

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny R 2012

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2012 obejmujący okres od 2012-01-01 do 2012-12-31  
zawierający sprawozdanie finansowe według MSR i MSSF  
w walucie zł

data przekazania: 2013-03-18

|                                     |  |
|-------------------------------------|--|
| <b>ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA</b>  |  |
| (pełna nazwa emitenta)              |  |
| <b>ENERGOINSTAL S.A.</b>            | <b>Przemysł Inne (pin)</b>               |
| (skrótowa nazwa emitenta)           | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie) |
| <b>40-203</b>                       | <b>Katowice</b>                          |
| (kod pocztowy)                      | (miejscowość)                            |
| <b>Al. Roździeńskiego</b>           | <b>188d</b>                              |
| (ulica)                             | (numer)                                  |
| <b>+48 032 7357200</b>              | <b>+48 032 7357257</b>                   |
| (telefon)                           | (fax)                                    |
| <b>energoinstal@energoinstal.pl</b> | <b>www.energoinstal.pl</b>               |
| (e-mail)                            | (www)                                    |
| <b>6340128877</b>                   | <b>271076705</b>                         |
| (NIP)                               | (REGON)                                  |




Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o.  
(podmiot uprawniony do badania)


| WYBRANE DANE FINANSOWE  | w tys. zł |          | w tys. EUR |          |
|---|-----------|----------|------------|----------|
|   | 2012      | 2011     | 2012       | 2011     |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 231 112   | 162 746  | 55 375     | 39 310   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | 14 632    | 12 328   | 3 506      | 2 978    |
| III. Zysk (strata) brutto   | 13 051    | 11 684   | 3 127      | 2 822    |
| IV. Zysk (strata) netto   | 10 614    | 9 154    | 2 543      | 2 211    |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | 6 619     | 14 902   | 1 586      | 3 599    |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 230       | -2 797   | 55         | -676     |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | -1 232    | -2 292   | -295       | -554     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                  | 5 617     | 9 813    | 1 346      | 2 369    |
| IX. Aktywa razem  | 210 193   | 224 286  | 51 415     | 50 780   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 87 274    | 107 522  | 21 348     | 24 344   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe   | 13 985    | 14 580   | 3 421      | 3 301    |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 73 289    | 92 942   | 17 927     | 21 043   |
| XIII. Kapitał własny  | 122 919   | 116 764  | 30 067     | 26 436   |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 1 800     | 1 800    | 440        | 408      |
| XV. Średniorazowa liczba akcji  | 18000000  | 18000000 | 18000000   | 18000000 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)                  | 0,59      | 0,51     | 0,14       | 0,12     |
| XVII. Rozwodniona liczba akcji  | 0,00      | 0,00     | 0,00       | 0,00     |
| XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EURO)                    | 0,00      | 0,00     | 0,00       | 0,00     |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)                      | 6,83      | 6,49     | 1,67       | 1,47     |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)           | 0,00      | 0,00     | 0,00       | 0,00     |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO) | 0,00      | 0,00     | 0,00       | 0,00     |

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

|      |      |
|------|------|
| Plik | Opis |
|------|------|

|  |  |
|--|--|
| Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych                        | Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania jednostkowego sprawozdania finansowego |
| Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za 2012 rok.pdf   | Jednostkowe Sprawozdanie finansowe za 2012 rok   |
| Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2012 rok                              | Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2012 rok  |
| List Prezesa Zarządu.pdf   | List Prezesa Zarządu   |
| Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego | Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2012               |
| Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania                                | Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2012 rok       |

| PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU |                 |                    |   |
|-------------------------------------|-----------------|--------------------|---|
| Data                                | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis  |
| 2013-03-18                          | Michał Węcek    | Prezes Zarządu     |  |
| 2013-03-18                          | Jarosław Węcek  | Wiceprezes Zarządu |  |
| 2013-03-18                          | Lucjan Noras    | Członek Zarządu    |  |

| PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH |                   |                    |  |
|--|-------------------|--------------------|--|
| Data   | Imię i Nazwisko   | Stanowisko/Funkcja | Podpis   |
| 2013-03-18   | Elżbieta Kowalska | Główny Księgowy    |  |

**ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBA W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA  
RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, MARZEC 2013 ROK**



**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA WALNEGO ZGROMADZENIA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **210.193 tys. złotych,**
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **10.655 tys. złotych,**
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.155 tys. złotych,**
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.617 tys. złotych,**
- 5) informacja dodatkowa o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz Członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku Nr 152, poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.



Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku,
- b) sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259),
- d) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem

członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Wojciech Berek', written over a horizontal dotted line.

Wojciech Berek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2013 roku



---

**RAPORT  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA  
Z SIEDZIBĄ W KATOWICACH**

**ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2012 ROKU**

*W*



*Raport niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach*

*Raport ten został opracowany w związku z badaniem sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.*

*Raport ten powinien być czytany wraz z opinią biegłego rewidenta dotyczącą wyżej wymienionego sprawozdania finansowego.*

| <i>Raport zawiera 22 kolejno ponumerowane strony i składa się z następujących części:</i> |                               | <b>Strona</b> |
|---|-------------------------------|---------------|
| <b>I.</b>   | <b>Część ogólna</b>           | <b>2</b>      |
| <b>II.</b>  | <b>Sytuacja finansowa</b>     | <b>7</b>      |
| <b>III.</b>   | <b>Informacje szczegółowe</b> | <b>9</b>      |



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. INFORMACJA WSTĘPNA

ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna została utworzona aktem notarialnym z dnia 16 lipca 1991 roku.

Siedziba Spółki mieści się w Katowicach (40-203), przy Alei Roździeńskiego nr 188 D.

Spółka wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000048929.

ENERGOINSTAL jest spółką akcyjną.

Jednostka posiada statystyczny numer identyfikacyjny „REGON” 271076705 oraz działa pod numerem identyfikacji podatkowej NIP 634-012-88-77.

Według statutu przedmiotem działalności Spółki jest w szczególności:

- produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
- produkcja grzejników i kotłów centralnego ogrzewania,
- produkcja pozostałych zbiorników, cystern i pojemników metalowych,
- produkcja wytwornic pary, z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą,
- obróbka metali i nakładanie powłok na metale,
- obróbka mechaniczna elementów metalowych,
- produkcja narzędzi,
- produkcja pojemników metalowych,
- produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn ogólnego przeznaczenia,
- produkcja pozostałych maszyn specjalnego przeznaczenia, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- naprawa i konserwacja metalowych wyrobów gotowych,
- naprawa i konserwacja maszyn,
- instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane.

W rzeczywistości podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja kotłów i urządzeń kotłowych.



Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy wynosił 1.800 tys. złotych i był podzielony na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotego każda.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

|                  | Ilość akcji       | Ilość głosów      | Wartość nominalna akcji (zł) | Udział w kapitale podstawowym (%) |
|------------------|-------------------|-------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Stanisław Więcek | 10.224.040        | 10.224.040        | 1.022.404,00                 | 56,80                             |
| Jarosław Więcek  | 1.358.781         | 1.358.781         | 135.878,10                   | 7,55                              |
| Michał Więcek    | 1.353.270         | 1.353.270         | 135.327,00                   | 7,52                              |
| Amplico PTE S.A. | 1.079.095         | 1.079.095         | 107.909,50                   | 5,99                              |
| pozostali        | 3.984.814         | 3.984.814         | 398.481,40                   | 22,14                             |
| <b>Razem</b>     | <b>18.000.000</b> | <b>18.000.000</b> | <b>1.800.000,00</b>          | <b>100,00</b>                     |

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego nie miały miejsca zmiany wielkości kapitału podstawowego.

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2012 roku wynosił 122.919 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 6.155 tys. złotych.

Badana jednostka wchodzi w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna, której jest jednostką dominującą.

Jednostkami powiązаныmi są następujące spółki zależne:

- ENERGOINSTAL Sp. z o.o. w Katowicach,
- Instal Bielsko Sp. z o.o. w Czechowicach-Dziedzicach,
- INSTAL FINANSE Sp. z o.o. w Katowicach,
- INSTAL – CAD Sp. z o.o. w Katowicach,
- ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. w Czechowicach – Dziedzicach,
- Przedsiębiorstwo Budowlano-Uslugowe „Interbud-West” Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
- Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim,
- Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim;

jednostki zależne niższego szczebla:

- Galeria Piast Sp. z o.o. w Poznaniu,
  - Interbud Development Sp. z o.o. w Gorzowie Wielkopolskim
- oraz jednostka stowarzyszona BES Kraftwerksanlagen Sp. z o.o. w Katowicach.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Prezes Zarządu - Pan Michał Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu.

W dniu 18 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza powołała z dniem 7 stycznia 2013 roku na Członka Zarządu Spółki Pana Lucjana Norasa.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodził:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stanisław Więcek,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Andrzej Kowalski,
- Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Władysław Komarnicki,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Artur Olszewski.

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

W dniu 14 czerwca 2012 roku uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia ze składu Rady Nadzorczej z dniem 30 czerwca 2012 odwołano Panią Karolinę Więcek, Panią Irenę Więcek oraz Panią Martę Jędrusińską-Więcek. Jednocześnie do składu Rady Nadzorczej z dniem 1 lipca 2012 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało Pana Władysława Komarnickiego, Pana Andrzeja Kowalskiego oraz Pana Henryka Kawalskiego.



## 2. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### 2.1. Badane sprawozdanie finansowe

Sprawozdanie finansowe sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku obejmuje:

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **210.193 tys. złotych,**
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości **10.655 tys. złotych,**
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **6.155 tys. złotych,**
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.617 tys. złotych,**
- 5) informację dodatkową o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### 2.2. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Floriana 15, a ENERAGONISTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Roździeńskiego nr 188 D, w dniu 22 maja 2012 roku.

Kancelaria została wybrana na biegłego rewidenta uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 15 maja 2012 roku.

Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach działa w zakresie badań sprawozdań finansowych w trybie przewidzianym ustawą z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym /Dz. U. Nr 77, poz. 649/ i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

Zleceniobiorcę - w wykonaniu zawartej umowy - reprezentuje biegły rewident Wojciech Berek - wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540.

W badaniu uczestniczyła: Joanna Rocznik - asystent.

Badanie przeprowadzono w lutym i marcu 2013 roku.

Zarówno podmiot uprawniony do badania, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym.

### 2.3. Otrzymane oświadczenia i dostępność danych

Nie wystąpiły istotne ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki udostępnił badającym wszystkie sprawozdania finansowe, księgi rachunkowe i dokumenty, jak również udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii.

Otrzymaliśmy również oświadczenie Zarządu podpisane przez wszystkich członków (pełniących funkcje na dzień 18 marca 2013 roku) o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformowaniu o istotnych zdarzeniach, które wystąpiły w okresie pomiędzy dniem bilansowym, a dniem sporządzenia oświadczenia.

### 2.4. Informacja o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie to zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 14 czerwca 2012 roku.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym oraz opublikowane w Monitorze Polskim B nr 2325 z dnia 2 października 2012 roku.

Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 14 czerwca 2012 roku zysk netto za poprzedni rok obrotowy w kwocie 9.154 tys. złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 4.500 tys. złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 4.654 tys. złotych.

Księgi rachunkowe na dzień 1 stycznia 2012 roku zostały prawidłowo otwarte na podstawie zatwierdzonego bilansu zamknięcia na dzień 31 grudnia 2011 roku.



## II. SYTUACJA FINANSOWA

1. Działalność gospodarczą jednostki, jej wynik finansowy oraz sytuację finansową i majątkową za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku oraz lata poprzednie charakteryzują niżej przedstawione wielkości bezwzględne i wybrane wskaźniki:

| (w tysiącach złotych)                           | <u>2012 r.</u> | <u>2011 r.</u> | <u>2010 r.</u> |
|---|----------------|----------------|----------------|
| Suma bilansowa                                  | 210.193        | 224.286        | 164.516        |
| Aktywa trwałe                                   | 91.406         | 92.936         | 96.086         |
| Kapitał własny                                  | 122.919        | 116.764        | 107.733        |
| w tym: wynik finansowy                          | 10.614         | 9.154          | (8.132)        |
| • EBITDA  | 21.254         | 20.050         | (2.556)        |
| • Rentowność/Deficytowość sprzedaży brutto (%)  | 7,32           | 7,38           | (13,37)        |
| • Rentowność/Deficytowość sprzedaży netto (%)   | 4,59           | 5,62           | (10,70)        |
| • Rentowność/Deficytowość kapitału własnego (%) | 8,86           | 8,16           | (7,27)         |
| • Rentowność/Deficytowość majątku (aktywów) (%) | 4,89           | 4,71           | (5,13)         |
| • Płynność I stopnia (bieżąca)                  | 1,60           | 2,22           | 2,15           |
| • Płynność II stopnia (szybka)                  | 1,52           | 2,18           | 2,05           |
| • Kapitał obrotowy netto (KON)                  | 45.498         | 38.407         | 26.051         |
| • Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)  | 72             | 86             | 125            |
| • Wskaźnik obrotu należności (dni)              | 108            | 118            | 112            |
| • Wskaźnik obrotu zapasów (dni)                 | 7              | 7              | 17             |
| • Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)              | 73             | 62             | 41             |



|   | (w tysiącach złotych) | <u>2012 r.</u> | <u>2011 r.</u> | <u>2010 r.</u> |
|---|-----------------------|----------------|----------------|----------------|
| • Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)          |                       | 41,5           | 47,9           | 34,5           |
| • Wynik finansowy netto za 1 akcję (EPS) zł |                       | 0,59           | 0,51           | (0,45)         |

## 2. Komentarz:

W badanym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 42,0% w stosunku do roku ubiegłego i wyniosły 231.112 tys. złotych. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 202.140 tys. złotych. Koszty sprzedaży ukształtowały się na poziomie 1.908 tys. złotych, natomiast koszty ogólnego zarządu osiągnęły wartość 10.143 tys. złotych. Po uwzględnieniu straty na pozostałej działalności w kwocie 2.289 tys. złotych, straty na działalności finansowej w wysokości 1.581 tys. złotych oraz podatku dochodowego w kwocie 2.437 tys. złotych zysk netto ukształtował się na poziomie 10.614 tys. złotych.

W badanym okresie wskaźniki rentowności zanotowały następujące zmiany:

- wskaźnik rentowności sprzedaży brutto zmniejszył się poziomu 7,38% w roku poprzednim do poziomu 7,32% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności sprzedaży netto zmniejszył się z poziomu 5,62% w roku ubiegłym do poziomu 4,59% w roku bieżącym,
- wskaźnik rentowności kapitału własnego wzrósł z 8,16% w roku poprzednim do 8,86% w roku badanym,
- wskaźnik rentowności majątku (aktywów) zwiększył się z 4,71% w roku ubiegłym do 4,89% w roku bieżącym.

Wskaźniki płynności ukształtowały się na niższym poziomie niż w poprzednim roku i wyniosły 1,60 i 1,52 odpowiednio dla płynności I i II stopnia.

Wskaźniki dotyczące rotacji wyniosły:

- wskaźnik obrotu należności 108 dni,
- wskaźnik rotacji zapasów 7 dni,
- wskaźnik obrotu zobowiązań 73 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia wyniósł 41,5% i wykazał poziom niższy o 6,4 punktu procentowego niż w poprzednim roku.

### III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

#### 1. Ocena dokumentacji przyjętych zasad rachunkowości, dokumentowania operacji gospodarczych oraz prowadzenia ksiąg rachunkowych

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości w dokumentowaniu operacji gospodarczych oraz prowadzeniu ksiąg rachunkowych, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych, powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym oraz prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych. Księgi rachunkowe prowadzone są w systemie komputerowym i odpowiadają wymogom przepisów w zakresie prowadzenia ksiąg przy pomocy komputera. Księgi rachunkowe oraz dokumentacja finansowo-księgowa są przechowywane zgodnie z postanowieniami rozdziału 8 ustawy o rachunkowości.

#### 2. Inwentaryzacja składników majątkowych

Spółka przeprowadziła inwentaryzację niżej wymienionych składników aktywów:

- środków pieniężnych w kasie wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- aktywów pieniężnych na rachunkach bankowych wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- produkcja w toku wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku,
- środków trwałych wg stanu na dzień  
30.11.2012 roku,
- należności wg stanu na dzień  
31.12.2012 roku.

Przeprowadzona inwentaryzacja składników aktywów jest wypełnieniem przez badaną jednostkę obowiązku wynikającego z art. 26 ustawy o rachunkowości.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ustalone i rozliczone w księgach badanego okresu.

Pracownicy Kancelarii uczestniczyli w obserwacji spisu z natury środków trwałych w dniu 5 grudnia 2012 roku.

#### 3. Podstawowe zasady rachunkowości stosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania finansowego są zgodne z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości (MSR), Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz związanych z nimi interpretacjach ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez MSR i MSSF –



w ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2009 roku, Nr 152 poz. 1223 wraz z późniejszymi zmianami) i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

**a) Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych**

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych składniki aktywów i pasywów pieniężnych po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych. Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są po kursie obowiązującym w dniu zawarcia transakcji.

Aktywa i pasywa niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są wyceniane po kursie obowiązującym w dniu dokonania wyceny do wartości godziwej.

Wynik finansowy oraz sytuacja majątkowa i finansowa jednostek działających za granicą (oddziału w Niemczech i Holandii) przeliczane są na walutę prezentacji, tak aby umożliwić ujęcie jednostek działających za granicą w sprawozdaniu finansowym jednostki sporządzającej sprawozdanie finansowe z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursie zamknięcia na dany dzień bilansowy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (tj. z uwzględnieniem danych porównawczych) przelicza się po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Z przyczyn praktycznych, do przeliczania pozycji przychodów i kosztów stosuje się średni kurs wymiany w danym okresie.

**b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe oraz środki trwałe w budowie. Do środków trwałych zaliczane są składniki majątku, które są nabywane i utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą użytkowane przez czas dłuższy niż jeden okres.

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

**c) Wartości niematerialne**

Wartości niematerialne to możliwe do zidentyfikowania niepieniężne składniki aktywów nie posiadające postaci fizycznej, pozostające pod kontrolą jednostki, z których jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Wartości niematerialne obejmują:

- koszty prac rozwojowych,
- oprogramowanie komputerowe,
- inne wartości niematerialne.

Do praw majątkowych zaliczane są w szczególności autorskie prawa majątkowe, licencje, prawa do patentów nabyte przez jednostkę, nadające się do gospodarczego wykorzystania, o przewidywanym okresie ekonomicznej użyteczności dłuższym niż rok, przeznaczone do używania na własne potrzeby. Wartości niematerialne wyceniane są według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

#### d) Amortyzacja

Wysokość stawek amortyzacyjnych środków trwałych i wartości niematerialnych Spółka ustala uwzględniając okres czasu, w którym według przewidywań dany składnik aktywów będzie użytkowany przez jednostkę.

Stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych są następujące:

|   |    |     |   |    |    |   |
|---|----|-----|---|----|----|---|
| • budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | od | 1,5 | % | do | 10 | % |
| • urządzenia techniczne i maszyny                       | od | 4   | % | do | 30 | % |
| • środki transportu                                     | od | 10  | % | do | 30 | % |
| • pozostałe środki trwałe                               | od | 4   | % | do | 25 | % |

Stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych są następujące:

|                   |    |    |   |    |      |   |
|-------------------|----|----|---|----|------|---|
| • licencje        | od | 20 | % | do | 50   | % |
| • oprogramowania  |    |    |   |    | 50   | % |
| • prace rozwojowe |    |    |   |    | 33,3 | % |

Składniki majątku o wartości początkowej nieprzekraczającej 3,5 tys. złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania ich do użytkowania. Rozpoczęcie amortyzacji następuje nie wcześniej niż w momencie, kiedy środek trwały jest gotowy do używania, a jej zakończenie - nie później niż z chwilą zrównania wartości odpisów amortyzacyjnych z wartością początkową, przekazania środka do likwidacji bądź sprzedaży lub stwierdzenia niedoboru.

#### e) Długoterminowe aktywa finansowe

Aktywa finansowe obejmują udzielone pożyczki oraz udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych.

Udzielone pożyczki wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Udziały w jednostkach wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpisy z tytułu utraty wartości.



**f) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego przy zachowaniu zasady ostrożności.

**g) Zapasy**

Zapasy obejmują materiały oraz półprodukty i produkty w toku. Zapasy wyceniane są po koszcie wytworzenia lub według cen nabycia nie wyższych od cen ich sprzedaży netto na dzień bilansowy.

**h) Rozliczenia międzyokresowe**

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zalicza się poniesione lub zarachowane wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz aktywa stanowiące odpowiednik przychodów niebędących należnościami na dzień bilansowy.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują w szczególności:

- opłacone z góry na przyszły rok obrotowy ubezpieczenia, prenumeraty,
- koszty prowizji od gwarancji bankowych,
- naliczony VAT do rozliczenia w następnych okresach,
- skutki wyceny umów długoterminowych.

**i) Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe obejmują:

- wszystkie należności z tytułu dostaw i usług bez względu na umowny termin zapłaty,
- pozostałe należności, których aktualny, umowny termin spłaty ostatniej raty jest krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego,
- wszelkie roszczenia skierowane na drogę postępowania sądowego, co do których nie zapadł prawomocny wyrok sądowy dotyczące zarówno należności krótkoterminowych jak i długoterminowych.

Należności wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

**j) Krótkoterminowe aktywa finansowe**

Inwestycje krótkoterminowe obejmują krótkoterminowe aktywa finansowe, do których zalicza się udzielone pożyczki oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Inwestycje te wycenia się:

- udzielone pożyczki w kwocie wymagalnej zapłaty z zachowaniem ostrożności,
- środki pieniężne w wartości nominalnej.



**k) Kapitał własny**

Kapitały własne stanowią tworzone przez Spółkę kapitały zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz statutem Spółki. Do kapitałów własnych zalicza się również zysk bieżącego roku oraz niepodzielony wynik lat ubiegłych. Kapitał podstawowy Spółki wykazywany jest w wysokości zgodnej z umową Spółki oraz wpisem do rejestru sądowego wg wartości nominalnej. Wynik finansowy netto roku obrotowego stanowi zysk netto wynikający ze sprawozdania z całkowitych dochodów.

**l) Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych. Zmiany wartości tej rezerwy zalicza się do przychodów lub kosztów.

**ł) Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania tworzone są na wynikające z przeszłych zdarzeń pewne lub wysoce prawdopodobne przyszłe zobowiązania, których kwotę można wiarygodnie oszacować. Rezerwy obejmują:

- rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwy na świadczenia emerytalne oraz zaległe urlopy,
- rezerwę na odszkodowania dla pracowników oraz kontrahentów,
- rezerwy na naprawy i przeglądy gwarancyjne oraz z tytułu rękojmi,
- rezerwy na zobowiązania podatkowe z tytułu nabycia majątku.

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych i rentowych. Spółka uznaje koszty z tych tytułów na bazie memoriałowej. Wycena świadczeń dokonywana jest metodą aktuarialną.

**m) Zobowiązania finansowe**

Zobowiązania finansowe obejmują zobowiązania z tytułu kredytów oraz zobowiązania z tytułu umów leasingowych.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień rozpoczęcia leasingu wyceniane są według niższej z dwóch następujących wartości: wartości godziwej środka stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania.

**n) Zobowiązania krótkoterminowe**

Zobowiązania krótkoterminowe obejmują ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług bez względu na termin zapłaty oraz pozostałe tytuły zobowiązań wymagające zapłaty w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zobowiązania krótkoterminowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

**o) Rozliczenia międzyokresowe**

Rozliczenia międzyokresowe obejmują

- rozliczany w czasie zysk z leasingu zwrotnego,
- rzeczywiście otrzymane dotacje, subwencje i dopłaty przeznaczone na nabycie lub wytworzenie środków trwałych,
- skutki wyceny umów długoterminowych.

**p) Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów**

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów stanowią powtarzalnie przychody związane bezpośrednio z działalnością podstawową jednostki. Przychody te wykazywane są w wielkości netto bez podatku od towarów i usług z uwzględnieniem dotacji, opustów, rabatów, itp.

**r) Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu**

Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów oraz koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu obejmują wszystkie koszty związane z działalnością podstawową, za wyjątkiem pozostałych kosztów oraz kosztów finansowych.

**s) Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody i koszty obejmują przychody i koszty niezwiązane bezpośrednio z podstawową działalnością produkcyjną, wpływające na wynik finansowy.

**t) Przychody i koszty finansowe**

Przychody i koszty finansowe obejmują przychody i koszty związane z działalnością finansową wpływające na wynik finansowy.

**u) Podatek dochodowy**

Podatek dochodowy od osób prawnych jest to podatek dochodowy stanowiący zobowiązanie podatkowe, skorygowany o zmianę stanu rezerw na odroczony podatek dochodowy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rezerwę z tytułu podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej zapłaty w przyszłości w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ustalono w wysokości kwoty przewidzianej do odliczenia od podatku w przyszłości w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych ustalonych przy uwzględnieniu zasady ostrożności.



#### 4. Charakterystyka poszczególnych pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania z całkowitych dochodów

##### 4.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wykazany w sprawozdaniu stan rzeczowych aktywów trwałych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki. Zmiany w wielkości rzeczowych aktywów trwałych w badanym okresie przedstawiały się jak niżej:

| (w tys. złotych)               | Stan na koniec roku |                         | Stan na początek roku |                         |
|--------------------------------|---------------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
|                                | wartość brutto      | skumulowana amortyzacja | wartość brutto        | skumulowana amortyzacja |
| <b>• środki trwałe, w tym:</b> | <b>107.795</b>      | <b>42.271</b>           | <b>104.970</b>        | <b>36.262</b>           |
| <i>Odpis aktualizujący</i>     |                     | <i>(106)</i>            |                       | <i>(106)</i>            |
| <i>- budynki i budowle</i>     | <i>49.287</i>       | <i>11.039</i>           | <i>48.527</i>         | <i>8.791</i>            |
| <i>Odpis aktualizujący</i>     |                     | <i>(52)</i>             |                       | <i>(52)</i>             |
| <i>- maszyny i urządzenia</i>  | <i>48.638</i>       | <i>23.346</i>           | <i>47.412</i>         | <i>20.539</i>           |
| <i>Odpis aktualizujący</i>     |                     | <i>(54)</i>             |                       | <i>(54)</i>             |

W badanym roku obrotowym Spółka nabyła środki trwałe o łącznej wartości 3.149 tys. złotych.

Największy udział w strukturze środków trwałych mają budynki i budowle oraz urządzenia techniczne i maszyny.

Odpis aktualizujący środki trwałe wynosi 106 tys. złotych.

Wartość wykazanego w aktywach jednostki prawa użytkowania wieczystego gruntu wyniosła 1.519 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rzeczowe aktywa trwałe oraz prawo wieczyste stanowiły 31,8% majątku jednostki.

##### 4.2. Wartości niematerialne

Wykazany w sprawozdaniu stan wartości niematerialnych jest zgodny z księgami rachunkowymi Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział wartości niematerialnych w ogólnej kwocie aktywów wyniósł 0,2%.

##### 4.3. Długoterminowe aktywa finansowe

Wykazany w sprawozdaniu stan aktywów finansowych długoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

| (w tys. złotych)                            | Stan na koniec roku | Stan na początek roku |
|---|---------------------|-----------------------|
| • udziały i akcje w jednostkach powiązanych | 18.090              | 18.046                |
| • udzielone pożyczki                        | 308                 | 408                   |
| <b>Razem</b>                                | <b>18.398</b>       | <b>18.454</b>         |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku długoterminowe aktywa finansowe stanowiły 8,8% majątku jednostki.

#### 4.4. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych wykazanych w bilansie wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy niżej wymienionych tytułów:

|   | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| • aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 5.203            |
| • inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe  | 472              |
| <b>Razem</b>                                      | <b>5.675</b>     |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiły 2,7% ogólnej kwoty aktywów.

#### 4.5. Zapasy

Wykazany w sprawozdaniu stan zapasów wynika z ksiąg rachunkowych.

| (w tys. złotych)                 | Stan na koniec okresu | %            | Stan na początek okresu | %            | Poz. 2/4     |
|----------------------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|--------------|--------------|
| 1.                               | 2.                    | 3.           | 4.                      | 5.           | 6.           |
| • materiały                      | 3.063                 | 38,9         | 3.012                   | 68,5         | 101,7        |
| • półprodukty i produkcja w toku | 4.814                 | 61,1         | 1.386                   | 31,5         | 347,3        |
| <b>Ogółem</b>                    | <b>7.877</b>          | <b>100,0</b> | <b>4.398</b>            | <b>100,0</b> | <b>179,1</b> |
| Odpis aktualizujący              | 2.061                 | 26,2         | 1.847                   | 42,0         | 111,6        |
| <b>Wartość zapasów netto</b>     | <b>5.816</b>          | <b>73,8</b>  | <b>2.551</b>            | <b>58,0</b>  | <b>228,0</b> |

Na dzień bilansowy największy udział w strukturze zapasów miały półprodukty i produkcja w toku, których udział wyniósł 61,1%.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zapasy stanowiły 2,8% aktywów Spółki.

#### 4.6. Należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Wykazany w sprawozdaniu stan należności jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Struktura czasowa należności z tytułu dostaw i usług według terminu wymagalności przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)      | Stan na koniec okresu | %           | Stan na początek okresu | %           |
|-----------------------|-----------------------|-------------|-------------------------|-------------|
| <b>Terminowe</b>      | <b>60.685</b>         | <b>97,4</b> | <b>50.178</b>           | <b>66,0</b> |
| • do 12 miesięcy      | 60.635                | 97,3        | 50.125                  | 65,9        |
| • powyżej 12 miesięcy | 50                    | 0,1         | 53                      | 0,1         |



|                      |        |       |        |       |
|----------------------|--------|-------|--------|-------|
| Przeterminowane      | 1.616  | 2,6   | 25.846 | 34,0  |
| Należności brutto    | 62.301 | 100,0 | 76.024 | 100,0 |
| Odpisy aktualizujące | 427    | 0,7   | 513    | 0,7   |
| Należności netto     | 61.874 | 99,3  | 75.511 | 99,3  |

W należnościach krótkoterminowych wykazano ponadto przedpłaty w kwocie 7.304 tys. złotych oraz inne należności w wysokości 3.215 tys. złotych.

Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w większości dotyczył następujących tytułów:

|  | (w tys. złotych) |
|--|------------------|
| • przychody z wyceny kontraktów długoterminowych   | 10.748           |
| • VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu | 4.671            |
| • ubezpieczenia                                    | 363              |
| • nierozliczone usługi obce                        | 43               |
| • prowizje od gwarancji bankowych                  | 45               |
| • koszty oddziałów (Niemcy, Holandia)              | 30               |
| • pozostałe  | 273              |
| <b>Razem</b>                                       | <b>16.173</b>    |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku należności z tytułu dostaw i usług, pozostałe krótkoterminowe należności oraz rozliczenia międzyokresowe stanowiły 42,1% majątku Spółki.

#### 4.7. Krótkoterminowe aktywa finansowe

Wykazana w sprawozdaniu wielkość krótkoterminowych aktywów finansowych wynika z ksiąg rachunkowych i dotyczy udzielonych pożyczek w łącznej wysokości 153 tys. złotych oraz wyceny walutowych kontraktów terminowych forward w kwocie 23 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział krótkoterminowych aktywów finansowych w aktywach Spółki był nieistotny.

#### 4.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Wykazana w sprawozdaniu finansowym wielkość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wynika z ksiąg rachunkowych. Na koniec roku obrotowego środki pieniężne w kasie i w banku wynosiły 24.229 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku udział środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w aktywach Spółki wyniósł 11,5%.



#### 4.9. Kapitały własne

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kapitałów wynika z ksiąg rachunkowych.

|   | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| • kapitał podstawowy  | 1.800            |
| • nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 70.196           |
| • kapitały rezerwowe i zapasowe                               | 34.599           |
| • kapitał z aktualizacji wyceny                               | 617              |
| • zysk z lat ubiegłych  | 5.093            |
| • zysk netto  | 10.614           |
| <b>Kapitały własne razem</b>                                  | <b>122.919</b>   |

Pozycja kapitałów własnych stanowi 58,5% sumy bilansowej.

#### 4.10. Kredyty bankowe i pozostałe zobowiązania finansowe

Wykazana w sprawozdaniu wielkość kredytów bankowych i pozostałych zobowiązań finansowych wynika z ewidencji księgowej.

Wielkość zobowiązań finansowych na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

|   | (w tys. złotych) | Stan na koniec okresu | Stan na początek okresu |
|---|------------------|-----------------------|-------------------------|
| <b>Zobowiązania długoterminowe:</b>               |                  | <b>3.714</b>          | <b>4.232</b>            |
| • zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego |                  | 3.714                 | 4.232                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe:</b>              |                  | <b>6.468</b>          | <b>1.873</b>            |
| • zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego |                  | 883                   | 606                     |
| • kredyty bankowe                                 |                  | 5.585                 | -                       |
| • walutowe kontrakty terminowe                    |                  | -                     | 1.267                   |
| <b>Razem</b>                                      |                  | <b>10.182</b>         | <b>6.105</b>            |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania finansowe z włączeniem terminowych transakcji walutowych stanowiły 4,8% pasywów Spółki.

#### 4.11. Rezerwy

Stan rezerw wykazany w sprawozdaniu finansowym jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość rezerw na początek i koniec roku obrotowego według tytułów kształtowała się jak niżej:

| (w tys. złotych)   | Stan na koniec okresu | Stan na początek okresu |
|--|-----------------------|-------------------------|
| • rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 1.132                 | 952                     |
| • rezerwa na świadczenia emerytalne oraz zaległe urlopy      | 1.342                 | 1.334                   |
| • rezerwa na koszty napraw gwarancyjnych                     | 459                   | 548                     |
| • rezerwa na zobowiązania podatkowe z tytułu nabycia majątku | 306                   | 408                     |
| • rezerwa na odszkodowania dla pracowników                   | 17                    | 73                      |
| <b>Ogółem</b>  | <b>3.256</b>          | <b>3.315</b>            |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku rezerwy stanowiły 1,5% pasywów Spółki.

#### 4.12. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe

Wykazany stan zobowiązań krótkoterminowych jest zgodny z księgami rachunkowymi.

Wielkość zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawia się jak niżej:

| (w tys. złotych)      | Stan na koniec okresu | %            | Stan na początek okresu | %            |
|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------------------|--------------|
| • do 12 miesięcy      | 42.244                | 95,0         | 39.728                  | 97,5         |
| • powyżej 12 miesięcy | 2.241                 | 5,0          | 1.021                   | 2,5          |
| <b>Ogółem</b>         | <b>44.485</b>         | <b>100,0</b> | <b>40.749</b>           | <b>100,0</b> |

Do zobowiązań krótkoterminowych zaliczono również rozrachunki publiczno-prawne, zobowiązania z tytułu wynagrodzeń oraz inne zobowiązania bieżące.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń obejmują:

|   | (w tys. złotych) |
|---|------------------|
| • podatek od towarów i usług VAT                                    | 7.670            |
| • składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne                    | 1.622            |
| • zobowiązania podatkowe dotyczące oddziałów w Niemczech i Holandii | 369              |
| • podatek dochodowy od osób fizycznych                              | 289              |
| • PFRON   | 8                |
| <b>Razem</b>  | <b>9.958</b>     |

W zobowiązaniach krótkoterminowych wykazano także przedpłaty w kwocie 1.501 tys. złotych.



Ponadto w zobowiązaniach wykazano także rozliczenia międzyokresowe bierne obejmujące między innymi rozrachunki z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1.853 tys. złotych oraz rezerwy na przewidywane, niezafakturowane koszty w wysokości 522 tys. złotych.

Inne zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 736 tys. złotych dotyczyły przede wszystkim zobowiązań inwestycyjnych i pozostałych rozrachunków z pracownikami.

Wykazany w bilansie stan innych rozliczeń międzyokresowych wynika z danych ewidencji księgowej:

|  | (w tys. złotych) | Stan na koniec okresu |
|--|------------------|-----------------------|
| <b>Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe:</b>  |                  | <b>8.357</b>          |
| • dofinansowanie do środków trwałych               |                  | 8.187                 |
| • rozliczenia z tytułu leasingu zwrotnego          |                  | 170                   |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe:</b> |                  | <b>1.904</b>          |
| • wycena umów długoterminowych                     |                  | 1.437                 |
| • dofinansowanie do środków trwałych               |                  | 414                   |
| • rozliczenia z tytułu leasingu zwrotnego          |                  | 53                    |
| <b>Razem</b>                                       |                  | <b>10.261</b>         |

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wynoszą 4.520 tys. złotych.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zobowiązania krótkoterminowe z uwzględnieniem zobowiązań z tytułu podatku dochodowego oraz rozliczenia międzyokresowe (krótko i długoterminowe) stanowiły 35,1% ogólnej sumy pasywów.

#### 4.13. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Wykazane w roku obrotowym przychody są zgodne z księgami rachunkowymi.

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 231.112 tys. złotych.

W porównaniu do roku ubiegłego przychody ze sprzedaży zwiększyły się o 42,0%.

#### 4.14. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu

Wykazane w roku obrotowym koszty wynikają z ksiąg rachunkowych.

W porównaniu do ubiegłego roku suma kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zwiększyły się o 42,1%.

#### 4.15. Pozostałe przychody i koszty

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Pozostałe przychody dotyczyły przede wszystkim dotacji, odpisanych zobowiązań, rozwiązania odpisów aktualizujących wartość należności oraz zysku na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Na pozostałe koszty składały się utworzone odpisy na należności i zapasy, koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań oraz koszty postępowania sądowego.

Na pozostałej działalności Spółka poniosła stratę w wysokości 2.289 tys. złotych.

#### 4.16. Przychody i koszty finansowe

Wykazane w sprawozdaniu kwoty są zgodne z księgami rachunkowymi.

Przychody finansowe dotyczyły głównie zysków otrzymanych dywidend oraz odsetek.

Na koszty finansowe składały się przede wszystkim różnice kursowe, koszty leasingu finansowego, prowizje od operacji finansowych oraz zapłacone odsetki.

Na działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości 1.581 tys. złotych.

#### 5. Zobowiązania warunkowe i ryzyka

##### 5.1. Zabezpieczenie na majątku poczynione na rzecz osób trzecich

Na dzień 31 grudnia 2012 roku zabezpieczenia na majątku poczynione na rzecz osób trzecich obejmują hipoteki kaucyjne na nieruchomościach w wysokości 144.500 tys. złotych.

##### 5.2. Pozostałe zobowiązania warunkowe

Na dzień 31 grudnia 2011 roku pozostałe zobowiązania warunkowe obejmują:

|                             | (w tys. złotych) |
|-----------------------------|------------------|
| • gwarancje i poręczenia    | 67.691           |
| • bankowy tytuł egzekucyjny | 24.529           |
| • weksle                    | 800              |
| <b>Razem</b>                | <b>93.020</b>    |

##### 5.3. Inne istotne ryzyka

Przepisy dotyczące podatków, ceł, ubezpieczeń ulegały częstym zmianom, w związku z czym stosowanie systemu podatkowego w praktyce może powodować występowanie w przepisach podatkowych niejasności.

Dodatkowo, często występujące różnice w interpretacji przepisów prawa podatkowego w konsekwencji powodują, że ryzyko podatkowe jest wysokie. Pomimo, że Zarząd Spółki jest przekonany o spełnianiu wymogów prawa podatkowego, istnieje ryzyko błędnej interpretacji przepisów tego prawa.

Organa kontrolne mogą przeprowadzić kontrole zagadnień podatkowych w okresie 5 lat od zakończenia okresu objętego badaniem.

#### 6. Zdarzenia po dacie sprawozdania finansowego

Po dacie sprawozdania finansowego nie wystąpiły istotne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową i majątkową badanej jednostki.



**7. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

Dane zawarte w sprawozdaniu ze zmian w kapitale są kompletne oraz zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu z sytuacji finansowej i zapisami ksiąg rachunkowych.

**8. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Sporządzone przez Spółkę sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku jest prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz zapisami ksiąg rachunkowych. W trakcie badania nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w sporządzeniu tego sprawozdania.

**9. Inne informacje objaśniające**

Dane zawarte w innych informacjach objaśniających do sprawozdania finansowego są prawidłowe i kompletne, wynikają z zapisów ksiąg rachunkowych i są zgodne z wielkościami prezentowanymi w innych częściach sprawozdania.

Nie stwierdziliśmy istotnych braków i nieprawidłowości mogących ujemnie wpłynąć na rzetelność sprawozdania finansowego.

**10. Sprawozdanie z działalności jednostki**

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne we wszystkich istotnych aspektach w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. Nr 33, poz. 259), a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kluczowy biegły rewident:



Wojciech Berek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 11540

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rajek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-286 Katowice, ul. Floriana 15  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 18 marca 2012 roku

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## **ENERGOINSTAL S.A.**

### **Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2012 rok sporządzone zgodnie z MSR i MSSF**

---

|  |           |
|--|-----------|
| <b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>  | <b>4</b>  |
| 1. INFORMACJE O SPÓŁCE AKCYJNEJ ENERGOINSTAL .....   | 4         |
| 2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....  | 5         |
| 3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI .....  | 7         |
| <b>II. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE RACHUNKOWOŚCI) .....</b>   | <b>7</b>  |
| 1. TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ I WYCENA POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUTACH OBCYCH .....  | 7         |
| 2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....  | 7         |
| 3. WARTOŚCI NIEMATERIALNE .....  | 8         |
| 4. AKTYWA FINANSOWE DŁUGOTERMINOWE .....   | 8         |
| 5. ZAPASY .....  | 8         |
| 6. NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....   | 8         |
| 7. AKTYWA FINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE .....  | 8         |
| 8. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....  | 9         |
| 9. KAPITAŁ WŁASNY .....  | 9         |
| 10. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE .....   | 9         |
| 11. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....  | 9         |
| 12. REZERWY .....  | 9         |
| 13. LEASING .....  | 9         |
| 14. UTRATA WARTOŚCI .....  | 10        |
| 15. POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE .....   | 10        |
| 16. PRZYCHODY .....  | 10        |
| 17. KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO .....   | 10        |
| 18. UMOWY O BUDOWĘ .....   | 10        |
| 19. DOTACJE .....  | 10        |
| 20. OPODATKOWANIE .....  | 11        |
| 21. PRZELICZANIE DANYCH FINANSOWYCH NA EURO .....  | 11        |
| 22. INFORMACJE LICZBOWE ZAPEWNIAJĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES<br>POPRIEDNI Z DANymi SPRAWOZDANIA ZA OKRES BIEŻĄCY ..... | 11        |
| 23. KOREKTY SPRAWOZDAŃ WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII BIEGŁYCH .....   | 11        |
| <b>III. WYBRANE DANE FINANSOWE .....</b>   | <b>12</b> |
| <b>IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....</b>  | <b>13</b> |
| <b>V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....</b>  | <b>14</b> |
| <b>VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....</b>  | <b>15</b> |
| <b>VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....</b>   | <b>17</b> |
| <b>VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE .....</b>  | <b>18</b> |
| NOTA 1. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH) .....  | 18        |
| Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa) .....   | 19        |
| Nota 1.2 Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań .....  | 20        |
| Nota 1.3 Rzeczowe aktywa trwałe .....  | 20        |
| NOTA 2. PRAWO UŻYTKOWANIA WIECZYSTEGO GRUNTU .....   | 21        |
| NOTA 3. ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH .....  | 22        |
| NOTA 4. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH .....   | 23        |
| NOTA 5. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE .....  | 24        |
| Nota 5.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych) .....  | 24        |
| Nota 5.2 Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa) .....   | 24        |
| Nota 5.3 Udziały i inne aktywa finansowe ( według zbywalności) .....   | 24        |
| Nota 5.4 Pożyczki długoterminowe .....   | 25        |
| NOTA 6. DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....   | 25        |
| NOTA 7. ZAPASY .....   | 26        |
| NOTA 8. KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....  | 26        |
| Nota 8.1 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) .....  | 27        |
| Nota 8.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie<br>spłaty .....                        | 27        |
| Nota 8.3 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w<br>okresie .....                      | 28        |



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|  |           |
|--|-----------|
| NOTA 9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....  | 28        |
| NOTA 10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....   | 28        |
| NOTA 11. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)...   | 29        |
| <i>Nota 11.1 Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa) .....</i>   | <i>29</i> |
| NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....  | 29        |
| NOTA 13. KAPITAŁ WŁASNY.....   | 30        |
| <i>Nota 13.1 Zmiany liczby akcji.....</i>  | <i>32</i> |
| <i>Nota 13.2 Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2012 roku, co najmniej 5% liczby głosów .....</i>  | <i>32</i> |
| NOTA 14. KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY .....   | 32        |
| NOTA 15. REZERWY .....   | 33        |
| <i>Nota 15.1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne .....</i>   | <i>33</i> |
| <i>Nota 15.2 Gwarancje.....</i>  | <i>35</i> |
| <i>Nota 15.3 Pozostałe rezerwy .....</i>   | <i>35</i> |
| NOTA 16. KREDYTY I POŻYCZKI.....   | 35        |
| NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ<br>WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO.....   | 36        |
| <i>Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe .....</i>  | <i>37</i> |
| <i>Nota 17.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego .....</i>   | <i>37</i> |
| NOTA 18. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....   | 38        |
| <i>Nota 18.1 Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa).....</i>   | <i>39</i> |
| NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....   | 39        |
| NOTA 20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA RZECZOWA .....   | 39        |
| <i>Nota 20.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna .....</i>   | <i>39</i> |
| NOTA 21. UMOWY O BUDOWĘ .....  | 40        |
| NOTA 22. KOSZTY RODZAJOWE.....   | 41        |
| <i>Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych.....</i>   | <i>42</i> |
| NOTA 23. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....   | 42        |
| NOTA 24. POZOSTAŁE KOSZTY .....  | 42        |
| NOTA 25. PRZYCHODY FINANSOWE.....  | 43        |
| NOTA 26. KOSZTY FINANSOWE.....   | 43        |
| NOTA 27. DOTACJE PAŃSTWOWE .....   | 44        |
| NOTA 28. PODATEK DOCHODOWY .....   | 44        |
| <i>Nota 28.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów ..</i>  | <i>44</i> |
| <i>Nota 28.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem<br/>    dochodowym wykazanym jako zyski i straty.....</i>   | <i>44</i> |
| <i>Nota 28.3 Odroczony podatek dochodowy .....</i>   | <i>45</i> |
| NOTA 29. ZYSK NA 1 AKCJĘ ORAZ ZYSK ROZWODNIONY NA 1 AKCJĘ .....  | 46        |
| NOTA 30. DYWIDENDY .....   | 46        |
| NOTA 31. NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....  | 46        |
| NOTA 32. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....   | 46        |
| <i>Nota 32.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi.....</i>  | <i>47</i> |
| <i>Nota 32.2 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej .....</i>  | <i>47</i> |
| NOTA 33. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....  | 47        |
| NOTA 34. INSTRUMENTY FINANSOWE.....  | 48        |
| <i>Nota 34.1 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe.....</i>   | <i>49</i> |
| NOTA 35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....  | 50        |
| NOTA 36. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....   | 51        |
| NOTA 37. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, NAGRODACH I KORZYŚCIACH WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM<br>WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ ENERGOINSTAL S.A. (ODDZIELNIE Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH<br>JEDNOSTKI ZALEŻNEJ)..... | 51        |
| <i>Nota 37.1 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych<br/>    osobom Wyższej Kadry Kierowniczej:.....</i>  | <i>52</i> |
| NOTA 38. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU W ENERGOINSTAL S.A., Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE<br>.....   | 53        |
| NOTA 39. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM<br>SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES.....   | 53        |
| NOTA 40. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO,<br>A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....   | 53        |
| NOTA 41. SPRAWOZDANIE FINANSOWE I DANE PORÓWNYWALNE, SKORYGOWANE ODPOWIEDNIM WSKAŹNIKIEM INFLACJI,<br>Z PODANIEM ŹRÓDŁA WSKAŹNIKA ORAZ METODY JEGO WYKORZYSTANIA, Z PRZYJĘCIEM OKRESU OSTATNIEGO                               |           |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|   |    |
|---|----|
| JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JAKO OKRESU BAZOWEGO – JEŻELI SKUMULOWANA ŚREDNIOROCZNA STOPA INFLACJI Z OKRESU OSTATNICH TRZECH LAT DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A. OSIĄGNĘŁA LUB PRZEKROCZYŁA 100% .....  | 53 |
| NOTA 42. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI I SPOSOBU SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, DOKONANYCH W STOSUNKU DO POPRZEDNIEGO ROKU OBROTOWEGO (LAT OBROTOWYCH), ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ ..... | 53 |
| NOTA 43. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....  | 54 |
| NOTA 44. DOKONANIE KOREKTY BŁĘDÓW, ICH PRZYCZYNY, TYTUŁY ORAZ WPŁYW WYWOŁANYCH TYM SKUTKÓW FINANSOWYCH NA SYTUACJĘ MAJĄTKOWĄ I FINANSOWĄ, PŁYNNOŚĆ ORAZ WYNIK FINANSOWY I RENTOWNOŚĆ ENERGOINSTAL S.A. ....   | 54 |

Katowice, 18 marca 2013 r.



## I. INFORMACJE OGÓLNE

### 1. Informacje o Spółce Akcyjnej ENERGOINSTAL

ENERGOINSTAL S.A. z siedzibą w Katowicach, przy Al. Roździeńskiego 188d, jest spółką akcyjną zarejestrowaną w rejestrze przedsiębiorców pod numerem KRS 0000048929, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m. Katowic VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, na podstawie postanowienia z dnia 28 września 2001 roku (Sygn. sprawy: KA.VIII NS -REJ.KRS/8693/1/269).

Spółka powstała w roku 1949 jako przedsiębiorstwo państwowe – Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach. W dniu 16 lipca 1991 roku została przekształcona z przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa - INSTAL Spółka Akcyjna.

Następnie spółka została zarejestrowana w rejestrze Handlowym dział B pod nr RHB 6856 przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy – Rejestrowy postanowieniem z dnia 16 sierpnia 1991 roku (Sygn akt: RHB X Rej.H-2533/91)

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest: produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą (klasyfikacja wg PKD 2530Z).

Sektor, w którym Spółka działa według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie jest przemysł inny.

Szczegółowo przedmiotem działalności Spółki jest:

- Produkcja:
  - Kotły energetyczno-przemysłowe, a w szczególności odzysknicowe, do spalania biomasy, do utylizacji odpadów, gazowe, olejowe;
  - Palniki gazowo-olejowe;
  - Stacje regulacyjno-pomiarowe;
  - Ściany membranowe;
  - Konstrukcje stalowe;
  - Rury ożebrowane, rurociągi energetyczne;
  - Przewody wentylacyjne i odpylające;
  - Kanały powietrza i spalin oraz klapy;
  - Zbiorniki ciśnieniowe;
  - Nietypowe urządzenia przemysłowe;
  - Maszyny i urządzenia elektryczne
  
- Usługi montażowe i remontowe:
  - Kotły energetyczne parowe;
  - Kotły energetyczne wodne;
  - Rurociągi energetyczne;
  - Kompletnie kotłownie;
  - Konstrukcje nośne kotłów i obiektów przemysłowych;
  - Instalacje i urządzenia ochrony środowiska;
  - Instalacje centralnego ogrzewania, ciepła technologicznego, wodnokanalizacyjne, wody lodowej;
  - Instalacje wentylacji i klimatyzacji;
  - Instalacje i produkty ze stali szlachetnych.

ENERGOINSTAL S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.  
Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

W celu identyfikacji spółka posiada nadane jej następujące numery:

- numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-012-88-77

- statystyczny numer identyfikacyjny REGON:271076705

Dane kontaktowe ENERGOINSTAL S.A.:

Adres siedziby: Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice, Polska

Główny telefon: +48 32 735 72 00

Numer telefaksu: +48 32 735 72 57

Adres poczty elektronicznej: energoinstal@energoinstal.pl

Strona internetowa: www.energoinstal.pl

Głównym miejscem prowadzenia działalności przez ENERGOINSTAL S.A. jest jej siedziba. Spółka posiada oddziały samobilansujące się i podlegające opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych w Niemczech i Holandii.

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Firmy Oddziału:

ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.

Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg, Königs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.

ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna

Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle aan den IJssel

Adresy pozostałych miejsc prowadzenia działalności Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL:

58-573 Piechowice, ul. Świerczewskiego 11

72-346 Pobierowo, ul. Powstańców

42-480 Poręba, ul. Zakładowa 2

Spółka Akcyjna ENERGOINSTAL została utworzona i działa na podstawie przepisów prawa polskiego, a jej czas trwania zgodnie ze statutem jest nieograniczony.

Skład osobowy Zarządu Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL do dnia 06.01.2013:

Prezes Zarządu – Michał Więcek,

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Więcek

Skład osobowy Zarządu Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL do dnia 07.01.2013:

Prezes Zarządu – Michał Więcek,

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Więcek

Członek Zarządu – Lucjan Noras

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki do 30.06.2012:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady,

Karolina Więcek - Sekretarz Rady,

Irena Więcek - Członek Rady,

Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady,

Artur Olszewski – Członek Rady.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki od 01.07.2012:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady,

Henryk Kawalski - Członek Rady,

Władysław Komarnicki - Członek Rady (od 17.08.2012 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej),

Andrzej Kowalski - Członek Rady (od 17.08.2012 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej),

Artur Olszewski – Członek Rady.

## 2. Podstawa sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR i MSSF. Sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne sprawozdań finansowych obejmujących działalność realizowaną w Polsce oraz oddziałów w Niemczech i w Holandii, sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe. Sprawozdania finansowe jednostek działających za granicą sporządzane są w walutach obcych. Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej podlegają przeliczeniu na walutę polską po obowiązującym na dzień kończący okres sprawozdawczy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, natomiast zyski i straty - po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ustalonych dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe na skutek tych przeliczeń różnice wykazywane są w sprawozdaniu finansowym Spółki, w pozycji "Różnice kursowe z przeliczenia", jako składnik pozostałych kapitałów rezerwowych.

ENERGOINSTAL S.A., jako jednostka dominująca Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A., sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012, tj. okres od: 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”).

Rokiem obrotowym Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL jest rok kalendarzowy.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Dane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach podane zostały z większą dokładnością. Walutą funkcjonalną, jak i sprawozdawczą jest złoty polski (PLN).

Jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z zasadą kosztu historycznego, za wyjątkiem aktywów i zobowiązań finansowych (w tym instrumentów pochodnych) wycenianych w wartości godziwej przez zyski i straty oraz części środków trwałych, dla których jako zakładany koszt przyjęto wartość godziwą.

### Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku, jak również dane porównywalne za okres 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r. zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje jakie zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, które weszły w życie w bieżącym okresie:

- Zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji*” – *przeniesienie aktywów finansowych zatwierdzone w UE 22listopad 2011 roku* (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie) MSFF 9 „*Instrumenty finansowe*” (mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Przyjęcie powyższych standardu nie spowodowało znaczących zmian w zasadach (polityce) rachunkowości Spółki. Zmiany te nie miały również wpływu na przedstawioną sytuację finansową ani na wyniki działalności Spółki.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, ale nie weszły jeszcze w życie:

- Zmiany do MSR 1 „*Prezentacja sprawozdań finansowych*” - prezentacja składników innych całkowitych dochodów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSR 19 „*Świadczenia pracownicze*” – poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie).

Zarząd Spółki nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów i interpretacji miało znaczący wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości oraz niniejsze sprawozdanie finansowe Spółki.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje, które nie zostały zatwierdzone przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej do stosowania:

- MSSF 9 „*Instrumenty finansowe*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie);
- MSSF 10 „*Skonsolidowane sprawozdania finansowe*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 11 „*Wspólne ustalenia umowne*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 12 „*Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSSF 13 „*Wycena w wartości godziwej*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 27 (znowelizowany w 2011 roku) „*Jednostkowe sprawozdania finansowe*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „*Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych oraz wspólne przedsięwzięcia*” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „*Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 1 „*Zastosowanie MSSF po raz pierwszy*” – Pożyczki rządowe (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do MSSF 7 „*Instrumenty finansowe: ujawnienie informacji*” - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie);

### 3. Założenie kontynuacji działalności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności jednostki w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego nie istnieją żadne okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności gospodarczej przez ENERGOINSTAL S.A.

## II. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE RACHUNKOWOŚCI)

### 1. Transakcje w walucie obcej i wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym spółki ENERGOINSTAL S.A. wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym dana jednostka prowadzi działalność, tj. w walucie funkcjonalnej. Dane w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w złotych polskich (PLN), które stanowią walutę funkcjonalną i walutę prezentacji.

Zyski i straty z tytułu różnic kursowych powstałe w wyniku rozliczenia transakcji w walucie obcej oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażone w walutach obcych ujmuje się jako zyski i straty, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe wyceniane w wartości godziwej przez zyski i straty, ujmuje się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach niepieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmuje się w kapitale z wyceny w wartości godziwej.

Wynik finansowy oraz sytuacja majątkowa i finansowa jednostki działającej za granicą (oddziału w Niemczech) oraz przedstawicielstwa w Holandii przeliczane są na walutę prezentacji, tak aby umożliwić ujęcie jednostki działającej za granicą w sprawozdaniu finansowym jednostki sporządzającego sprawozdanie finansowe z zastosowaniem następujących procedur:

- aktywa i pasywa każdego prezentowanego sprawozdania z sytuacji finansowej (tj. z uwzględnieniem danych porównywalnych) przelicza się po kursie zamknięcia na dzień kończący okres sprawozdawczy;
- przychody i koszty w każdym sprawozdaniu z całkowitych dochodów (tj. z uwzględnieniem danych porównywalnych) przelicza się po kursach wymiany na dzień zawarcia transakcji;
- wszystkie powstałe różnice kursowe ujmuje się w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Z przyczyn praktycznych, do przeliczania pozycji przychodów i kosztów stosuje się średni kurs wymiany w danym okresie.

Różnice kursowe netto zaliczone do oddzielnej pozycji kapitału własnego. Uzgodnienie kwoty tego rodzaju różnic kursowych na początek i koniec okresu zaprezentowano w nocie dotyczącej pozostałych kapitałów.

### 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe i nakłady na środki trwałe w budowie, które jednostka zamierza wykorzystywać w swojej działalności oraz na potrzeby administracyjne w okresie dłuższym niż 1 rok, które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Nakłady na środki trwałe obejmują poniesione nakłady inwestycyjne, jak również poniesione wydatki na przyszłe dostawy maszyn, urządzeń i usług związanych z wytworzeniem środków trwałych.

Do rzeczowych aktywów trwałych zaliczane są między innymi:

- nieruchomości, tj. grunty, budynki, obiekty inżynierii lądowej i wodnej,
- środki transportu,
- maszyny i urządzenia,
- pozostałe ruchome środki trwałe.

Środki trwałe oraz środki trwałe w budowie ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Na koniec okresu sprawozdawczego rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości.

W spółce Energoinstal S.A. stosowane są następujące okresy użytkowania dla poniższych składników majątku:

|  |                 |
|--|-----------------|
| - dla podstawowych grup środków trwałych : |                 |
| - budynki i budowle                        | od 10 do 67 lat |
| - urządzenia techniczne i maszyny          | od 3 do 25 lat  |
| - środki transportu                        | od 3 do 10 lat  |
| - pozostałe środki trwałe                  | od 4 do 25 lat  |

Środki trwałe o wartości równej lub niższej od 3.500,00 zł traktowane są jak małowartościowe i odpisywane w koszty w momencie oddania do użytkowania.

Amortyzacja środków trwałych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo począwszy od następnego miesiąca, w którym nastąpiło przekazanie środka trwałego do użytkowania.

Na koniec okresu sprawozdawczego środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy amortyzacyjne oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejścia na MSR dla środków trwałych zakupionych przed 1997r. w warunkach hiperinflacji jako zakładany koszt przyjęto ich wartość godziwą.

### 3. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne obejmują aktywa Spółki, które nie posiadają postaci fizycznej, jednak są identyfikowalne oraz które można wiarygodnie wycenić i które w przyszłości spowodują wpływ korzyści ekonomicznych do jednostki.

Wartości niematerialne ujmowane są pierwotnie w cenie nabycia lub po koszcie wytworzenia.

Amortyzacja wartości niematerialnych odbywa się według stawek odzwierciedlających przewidywany okres ich użytkowania.

Dla celów amortyzacji wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania stosowana jest metoda amortyzacji liniowej. Okres użytkowania dla wartości niematerialnych są następujące:

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| - licencje                | 2 do 5 lat |
| - programy komputerowe    | 2 lata     |
| - koszty prac rozwojowych | 3 lata     |

Na koniec okresu sprawozdawczego wartości niematerialne wyceniane są według kosztu pomniejszonego o dokonane odpisy aktualizujące oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

### 4. Aktywa finansowe długoterminowe

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa finansowe długoterminowe obejmują w całości:

- udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych
- inwestycje w jednostkach stowarzyszonych
- długoterminowe pożyczki

Udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych zalicza się do aktywów trwałych, o ile Spółka nie zamierza zbyć ich w ciągu 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego. Udziały w jednostkach powiązanych i pozostałych wycenia się po początkowym ujęciu w wartości godziwej. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie wartości godziwej tych aktywów, a posiadają ustalony termin wymagalności, wówczas ich wyceny dokonuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu; jeżeli aktywa te nie mają ustalonego okresu wymagalności, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

### 5. Zapasy

Zapasy są aktywami przeznaczonymi do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej, będącymi w trakcie produkcji przeznaczonej na sprzedaż oraz mającymi postać materiałów lub surowców zużywanych w procesie produkcyjnym lub w trakcie świadczenia usług. Zapasy obejmują materiały, półprodukty i produkty w toku, wyroby gotowe oraz towary.

Materiały i towary wycenia się pierwotnie w cenach zakupu. Na dzień kończący okres sprawozdawczy wycena materiałów i towarów odbywa się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny, tzn. według ceny zakupu lub ceny sprzedaży możliwej do uzyskania w zależności od tego, która z nich jest niższa. Półprodukty i produkty w toku oraz wyroby gotowe wycenia się po koszcie wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Odpisy aktualizujące dotyczące zapasów wynikające z ostrożnej wyceny oraz odpisy aktualizujące dla pozycji zalegających odnoszone są w pozostałe koszty, a ich odwrócenia odnoszone są w pozostałe przychody.

### 6. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania przychodu.

W przypadku sprzedaży na warunkach płatności wydłużonej poza tzw. normalne warunki kredytowe i przy znaczącej wartości pieniądza w czasie, przychody są ujmowane w skorygowanej cenie nabycia (zamortyzowanym koszcie) metodą efektywnej stopy procentowej. Różnica między kwotą nominalną zapłaty, a kwotą uzyskaną jako przychód jest ujmowana jako przychody z odsetek.

Na zakończenie okresu sprawozdawczego należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty.

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów, natomiast ich odwrócenie do pozostałych przychodów.

Należności wyrażone w walutach obcych ujmuje się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

Rozliczenia międzyokresowe czynne obejmują poniesione wydatki stanowiące koszty przyszłych okresów oraz przyszłe należności z wyceny umów długoterminowych na dzień bilansowy.

### 7. Aktywa finansowe krótkoterminowe

Aktywa finansowe krótkoterminowe obejmują:

- pożyczki,
- walutowe kontrakty terminowe,



Pożyczki to nie będące instrumentami pochodnymi aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, które nie są notowane na aktywnym rynku. Powstają wówczas, gdy spółka ENERGOINSTAL S.A. wydaje środki pieniężne, dostarcza towary lub usługi bezpośrednio dłużnikowi, nie mając intencji zaklasyfikowania tych należności do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej jako zyski i straty.

Pożyczki zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od zakończenia okresu sprawozdawczego. Pożyczki o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego zalicza się do aktywów trwałych.

Pożyczki wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Walutowe kontrakty terminowe wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Pochodne instrumenty finansowe”.

Kontrakty zawarte na dłuższe okresy wykazywane są w wartości bieżącej.

## 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy od dnia ich założenia, otrzymania, nabycia lub wystawienia oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyceniane są według wartości nominalnych. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

## 9. Kapitał własny

Kapitał własny Spółki stanowią:

- a) kapitał akcyjny,
- b) nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej,
- c) pozostałe kapitały, na które składają się kapitały rezerwowe i zapasowe,
- d) zyski zatrzymane, na które składają się:
  - niepodzielny zysk lub niepokryta strata z lat ubiegłych (skumulowane zyski/ straty z lat ubiegłych),
  - wynik finansowy bieżącego okresu obrotowego.

## 10. Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe obejmują:

- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i ujmowane są zgodnie z zapisami umowy leasingu w wartości bieżącej minimalnych opłat,
- zobowiązania z tytułu walutowych kontraktów terminowych, które wyceniane są zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Pochodne instrumenty finansowe”. Kontrakty zawarte na dłuższe okresy wykazywane są w wartości bieżącej.

## 11. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

Za zobowiązania uznaje się wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Spółki.

Zobowiązania ujmowane są pierwotnie w wartościach godziwych. W przypadku stosowania normalnych terminów płatności, uznanych w praktyce na rynku w transakcjach o podobnym charakterze, za wartość godziwą uznaje się ich wartość nominalną powstałą w dniu rozpoznania zobowiązania. Na koniec okresu sprawozdawczego zobowiązania wycenia się w wartości zamortyzowanego kosztu.

Do pozostałych zobowiązań klasyfikowane są rozliczenia międzyokresowe bierne kosztów. Do pozycji tych zalicza się zobowiązania przypadające do zapłaty za towary lub usługi, które zostały otrzymane lub wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom, na przykład z tytułu premii, wynagrodzeń.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych ujmują się w księgach i wycenia na koniec okresu sprawozdawczego zgodnie z zasadami opisanymi w punkcie „Transakcje w walutach obcych”.

## 12. Rezerwy

Rezerwy tworzone są w przypadku, kiedy na spółce ENERGOINSTAL S.A. ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowo oczekiwany, wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania lub termin jego wymagalności nie jest pewny. W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza oraz ryzyka związanego z danym zobowiązaniem.

## 13. Leasing

Leasing klasyfikowany jest jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z użytkowania przedmiotu leasingu na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe

są dzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w zyski i straty jako koszty finansowe.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w zyski lub straty przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu. Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w zyski lub straty przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

#### 14. Utrata wartości

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego, spółka ENERGOINSTAL S.A. dokonuje przeglądu wartości bilansowej składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

Wartość odzyskiwalna ustalona jest jako kwota wyższa z dwóch wartości, a mianowicie: wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży lub wartości użytkowej, która odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne, jeśli występuje, dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów, wartość księgowa jest pomniejszona do wartości odzyskiwalnej. Strata z tego tytułu jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym nastąpiła utrata wartości.

W sytuacji odwrócenia utraty wartości wartość netto składnika aktywów zwiększana jest do nowej oszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich okresach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest jako korekta kosztów okresu, w którym ustały przesłanki powodujące utratę wartości.

#### 15. Pochodne instrumenty finansowe

Zmiany wartości godziwej instrumentów pochodnych ujmowane są jako zyski lub straty w pozycji kosztów lub przychodów finansowych, jako że nie były związane z konkretnymi transakcjami operacyjnymi. Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub umowy nie będące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter wbudowanego instrumentu oraz ryzyka z nim związane nie są ściśle powiązane z charakterem umowy zasadniczej i ryzykami z niej wynikającymi i jeżeli umowy zasadnicze nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany są ujmowane jako zyski lub straty.

#### 16. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą.

Sprzedaż produktów i towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia aktywów i przekazania odbiorcy znaczącego ryzyka związanego z dostawą.

Stopień realizacji transakcji dotyczących świadczenia usług jest ustalany przez spółkę ENERGOINSTAL S.A. na podstawie udziału kosztów transakcji poniesionych na dany dzień w ogóle szacowanych kosztów transakcji.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

#### 17. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są ujmowane jako koszty w momencie ich poniesienia, natomiast gdy koszty finansowania zewnętrznego można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie bądź wytworzeniu składnika aktywów, aktywuje się je jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia składnika zgodnie z MSR 23.

#### 18. Umowy o budowę

ENERGOINSTAL S.A. przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania.

W przypadku trudności w zakresie wiarygodnego oszacowania marży/wyniku, stosuje się metodę zerowego zysku, tj. przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Jako kontrakty istotne dla celów niniejszego sprawozdania, ujęto kontrakty o wartości powyżej 100 tys. złotych.

#### 19. Dotacje

Dotacje państwowe ujmuje się jedynie wtedy, gdy występuje racjonalny stopień pewności, że jednostka gospodarcza spełni warunki, którymi obwarowane są te dotacje oraz że dotacje te rzeczywiście otrzyma.

Dotacje rządowe, które stają się należne jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty, ujmowane są jako przychód w okresie, w którym stały się należne i wykazywane są w pozostałych przychodach.

Dotacje państwowe do inwestycji ujmowane są w sposób systematyczny, jako pozostały przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z ponoszonymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować.

## 20. Opodatkowanie

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne.

Podatek odroczony jest ujmowany w zyskach lub stratach poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych poza zyskami lub stratami. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany poza zyskami lub stratami.

Inne obciążenia zysku obejmują inne podatki dotyczące Oddziału w Niemczech naliczane według przepisów prawa niemieckiego oraz w Holandii według prawa holenderskiego.

## 21. Przeliczanie danych finansowych na EURO

Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2012 roku, w wys. 4,0882 zł ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Poszczególne pozycje zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczące sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2012 roku przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym w wys. 4,1736 zł. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej porównywalnych danych finansowych przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2011 roku, w wys. 4,4168 zł ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski. Poszczególne pozycje zysków lub strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych dotyczące porównywalnych danych finansowych za okres 12 miesięcy kończący się 31 grudnia 2011 roku przeliczono na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez Narodowy Bank Polski, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym w wys. 4,1401 zł.

Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie od 01.01.2012 do 31.12.2012:

- najniższy kurs euro wyniósł 4,0465; najwyższy 4,5135.

Wybrane podstawowe pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego i porównywalnych danych finansowych przeliczone na euro zostały zamieszczone w punkcie III sprawozdania.

## 22. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za okres poprzedni z danymi sprawozdania za okres bieżący

Dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 01.01.2012 r. – 31.12.2012 r. są porównywalne z okresem 01.01.2011 r. – 31.12.2011 r., natomiast dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na 31.12.2012 są porównywalne ze stanem na 31.12.2011 r.

## 23. Korekty sprawozdań wynikające z zastrzeżeń w opinii biegłych

Nie dokonywano korekt sprawozdań, gdyż opinie biegłych nie zawierały zastrzeżeń skutkujących zmianami sprawozdań finansowych.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**III. WYBRANE DANE FINANSOWE**

| WYBRANE DANE FINANSOWE  | 31.12.2012   | 31.12.2011   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|--------------|--------------|------------|------------|
|   | tys. złotych | tys. złotych | tys. EURO  | tys. EURO  |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów         | 231 112      | 162 746      | 55 375     | 39 310     |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                            | 14 632       | 12 328       | 3 506      | 2 978      |
| III. Zysk (strata) brutto   | 13 051       | 11 684       | 3 127      | 2 822      |
| IV. Zysk (strata) netto   | 10 614       | 9 154        | 2 543      | 2 211      |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                 | 6 619        | 14 902       | 1 586      | 3 599      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 230          | (2 797)      | 55         | (676)      |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                | (1 232)      | (2 292)      | (295)      | (554)      |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                  | 5 617        | 9 813        | 1 346      | 2 369      |
| IX. Aktywa razem  | 210 193      | 224 286      | 51 415     | 50 780     |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                               | 87 274       | 107 522      | 21 348     | 24 344     |
| XI. Zobowiązania długoterminowe   | 13 985       | 14 580       | 3 421      | 3 301      |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                       | 73 289       | 92 942       | 17 927     | 21 043     |
| XIII. Kapitał własny  | 122 919      | 116 764      | 30 067     | 26 436     |
| XIV. Kapitał zakładowy  | 1 800        | 1 800        | 440        | 408        |
| XV. Średnioważona liczba akcji  | 18 000 000   | 18 000 000   | 18 000 000 | 18 000 000 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)                  | 0,59         | 0,51         | 0,14       | 0,12       |
| XVII. Rozwodniona liczba akcji  | -            | -            | -          | -          |
| XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EURO)                    | -            | -            | -          | -          |
| XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)                      | 6,83         | 6,49         | 1,67       | 1,47       |
| XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)           | -            | -            | -          | -          |
| XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO) | -            | -            | -          | -          |

|                     | Średni kurs w okresie |            | Kurs na dzień kończący okres sprawozdawczy |
|---------------------|-----------------------|------------|--|
| 01.01. - 31.12.2012 | 4,1736                | 31.12.2012 | 4,0882                                     |
| 01.01. - 31.12.2011 | 4,1401                | 31.12.2011 | 4,4168                                     |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPORZĄDZONE ZGODNIE Z MSR I MSSF****IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

| <b>AKTYWA</b>  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Numer noty</b>    |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|
| <b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>                       | <b>91 406</b>     | <b>92 936</b>     |                      |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe                                      | 65 418            | 68 602            | 1, 1.1               |
| 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu                        | 1 519             | 1 519             | 2                    |
| 3. Inne wartości niematerialne                                 | 396               | 752               | 3                    |
| 4. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych                    | -                 | -                 | -                    |
| 5. Długoterminowe aktywa finansowe                             | 18 398            | 18 454            | 5, 5.1, 5.2, 5.3,5.4 |
| 6. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego             | 5 203             | 3 097             | 28.3                 |
| 7. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe      | 472               | 512               | 6                    |
| <b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>                    | <b>118 787</b>    | <b>131 350</b>    | -                    |
| 1. Zapasy  | 5 816             | 2 551             | 7                    |
| 2. Należności z tytułu dostaw i usług                          | 61 874            | 75 511            | 8.1, 8.2, 8.3,32.1   |
| 3. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe     | 26 692            | 34 483            | 8,8.1,8.2, 8.3,32.1  |
| 4. Należności z tytułu podatku dochodowego                     | -                 | 7                 |                      |
| 5. Walutowe kontrakty terminowe                                | 23                | -                 | 10                   |
| 6. Udzielone pożyczki  | 153               | 186               | 10                   |
| 7. Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności              | -                 | -                 | -                    |
| 8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                          | 24 229            | 18 612            | 12                   |
| <b>Aktywa razem</b>  | <b>210 193</b>    | <b>224 286</b>    |                      |
|  |                   |                   |                      |
| <b>PASYWA</b>  | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> | <b>Numer noty</b>    |
| <b>A. Kapitał własny</b>                                       | <b>122 919</b>    | <b>116 764</b>    |                      |
| 1. Kapitał podstawowy  | 1 800             | 1 800             | 13,13.1,13.2         |
| 2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | 70 196            | 70 196            | -                    |
| 3. Kapitały rezerwowe i zapasowe                               | 34 599            | 29 904            | 14                   |
| 4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów             | 617               | 617               | 14                   |
| 5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego                | 15 707            | 14 247            | -                    |
| <b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>                          | <b>13 985</b>     | <b>14 580</b>     |                      |
| 1. Rezerwy   | 782               | 836               | 15,15.1,15.2,15.3    |
| 2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego            | 1 132             | 952               | 28.3                 |
| 3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe             | 3 714             | 4 232             | 17.1,34              |
| 4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe    | 8 357             | 8 560             | 18                   |
| <b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>                         | <b>73 289</b>     | <b>92 942</b>     |                      |
| 1. Rezerwy   | 1 342             | 1 527             | 15,15.1,15.2,15.3    |
| 2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki                  | 5 585             | -                 | 16                   |
| 3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe            | 883               | 606               | 17.1,18,18.1,34,35   |
| 4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                        | 44 485            | 40 749            | 18,18.1, 32.1        |
| 5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe   | 16 474            | 43 435            | 18,18.1, ,32.1       |
| 6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                   | 4 520             | 5 358             | 19                   |
| 7. Walutowe kontrakty terminowe                                | -                 | 1 267             | 17.1                 |
| <b>Pasywa razem</b>  | <b>210 193</b>    | <b>224 286</b>    |                      |

**V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

| WARIANT KALKULACYJNY  | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 | Numer noty     |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------|
| <b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>  | <b>231 112</b>             | <b>162 746</b>             | 20,20.1        |
| <b>B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>  | <b>202 140</b>             | <b>138 257</b>             | 21,22,22.1     |
| <b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>   | <b>28 972</b>              | <b>24 489</b>              |                |
| D. Koszty sprzedaży   | 1 908                      | 1 599                      | 22             |
| E. Koszty ogólnego zarządu  | 10 143                     | 10 877                     | 22,32.2        |
| F. Pozostałe przychody  | 800                        | 908                        | 23             |
| G. Pozostałe koszty   | 3 089                      | 593                        | 24             |
| <b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E+F-G)</b>  | <b>14 632</b>              | <b>12 328</b>              |                |
| I. Przychody finansowe  | 2 938                      | 1 381                      | 25             |
| J. Koszty finansowe   | 4 519                      | 2 025                      | 26             |
| K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności | -                          | -                          | -              |
| <b>L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)</b>  | <b>13 051</b>              | <b>11 684</b>              |                |
| M. Podatek dochodowy  | 2 437                      | 2 530                      | 28.1,28.2,28.3 |
| N. Pozostałe obciążenia zysku brutto  | -                          | -                          | -              |
| <b>O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>   | <b>10 614</b>              | <b>9 154</b>               |                |
| P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej  | -                          | -                          | -              |
| <b>R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)</b>   | <b>10 614</b>              | <b>9 154</b>               |                |
| S. Zyski i straty wynikające z przeliczenia pozycji sprawozdań finansowych jednostek działających za granicą              | 41                         | (123)                      | -              |
| T. Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów   | -                          | -                          | -              |
| <b>U. Całkowite dochody ogółem</b>  | <b>10 655</b>              | <b>9 031</b>               |                |

|   | 01.01-31.12.2012 | 01.01-31.12.2011 |
|---|------------------|------------------|
| Zysk na jedną akcję:  |                  |                  |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej  | 0,59             | 0,51             |
| - rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | -                | -                |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności zaniechanej    | -                | -                |
| - rozwodniony z wyniku finansowego działalności zaniechanej   | -                | -                |
| - podstawowy z wyniku finansowego za rok obrotowy             | 0,59             | 0,51             |
| - rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy            | -                | -                |



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem          |
|--|--------------------|---|--------------|-------------------------------|---|---|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2012</b>                                 | <b>1 800</b>       | <b>70 196</b>   | -            | <b>29 904</b>                 | <b>617</b>                                      | <b>14 247</b>                                 | <b>116 764</b> |
| <b>Dochody całkowite razem w okresie 01.01-31.12.2012</b>        | -                  | -   | -            | <b>41</b>                     | -   | <b>10 614</b>                                 | <b>10 655</b>  |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą       | -                  | -   | -            | 41                            | -   | -   | 41             |
| Odpis kapitału z aktualizacji wyceny - sprzedaż środków trwałych | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Umorzenie akcji za wynagrodzeniem                                | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                     | -                  | -   | -            | -                             | -   | 10 614  | 10 614         |
| <b>Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01-31.12.2012</b>         | -                  | -   | -            | <b>4 654</b>                  | -   | <b>(9 154)</b>                                | <b>(4 500)</b> |
| Emisja kapitału akcyjnego  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Podwyższenie ceny akcji  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Dywidendy  | -                  | -   | -            | -                             | -   | <b>(4 500)</b>                                | <b>(4 500)</b> |
| Podział zysku  | -                  | -   | -            | <b>4 654</b>                  | -   | <b>(4 654)</b>                                | -              |
| Pokrycie straty  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2012</b>                                 | <b>1 800</b>       | <b>70 196</b>   | -            | <b>34 599</b>                 | <b>617</b>                                      | <b>15 707</b>                                 | <b>122 919</b> |

ENERGOINSTAL S.A.  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
 sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|  | Kapitał podstawowy | Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej | Akcje własne | Kapitały rezerwowe i zapasowe | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów | Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego | Razem          |
|--|--------------------|---|--------------|-------------------------------|---|---|----------------|
| <b>Saldo na dzień 01.01.2011</b>                                 | <b>1 800</b>       | <b>70 196</b>   | -            | <b>38 159</b>                 | <b>617</b>                                      | <b>(3 039)</b>                                | <b>107 733</b> |
| <b>Dochody całkowite razem w okresie 01.01-31.12.2011</b>        | -                  | -   | -            | <b>(123)</b>                  | -   | <b>9 154</b>                                  | <b>9 031</b>   |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą       | -                  | -   | -            | (123)                         | -   | -   | (123)          |
| Odpis kapitału z aktualizacji wyceny - sprzedaż środków trwałych | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Umorzenie akcji za wynagrodzeniem                                | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Zysk/ strata za rok obrotowy                                     | -                  | -   | -            | -                             | -   | 9 154   | 9 154          |
| <b>Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01-31.12.2011</b>         | -                  | -   | -            | <b>(8 132)</b>                | -   | <b>8 132</b>                                  | -              |
| Emisja kapitału akcyjnego  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Podwyższenie ceny akcji  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Dywidendy  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Podział zysku  | -                  | -   | -            | -                             | -   | -   | -              |
| Pokrycie straty  | -                  | -   | -            | (8 132)                       | -   | 8 132   | -              |
| <b>Saldo na dzień 31.12.2011</b>                                 | <b>1 800</b>       | <b>70 196</b>   | -            | <b>29 904</b>                 | <b>617</b>                                      | <b>14 247</b>                                 | <b>116 764</b> |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

| METODA POŚREDNIA   | 01.01.2012 -<br>31.12.2012 | 01.01.2011 -<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |                            |                            |
| Zysk/ strata netto   | 10 614                     | 9 154                      |
| Korekty o pozycje:   | (3 995)                    | 5 748                      |
| Amortyzacja środków trwałych   | 6 237                      | 7 286                      |
| Amortyzacja wartości niematerialnych   | 385                        | 435                        |
| Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych  | (1 211)                    | 1 691                      |
| Koszty i przychody z tytułu odsetek  | 1 712                      | 1 475                      |
| Przychody z tytułu dywidend  | (2 551)                    | 231                        |
| Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej   | (478)                      | (473)                      |
| Zmiana stanu rezerw  | (59)                       | 54                         |
| Zmiana stanu zapasów   | (3 266)                    | 455                        |
| Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych  | 19 369                     | (57 089)                   |
| Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych  | (20 603)                   | 51 254                     |
| Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy  | (3 571)                    | 552                        |
| Inne korekty   | 41                         | (123)                      |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>  | <b>6 619</b>               | <b>14 902</b>              |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      |                            |                            |
| Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych  | 5                          | 17                         |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych  | -                          | -                          |
| Wpływy z tytułu odsetek  | 36                         | 72                         |
| Wpływy z tytułu dywidend   | 2 551                      | 231                        |
| Spłaty udzielonych pożyczek  | 131                        | 490                        |
| Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych                                    | (2 448)                    | (3 607)                    |
| Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych   | (45)                       | -                          |
| Udzielone pożyczki   | -                          | -                          |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>                                      | <b>230</b>                 | <b>(2 797)</b>             |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |                            |                            |
| Wpływy z kredytów i pożyczek   | 5 585                      | -                          |
| Inne wpływy finansowe  | 200                        | 1 393                      |
| Spłata kredytów i pożyczek   | -                          | (1 174)                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego  | (770)                      | (518)                      |
| Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki  | (4 500)                    | -                          |
| Zapłacone odsetki  | (1 747)                    | (1 993)                    |
| <b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>   | <b>(1 232)</b>             | <b>(2 292)</b>             |
| <b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>                | <b>5 617</b>               | <b>9 813</b>               |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b> | <b>18 612</b>              | <b>8 799</b>               |
| <b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>   | <b>24 229</b>              | <b>18 612</b>              |



## VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE

### Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)

| 01.01-31.12.2012   | Budynki, budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe    | Razem          |
|--|------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                                 | <b>48 527</b>    | <b>3 134</b>      | <b>47 412</b>       | <b>5 897</b> | <b>104 970</b> |
| <b>Zwiększenia</b>   | 795              | 823               | 1 320               | 211          | <b>3 149</b>   |
| -nabycie   | 795              | 823               | 1 320               | 211          | <b>3 149</b>   |
| -nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych                       | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -inne  | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| <b>Zmniejszenia</b>  | 35               | 54                | 94                  | 141          | <b>324</b>     |
| -zbycie  | -                | 8                 | 20                  | -            | <b>28</b>      |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -inne  | 35               | 46                | 74                  | 141          | <b>296</b>     |
| Przypisane do wartości zaniechanej                                       | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)  | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                   | <b>49 287</b>    | <b>3 903</b>      | <b>48 638</b>       | <b>5 967</b> | <b>107 795</b> |
|  | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                              | <b>8 791</b>     | <b>2 699</b>      | <b>20 539</b>       | <b>4 233</b> | <b>36 262</b>  |
| Zwiększenia  | 2 271            | 345               | 2 877               | 744          | <b>6 237</b>   |
| Zwiększenia w ramach połączeń jednostek gospodarczych                    | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Zmniejszenia   | 23               | 43                | 70                  | 92           | <b>228</b>     |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                | <b>11 039</b>    | <b>3 001</b>      | <b>23 346</b>       | <b>4 885</b> | <b>42 271</b>  |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu          | 52               | -                 | 54                  | -            | <b>106</b>     |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości         | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości     | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu            | 52               | -                 | 54                  | -            | <b>106</b>     |
| <b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b> | <b>11 091</b>    | <b>3 001</b>      | <b>23 400</b>       | <b>4 885</b> | <b>42 377</b>  |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                    | <b>38 196</b>    | <b>902</b>        | <b>25 238</b>       | <b>1 082</b> | <b>65 418</b>  |

| 01.01-31.12.2011                                      | Budynki, budowle | Środki transportu | Maszyny, Urządzenia | Pozostałe    | Razem          |
|---|------------------|-------------------|---------------------|--------------|----------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>              | <b>48 066</b>    | <b>3 100</b>      | <b>45 772</b>       | <b>5 408</b> | <b>102 346</b> |
| <b>Zwiększenia</b>                                    | 461              | 158               | 1 881               | 490          | <b>2 990</b>   |
| -nabycie  | 461              | 96                | 1 805               | 311          | <b>2 673</b>   |
| -nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych    | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -z tytułu przeszacowania wartości                     | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -inne   | -                | 62                | 76                  | 179          | <b>317</b>     |
| <b>Zmniejszenia</b>                                   | -                | 124               | 241                 | 1            | <b>366</b>     |
| -zbycie   | -                | 124               | 18                  | -            | <b>142</b>     |
| -z tytułu przeszacowania wartości                     | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| -inne   | -                | -                 | 223                 | 1            | <b>224</b>     |
| Przypisane do wartości zaniechanej                    | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)                       | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                | <b>48 527</b>    | <b>3 134</b>      | <b>47 412</b>       | <b>5 897</b> | <b>104 970</b> |
|   | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>           | <b>6 538</b>     | <b>2 428</b>      | <b>16 729</b>       | <b>3 378</b> | <b>29 073</b>  |
| Zwiększenia   | 2 253            | 345               | 3 936               | 752          | <b>7 286</b>   |
| Zwiększenia w ramach połączeń jednostek gospodarczych | -                | -                 | -                   | -            | -              |
| Zmniejszenia  | -                | 74                | 126                 | (103)        | <b>97</b>      |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|  |               |              |               |              |               |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                | <b>8 791</b>  | <b>2 699</b> | <b>20 539</b> | <b>4 233</b> | <b>36 262</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu          | 52            | -            | 54            | -            | 106           |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości         | -             | -            | -             | -            | -             |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości     | -             | -            | -             | -            | -             |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu            | 52            | -            | 54            | -            | 106           |
| <b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b> | <b>8 843</b>  | <b>2 699</b> | <b>20 593</b> | <b>4 233</b> | <b>36 368</b> |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                    | <b>39 684</b> | <b>435</b>   | <b>26 819</b> | <b>1 664</b> | <b>68 602</b> |

ENERGOINSTAL S.A. nie posiada zobowiązań w stosunku do Skarbu Państwa z tytułu przeniesienia prawa własności nieruchomości. Wykazane w aktywach grunty obejmują prawo użytkowania wieczystego gruntu.

Wartość netto środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingowych wynosi na dzień 31.12.2011, 31.12.2012 odpowiednio 3.416.942,66 złotych i 3.118.340,07 złotych.

Po przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania oraz wartości rezydualnych środków trwałych spółka wprowadziła z dniem 01.01.2012 zmiany stawek amortyzacyjnych dla grupy maszyn i urządzeń. Wpływ tych zmian na wynik finansowy wyniósł 876.844,92 zł.

Wartość środków trwałych w budowie na 31.12.2012 wynosiła 109.166,83 i obejmowała nakłady na: modernizacje budynków i budowli w kwocie 67.975,01 złotych oraz maszyny i urządzenia w kwocie 41.191,82 złotych.

#### Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

| Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)                                      | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| a) własne  | 62 300        | 65 185        |
| b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu | 3 118         | 3 417         |
| <b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>  | <b>65 418</b> | <b>68 602</b> |

#### 1/ W zakresie aktywów trwałych nabywanych przed rokiem 1997 ( sprzed hiperinflacji ) dokonano wyceny wartości godziwej na dzień 31.12.2007.

Do ustalenia wartości godziwej posłużono się następującymi operatami szacunkowymi:

a) operat szacunkowy nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach przy Al. Roździeńskiego sporządzony przez rzeczoznawcę majątkowego Krzysztofa Firlusa z dnia 30 stycznia 2007r. , wg poziomu cen z grudnia 2003r i wg stanu nieruchomości na 31 grudnia 2003r.

Do wyceny nieruchomości zastosowano podejście dochodowe wg metody inwestycyjnej techniki kapitalizacji prostej. Podejście dochodowe polega na określeniu wartości nieruchomości przy założeniu, że jej nabywca zapłaci za nią cenę, której wysokość uzależni od przewidywanego dochodu, jaki uzyska z nieruchomości. Metodę inwestycyjną stosuje się przy określeniu wartości nieruchomości przynoszących lub mogących przynosić dochód z czynszów najmu lub dzierżawy, którego wysokość można ustalić na podstawie analizy kształtowania się stawek rynkowych czynszów. Przy użyciu techniki kapitalizacji prostej wartość nieruchomości określa się jako iloczyn rocznego dochodu z wycenianej nieruchomości i współczynnika kapitalizacji – tj. okresu, w którym powinien nastąpić zwrot środków poniesionych na nabycie nieruchomości podobnych do nieruchomości wycenianej, z dochodów uzyskiwanych na nieruchomościach podobnych.

b) operat szacunkowy maszyn i urządzeń sporządzony przez rzeczoznawców majątkowych Krzysztofa Filusa oraz Czesława Szildera z dnia 01 lutego 2007 roku.

Poziom istotności dla celów niniejszej wyceny określono na 10.000 zł wartości początkowej środka trwałego.

Dla określenia wartości godziwej w operacie szacunkowym przyjęto metodę porównawczą. Zastosowano porównywanie przez analogię cech stanowiących o wartości szacowanego środka trwałego (po uwzględnieniu wieku oraz faktycznego stanu zużycia technicznego środka) w odniesieniu do innych podobnych środków trwałych, których ceny transakcyjne są znane.

W celu ustalenia wartości godziwej skorzystano z powyższych wycen, dokonując korekty wartości o amortyzację za lata 2004 – 2007.

#### 2/ Wartość księgowa netto środków trwałych zakupionych po roku 1997 została uznana za zgodną z ich wartością godziwą.

W przypadku środków trwałych zakupionych po 1997 roku przeszacowano jedynie okres eksploatacji oraz określono ich wartość końcową. Planowany okres eksploatacji oraz wartość końcowa środków trwałych zostały oszacowane przez służby techniczne Energoinstal S.A.

#### 3/ Nieruchomości zlokalizowane w Porebie zostały nabyte przez Energoinstal S.A. w latach 2005-2006 i ich wartość księgowa odpowiada wartości godziwej.

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**4/ Nieruchomość zlokalizowana w Pobierowie nie została wyceniona przez biegłego rzeczoznawcę.** Ze względu na znikomy wpływ w/w nieruchomości na prowadzoną przez ENERGOINSTAL S.A. działalność przyjęto, że wartość określona przez Urząd Miasta Gryfice stanowiąca podstawę do obliczenia opłaty za użytkowanie wieczyste stanowi jej wartość godziwą.

Poniżej zaprezentowano planowane nakłady inwestycyjne na rok 2013:

| <b>Plan inwestycyjny na rok 2013</b>    | <b>2013</b>  |
|---|--------------|
| Budynki/Budowle                         | 1 588        |
| Maszyny i urządzenia                    | 1 878        |
| Środki transportu                       | -            |
| Udziały i akcje oraz pożyczki udzielone | -            |
| <b>Razem</b>                            | <b>3 466</b> |

#### Nota 1.2 Rzeczowe aktywa trwale stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

| <b>Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Hipoteka   | 144 500           | 150 955           |
| Zastaw rzeczowych aktywów trwałych   | -                 | -                 |
| <b>Razem</b>   | <b>144 500</b>    | <b>150 955</b>    |

#### Obciążenia na nieruchomościach wg stanu na 31.12.2012r.:

- a) Hipoteka łączna do wysokości 144.500.000,00 zł wpisana do KW 49889 oraz KW 37540, ustanowiona na nieruchomości położonej w Porębie przy ul. Zakładowej 2 oraz na nieruchomości położonej w Piechowicach przy ul. Świerczewskiego 11 - na rzecz PKO BP S.A. tytułem zabezpieczenia limitu kredytowego wielocelowego

#### Wykaz obciążeń na rzeczowych aktywach trwałych według stanu na 31.12.2012r. zawarty w nocie 16.

#### Nota 1.3 Rzeczowe aktywa trwale

| <b>Rzeczowe aktywa trwale</b>        | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| - budynki i budowle                  | 38 196            | 39 684            |
| - środki transportu                  | 902               | 435               |
| - urządzenia techniczne i maszyny    | 25 238            | 26 819            |
| - inne środki trwale                 | 1 082             | 1 664             |
| <b>Rzeczowe aktywa trwale, razem</b> | <b>65 418</b>     | <b>68 602</b>     |

| <b>Rzeczowe aktywa trwale wykazywane pozabilansowo</b>                                    | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym: | <b>7 532</b>      | <b>7 532</b>      |
| - wartość gruntów użytkowanych wieczysto  | -                 | -                 |
| <b>Razem rzeczowe aktywa trwale wykazywane pozabilansowo</b>                              | <b>7 532</b>      | <b>7 532</b>      |

**Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu**

|  | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>                               | <b>1 519</b>      | <b>1 519</b>      |
| Zwiększenia  | -                 | -                 |
| - z tytułu nabycia   | -                 | -                 |
| -nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych                     | -                 | -                 |
| Zmniejszenia   | -                 | -                 |
| -zbycie  | -                 | -                 |
| Późniejsze aktywowane nakłady  | -                 | -                 |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)  | -                 | -                 |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>                                 | <b>1 519</b>      | <b>1 519</b>      |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>                            | -                 | -                 |
| Zwiększenia  | -                 | -                 |
| Zmniejszenia   | -                 | -                 |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                              | -                 | -                 |
| <b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu</b> | -                 | -                 |
| <b>Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu</b>   | -                 | -                 |
| Korekta z tytułu różnic kursowych netto                                | -                 | -                 |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                  | <b>1 519</b>      | <b>1 519</b>      |

**Prawo użytkowania wieczystego gruntu, dotyczy gruntów:**

- a) W 2011r.:
- a. Piechowice, ul. Świerczewskiego 11,
  - b. Pobierowo, ul. Powstańców,
  - c. Poręba, ul. Zakładowa 2.

- b) W 2012r.:

Prawo użytkowania wieczystego gruntów dotyczy:

- a. Piechowice, ul. Świerczewskiego 11,
- b. Pobierowo, ul. Powstańców,
- c. Poręba, ul. Zakładowa 2;

**Wycena:**

- Piechowice – wartość godziwa ustalona w oparciu o wycenę rzeczoznawcy majątkowego Roberta Karlickiego z dnia 08.08.2005r. , wartość z operatu szacunkowego wynosiła 203.651,97 zł. W dniu 23.06.2010r. nastąpiło nieodpłatne przekazanie prawa użytkowania wieczystego gruntu do Urzędu Miasta w Piechowicach o wartości 3.021,00. Wartość na dzień 31.12.2012r. wynosi 200.630,97;
- Pobierowo - nieruchomość zlokalizowana w Pobierowie nie została wyceniona przez biegłego rzeczoznawcę. Ze względu na znikomy wpływ w/w nieruchomości na prowadzoną przez Spółkę działalność przyjęto, że wartość określona przez Urząd Miasta Gryfice stanowiąca podstawę do obliczenia opłaty za użytkowanie wieczyste (616.600,00 zł) stanowi jej wartość godziwą;
- Poręba – wartość określona wg ceny nabycia ( 2005r. – 396.818,00 zł; 2006r- 304.805,57 zł ) zgodnie z Aktami Notarialnymi;

Prawo użytkowania wieczystego gruntu nie podlega amortyzacji.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## Nota 3. Zmiany wartości niematerialnych

| 01.01-31.12.2012   | WNI wytworzone we własnym zakresie      |          | Pozostałe WNI                           |              | Razem        |
|--|---|----------|---|--------------|--------------|
|  | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Inne WNI | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Inne WNI     |              |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | -                                       | -        | <b>182</b>                              | <b>2 991</b> | <b>3 173</b> |
| Zwiększenia  | -                                       | -        | 29                                      | -            | 29           |
| - z tytułu nabycia   | -                                       | -        | 29                                      | -            | 29           |
| -z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie                                 | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych                                   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Zmniejszenia   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| - sprzedaż akcji Karelma S.A.  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -likwidacja  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -zbycie  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży /przeznaczonych do zbycia | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | -                                       | -        | <b>211</b>                              | <b>2 991</b> | <b>3 202</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | -                                       | -        | <b>124</b>                              | <b>2 297</b> | <b>2 421</b> |
| Zwiększenia  | -                                       | -        | 12                                      | 373          | 385          |
| przemieszczenia wewnętrzne (+/-)   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Zmniejszenia   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>  | -                                       | -        | <b>136</b>                              | <b>2 670</b> | <b>2 806</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu                      | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                     | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości                 | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu                        | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| <b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b>             | -                                       | -        | <b>136</b>                              | <b>2 670</b> | <b>2 806</b> |
| Korekta z tytułu różnic kursowych (+/-)  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | -                                       | -        | <b>75</b>                               | <b>321</b>   | <b>396</b>   |

| 01.01-31.12.2011   | WNI wytworzone we własnym zakresie      |          | Pozostałe WNI                           |              | Razem        |
|--|---|----------|---|--------------|--------------|
|  | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Inne WNI | Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe | Inne WNI     |              |
| <b>Wartość brutto na początek okresu</b>   | -                                       | -        | <b>182</b>                              | <b>2 945</b> | <b>3 127</b> |
| Zwiększenia  | -                                       | -        | -                                       | 46           | 46           |
| - z tytułu nabycia   | -                                       | -        | -                                       | 46           | 46           |
| -z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie                                 | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -nabycie w ramach połączeń jednostek gospodarczych                                   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Zmniejszenia   | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| - sprzedaż akcji Karelma S.A.  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -likwidacja  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -zbycie  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| -z tytułu przeszacowania wartości  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Przeklasyfikowane do kategorii przeznaczonych do sprzedaży /przeznaczonych do zbycia | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)  | -                                       | -        | -                                       | -            | -            |
| <b>Wartość brutto na koniec okresu</b>   | -                                       | -        | <b>182</b>                              | <b>2 991</b> | <b>3 173</b> |
| <b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>  | -                                       | -        | <b>121</b>                              | <b>1 865</b> | <b>1 986</b> |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|  |   |   |            |              |              |
|--|---|---|------------|--------------|--------------|
| Zwiększenia  | - | - | 3          | 432          | <b>435</b>   |
| przemieszczenia wewnętrzne (+/-)   | - | - | -          | -            | -            |
| Zmniejszenia   | - | - | -          | -            | -            |
| <b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>                                | - | - | <b>124</b> | <b>2 297</b> | <b>2 421</b> |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu          | - | - | -          | -            | -            |
| Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości         | - | - | -          | -            | -            |
| Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości     | - | - | -          | -            | -            |
| Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu            | - | - | -          | -            | -            |
| <b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b> | - | - | <b>124</b> | <b>2 297</b> | <b>2 421</b> |
| Korekta z tytułu różnic kursowych (+/-)                                  | - | - | -          | -            | -            |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>                                    | - | - | <b>58</b>  | <b>694</b>   | <b>752</b>   |

Głównymi składnikami wartości niematerialnych netto na 31 grudnia 2012 roku są patenty i licencje.

**Nota 4. Inwestycje w jednostkach zależnych.**

| Nazwa jednostki  | SIEDZIBA SPÓŁKI                           | Udział w kapitale podstawowym (%) |            | Udział w prawach głosu (%) |            |
|--|---|-----------------------------------|------------|----------------------------|------------|
|  |   | 31.12.2012                        | 31.12.2011 | 31.12.2012                 | 31.12.2011 |
| ENERGOINSTAL Sp. z o.o.  | KATOWICE                                  | 100%                              | 100%       | 100%                       | 100%       |
| Instal „Bielsko” Sp. z o.o.                                    | CZECHOWICE-DZIEDZICE<br>(BIELSKO – BIAŁA) | 100%                              | 100%       | 100%                       | 100%       |
| Instal Finanse Sp. z o.o.                                      | KATOWICE                                  | 100%                              | 100%       | 100%                       | 100%       |
| Instal Cad Sp. z o.o.  | KATOWICE                                  | 100%                              | 100%       | 100%                       | 100%       |
| ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.                                   | CZECHOWICE-DZIEDZICE                      | 99%                               | 97,65%     | 99%                        | 97,65%     |
| Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o. | GORZÓW WIELKOPOLSKI                       | 66,76%                            | 66,76%     | 66,76%                     | 66,76%     |
| Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.           | GORZÓW WIELKOPOLSKI                       | 100%                              | 100%       | 100%                       | 100%       |
| Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.        | GORZÓW WIELKOPOLSKI                       | 66%                               | 66%        | 66%                        | 66%        |

W okresie 01.01.-31.12.2012 Energoinstal S.A. dokonał zakupu udziałów ZEC Energoservice Sp. z o.o. w kwocie 44.617,80 (1,35% udziału w kapitale podstawowym).

**Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe**

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>a) od jednostek powiązanych (z tytułu)</b> | <b>18 090</b> | <b>18 046</b> |
| - udziały lub akcje                           | 18 090        | 18 046        |
| - pożyczki                                    | -             | -             |
| <b>b) od pozostałych jednostek (z tytułu)</b> | <b>308</b>    | <b>408</b>    |
| - udziały lub akcje                           | -             | -             |
| - pożyczki                                    | 308           | 408           |
| - lokaty                                      | -             | -             |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>        | <b>18 398</b> | <b>18 454</b> |
| c) odpisy aktualizujące wartość               | 4 797         | 4 797         |
| <b>Długoterminowe aktywa finansowe brutto</b> | <b>23 195</b> | <b>23 251</b> |

**Nota 5.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)**

|   | 01.01-31.12.2012 | 01.01-31.12.2011 |
|---|------------------|------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>           | <b>23 251</b>    | <b>23 386</b>    |
| b) zwiększenia (z tytułu)                   | 44               | -                |
| - udziały lub akcje                         | 44               | -                |
| - udzielona pożyczka                        | -                | -                |
| c) zmniejszenia (z tytułu)                  | 100              | 135              |
| - udziały lub akcje                         | -                | -                |
| - spłata udzielonej pożyczki                | -                | -                |
| - spłata odsetek                            | -                | -                |
| - przesunięcie do pożyczki krótkoterminowej | 100              | 135              |
| <b>d) stan na koniec okresu</b>             | <b>23 195</b>    | <b>23 251</b>    |
| - udziały lub akcje                         | 22 887           | 22 843           |
| - pożyczki                                  | 308              | 408              |

**Nota 5.2 Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa)**

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>a) w walucie polskiej</b>  | <b>23 195</b> | <b>23 251</b> |
| <b>b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>                    | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| b1. jednostka/waluta .....  | -             | -             |
| pozostałe waluty w tys. zł  | -             | -             |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>23 195</b> | <b>23 251</b> |

**Nota 5.3 Udziały i inne aktywa finansowe ( według zbywalności)**

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)         | 18 090        | 18 046        |
| a) akcje i udziały (wartość bilansowa):                | 18 090        | 18 046        |
| - korekty aktualizujące wartość (za okres)             | -             | -             |
| - wartość na początek okresu                           | 18 046        | 18 046        |
| - wartość według cen nabycia                           | 22 887        | 22 843        |
| b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):     | -             | -             |
| - wartość według cen nabycia                           | -             | -             |
| <b>Wartość według cen nabycia, razem</b>               | <b>22 887</b> | <b>22 843</b> |
| <b>Wartość na początek okresu, razem</b>               | <b>18 046</b> | <b>18 046</b> |
| <b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b> | <b>-</b>      | <b>-</b>      |
| <b>Wartość bilansowa, razem</b>                        | <b>18 090</b> | <b>18 046</b> |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Posiadane przez ENERGOINSTAL S.A. udziały lub akcje:

- a) od jednostek powiązanych - na 31.12.2012r. i 31.12.2011r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach powiązanych:
- **wartość brutto udziałów na 31.12.2012r.: 19.598.038,60 zł:**
    - a/ Energoinstal Spółka z o.o. : 100.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - b/ Instal „Bielsko” Spółka z o.o. : 131.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - c/ Instal Finanse Spółka z o.o. : 69.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - d/ Instal - Cad Spółka z o.o. : 60.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - e/ ZEC Energoservice Spółka. z o.o. : 8.132.507,60 zł (99% udziału w kapitale)
    - f/ Interbud - West Spółka. z o.o. : 7.019.500,00 zł (66,76% udziału w kapitale)
    - g/ BES – Kraftwerksanlagen Spółka. z o.o. : 24.500,00 zł (49% udziału w kapitale)
    - h/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o. : 2.138.459,32 zł. (100% udziału w kapitale)
    - i/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Spółka. z o.o. : 1.923.071,68 zł (66% udziału w kapitale)
  - **odpisy aktualizujące - na 31.12.2012r.** wykazano odpisy aktualizujące na kwotę **1.507.000,00 zł**, w tym: 60.000,00 zł utworzony na 100% wartości udziałów w spółce Instal-Cad Spółka z o.o.; oraz na kwotę 1.447.000 zł co stanowi 17,89% wartości udziałów w spółce ZEC Energoservice Sp. z o.o.
  - **wartość netto udziałów na 31.12.2012 r. : 18.091.038,60 zł.**
  - **wartość brutto udziałów na 31.12.2011 r. : 19.553.420,80 zł:**
    - a/ Energoinstal Spółka z o.o. : 100.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - b/ Instal „Bielsko” Spółka z o.o. : 131.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - c/ Instal Finanse Spółka z o.o. : 69.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - d/ Instal - Cad Spółka z o.o. : 60.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
    - e/ ZEC Energoservice Spółka. z o.o. : 8.087.889,80 zł (97,65% udziału w kapitale)
    - f/ Interbud - West Spółka. z o.o. : 7.019.500,00 zł (66,76% udziału w kapitale)
    - g/ BES – Kraftwerksanlagen Spółka. z o.o. : 24.500,00 zł (49% udziału w kapitale)
    - h/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o. : 2.138.459,32 zł. (100% udziału w kapitale)
    - i/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Spółka. z o.o. : 1.923.071,68 zł (66% udziału w kapitale)
  - **odpisy aktualizujące na 31.12.2011 r. wynosiły 1.507.000,00 zł**, w tym: 60.000,00 zł utworzony na 100% wartości udziałów w spółce Instal-Cad Spółka z o.o.; oraz na kwotę 1.447.000 zł co stanowi 17,89% wartości udziałów w spółce ZEC Energoservice Sp. z o.o. (utworzenie odpisu w 2010 r. na kwotę 1.013.000 zł.)
  - **wartość netto udziałów na 31.12.2011 r. : 18.046.420,80 zł.**
- b) od pozostałych jednostek - na koniec 31.12.2012 r. i 31.12.2011 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach pozostałych:
- **wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2012 r. : 3.290.000,00 zł:**
    - a/ 3.290.000,00 zł udziały WRJ Sp. z o.o.
  - **odpisy aktualizujące na 31.12.2012 r. wynosiły 3.290.000,00 zł**, w tym: 3.290.000,00 zł - 100% wartości udziałów w WRJ Sp. z o.o.
  - **wartość netto akcji/udziałów wyniosła na 31.12.2012 r. : 0 zł.**
  - **wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2011 r. : 3.290.000,00 zł:**
    - a/ 3.290.000,00 zł udziały WRJ Sp. z o.o.
  - **odpisy aktualizujące na 31.12.2011 r. wynosiły 3.290.000,00 zł**, w tym: 3.290.000,00 zł - 100% wartości udziałów w WRJ Sp. z o.o.
  - **wartość netto akcji/udziałów wyniosła na 31.12.2011 r. : 0 zł.**

#### Nota 5.4 Pożyczki długoterminowe

Informacje na temat udzielonej pożyczki zostały wykazane w notcie 10.

#### Nota 6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe obejmują część długoterminową rozliczeń międzyokresowych czynnych i zostały opisane w notach numer 8 do 8.3.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## Nota 7. Zapasy

|                               | Wycena według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia | Wycena według wartości netto możliwej do uzyskania | Kwota odpisów wartości zapasów na początek okresu | Kwoty odwrócenia a odpisów aktualizujących zapasy ujęte jako pomniejszenie tych odpisów w okresie | Kwoty odpisów wartości zapasów ujętych w okresie jako koszt (-) | Kwota odpisów wartości zapasów na koniec okresu (+/-) | Wartość zapasów ujętych jako koszt w okresie (+) | Wartość bilansowa zapasów na koniec okresu | Wartość zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań |
|-------------------------------|--|--|---|---|---|---|--|--|--|
| <b>01.01. - 31.12.2012</b>    |  |  |   |   |   |   |  |  |  |
| Materiały                     | 3 063  | 1 177  | 1 819   | -   | 67  | 1 886   | 79 788   | 1 177                                      | -  |
| Półprodukty i produkty w toku | 4 814  | 4 639  | 28  | -   | 147   | 175   | 90 094   | 4 639                                      | -  |
| Produkty gotowe               | -  | -  | -   | -   | -   | -   | 32 258   | -  | -  |
| Towary                        | -  | -  | -   | -   | -   | -   | -  | -  | -  |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>7 877</b>                                   | <b>5 816</b>                                       | <b>1 847</b>                                      | -   | <b>214</b>  | <b>2 061</b>  | <b>202 140</b>                                   | <b>5 816</b>                               | -  |
| <b>01.01. - 31.12.2011</b>    |  |  |   |   |   |   |  |  |  |
| Materiały                     | 3 012  | 1 193  | 1 557   | 136   | 398   | 1 819   | 30 233   | 1 193,00                                   | -  |
| Półprodukty i produkty w toku | 1 386  | 1 358  | 32  | 4   | -   | 28  | 42 634   | 1 358,00                                   | -  |
| Produkty gotowe               | -  | -  | -   | -   | -   | -   | 65 390   | -  | -  |
| Towary                        | -  | -  | -   | -   | -   | -   | -  | -  | -  |
| <b>RAZEM</b>                  | <b>4 398</b>                                   | <b>2 551</b>                                       | <b>1 589</b>                                      | <b>140</b>  | <b>398</b>  | <b>1 847</b>  | <b>138 257</b>                                   | <b>2 551</b>                               | -  |

W okresie 01.01.-31.12.2012r. spółka akcyjna ENERGOINSTAL utworzyła odpis na zalegający zapas materiałów na kwotę 67.089,89 zł oraz na produkty w toku w kwocie 147.424,06 zł. Zapasy na dzień 31.12.2012 nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## Nota 8. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

|  | 31.12.2012    | 31.12.2011     |
|--|---------------|----------------|
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>                           | <b>62 290</b> | <b>75 517</b>  |
| - część długoterminowa   | 50            | 51             |
| - część krótkoterminowa  | 62 240        | 75 466         |
| <b>Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:</b>  | <b>11</b>     | <b>507</b>     |
| - część długoterminowa   | -             | -              |
| - część krótkoterminowa  | 11            | 507            |
| <b>Przedpłaty:</b>   | <b>7 304</b>  | <b>16 889</b>  |
| - część długoterminowa   | -             | -              |
| - część krótkoterminowa  | 7 304         | 16 889         |
| <b>Pozostałe należności:</b>   | <b>4 661</b>  | <b>1 173</b>   |
| - część długoterminowa   | -             | -              |
| - część krótkoterminowa  | 4 661         | 1 173          |
| <b>Pozostałe należności od jednostek powiązanych:</b>                | <b>2</b>      | <b>1</b>       |
| - część długoterminowa   | -             | -              |
| - część krótkoterminowa  | 2             | 1              |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>                            | <b>16 645</b> | <b>16 937</b>  |
| - część długoterminowa   | 472           | 512            |
| - część krótkoterminowa  | 16 173        | 16 425         |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>  | <b>90 913</b> | <b>111 024</b> |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu</b> | <b>518</b>    | <b>594</b>     |
| Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności         | 89            | 117            |
| Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu    | 1 446         | 41             |
| <b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu</b>   | <b>1 875</b>  | <b>518</b>     |
| <b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>   | <b>89 038</b> | <b>110 506</b> |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Należności**

✓ **eksport** – przeciętny termin płatności należności eksportowych to 60 dni od spełnienia warunków płatności określonych w kontrakcie. Występują również umowne wstrzymania płatności do wysokości 5-10% wartości kontraktu do czasu otrzymania przez ENERGOINSTAL S.A. protokołu odbioru końcowego zadania inwestycyjnego przez klienta końcowego, co w praktyce oznacza wstrzymanie ostatniej transzy płatności do około 6 miesięcy po zakończeniu realizacji zadania przez ENERGOINSTAL S.A. W przypadku realizacji kontraktów zawartych na zasadach płatności opartych o etapy realizacji (procentowego zaawansowania kontraktu), płatności następują po 60 dniach od realizacji ostatniej dostawy w ramach każdego z etapów.

Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.

✓ **kraj** – przeciętny termin płatności dla kontrahentów krajowych to 30 dni. W przypadku nowych klientów oraz klientów o niestabilnej sytuacji finansowej ENERGOINSTAL S.A. stosuje przedpłaty lub płatność przy odbiorze. Nie wystąpiły istotne odstępstwa od terminów opisanych powyżej.

| <b>Należności od innych firm</b>           |   |
|--|---|
| <b>Przeciętny termin płatności eksport</b> | 30-60 dni od daty spełnienia warunków umowy   |
| <b>Wyjątki eksport</b>                     | według umowy z kontrahentem; zatrzymania 5-10% do czasu uzyskania protokołu odbioru końcowego robót |
| <b>Przeciętny termin płatności kraj</b>    | 30 dni od daty dostarczenia faktury   |
| <b>Wyjątki kraj</b>                        | według umowy z kontrahentem; stosowanie przedpłat, płatności przy odbiorze                          |

Odpisami aktualizującymi objęte są należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, kwestionujących należności oraz zalegających na koniec okresu sprawozdawczego z zapłatą dłużej niż 12 miesięcy, a także w innych wypadkach, gdy ocena sytuacji gospodarczej i finansowej podmiotu wskazuje, że spłata należności w najbliższym czasie nie jest prawdopodobna. Należności na drodze sądowej obejmowane są w 100% odpisem.

Ryzyko uzależnienia od odbiorców:

W związku ze znacznym wzrostem aktywności Spółki na rynku krajowym, głównie w zakresie kontraktów realizowanych w generalnym wykonawstwie nie występuje ryzyko uzależnienia od odbiorców.

**Nota 8.1 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

|   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej                                   | 62 414            | 73 094            |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł) | 28 499            | 37 930            |
| B1. jednostka/waluta EURO                               | 6 946             | 8 584             |
| tys. zł   | 28 395            | 37 914            |
| B2. jednostka/waluta USD                                | 31                | 15                |
| tys. zł   | 97                | 15                |
| B3. jednostka/waluta HUF                                | 25                | 74                |
| tys. zł   | 1                 | 1                 |
| B4. jednostka/waluta GBP                                | 1                 | -                 |
| tys. zł   | 6                 | -                 |
| Pozostałe waluty w tys. zł                              | -                 | -                 |
| <b>Należności krótkoterminowe, razem</b>                | <b>90 913</b>     | <b>111 024</b>    |

**Nota 8.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty**

| <b>Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty:</b> | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| a) do 1 miesiąca   | 23 289            | 32 178            |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 32 325            | 5 824             |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 5 016             | 7 136             |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | 5                 | 4 987             |
| e) powyżej 1 roku  | 50                | 53                |
| f) należności przeterminowane  | 1 616             | 25 846            |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>  | <b>62 301</b>     | <b>76 024</b>     |
| g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług   | 427               | 513               |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>   | <b>61 874</b>     | <b>75 511</b>     |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Nota 8.3 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie**

| Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie: | 31.12.2012   | 31.12.2011    |
|--|--------------|---------------|
| a) do 1 miesiąca   | 127          | 24 361        |
| b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy  | 1 003        | 948           |
| c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy  | 59           | 2             |
| d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku  | -            | 12            |
| e) powyżej 1 roku  | 427          | 523           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>                                       | <b>1 616</b> | <b>25 846</b> |
| f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane                              | 427          | 513           |
| <b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>  | <b>1 189</b> | <b>25 333</b> |

Na dzień 31.12.2012r. należności objęte cesją, stanowiące zabezpieczenie wierzytelności bankowych wyniosły 11.625.157,26 zł.

Saldo długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2012 wyniosło 471.637,13 zł. Na kwotę tą składają się: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczenia kontraktów w kwocie 461.599,26 zł oraz z tytułu gwarancji w kwocie 10.037,87 zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2012 obejmują głównie przychody z wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 10.747.973,79 złotych. Kolejną znaczącą pozycją w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych jest VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, który wynosił na koniec 31.12.2012 roku 4.671.612,41 złotych. Wydatki związane z ubezpieczeniami majątkowymi wyniosły na dzień 31.12.2012 roku 363.583,23 zł. Następną pozycję w rozliczeniach międzyokresowych stanowią nierozliczone koszty usług obcych, które na dzień 31.12.2012 roku wykazywały saldo 42.911,98 zł. Wydatki na prowizje od gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2012 roku wyniosły 45.390,12 złotych natomiast koszty oddziałów w Niemczech i Holandii na dzień 31.12.2012 roku wyniosły 29.647,12 zł. Pozostałe koszty na dzień 31.12.2012 stanowiły kwotę 273.075,89 złotych.

**Nota 9. Należności z tytułu podatku dochodowego**

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Należności z tytułu podatku dochodowego | -          | 7          |
| <b>Razem</b>                            | <b>-</b>   | <b>7</b>   |

**Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe**

|  | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| a) od jednostek powiązanych (z tytułu)         | -          | <b>71</b>  |
| - udziały lub akcje                            | -          | -          |
| - pożyczki                                     | -          | 71         |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe        | -          | -          |
| b) od pozostałych jednostek (z tytułu)         | <b>176</b> | <b>115</b> |
| - udziały lub akcje                            | -          | -          |
| - pożyczki                                     | 153        | 115        |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe        | 23         | -          |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>        | <b>176</b> | <b>186</b> |
| c) odpisy aktualizujące wartość                | -          | -          |
| <b>Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto</b> | <b>176</b> | <b>186</b> |

W dniu 07.12.2009 spółka zawarła umowę pożyczki z ZEC Energoservice Sp. z o.o. w kwocie 850.000,00 zł. Zabezpieczenie spłaty niniejszej pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 1.000.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.105.000,00 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Czechowicach-Dziedzicach. Termin całkowitej spłaty pożyczki upłynął z dniem 29.02.2012. Na dzień 31.12.2012 należność krótkoterminowa z tytułu udzielonej pożyczki została spłacona.

W dniu 02.04.2010 ENERGOINSTAL S.A. zawarł umowę pożyczki z Przemysławem Pozorskim na kwotę 607.500 zł. Niniejsza pożyczka uwarunkowana jest nabyciem 45 udziałów w spółce PRR Energorem Sp. z o.o. Zabezpieczenie pożyczki stanowi weksel własny „in blanco” oraz zastaw rejestrowy na nabytych udziałach. Termin spłaty upływa z dniem 31.07.2016. Na dzień 31.12.2012 należność długoterminowa z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 307.500,00 zł., zaś należność krótkoterminowa wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 152.742,30 zł. Oprocentowanie pożyczek nie odbiega od rynkowego.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – na pozycję tą składają się :

31.12.2012r:

- walutowe kontrakty terminowe (forward) w kwocie 23.140,83 zł,

31.12.2011r:

- walutowe kontrakty terminowe (forward) w kwocie 544.526,93 zł.

**Nota 11. Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)**

| Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych) | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>a) stan na początek okresu</b>  | <b>186</b>        | <b>1 101</b>      |
| b) zwiększenia (z tytułu)  | 157               | 192               |
| - udziały lub akcje  | -                 | -                 |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                      | 23                | -                 |
| - pożyczki   | 34                | 57                |
| - przesunięcie z pożyczki długoterminowej                                    | 100               | 135               |
| c) zmniejszenia (z tytułu)   | 167               | 1 107             |
| - spłata udzielonej pożyczki   | 167               | 562               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                      | -                 | 545               |
| - udziały lub akcje  | -                 | -                 |
| <b>d) stan na koniec okresu</b>  | <b>176</b>        | <b>186</b>        |
| - udziały lub akcje  | -                 | -                 |
| - pożyczki   | 153               | 186               |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                      | 23                | -                 |

**Nota 11.1 Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa)**

| Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa)                              | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| a) w walucie polskiej  | 176               | 186               |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)                            | -                 | -                 |
| B1. jednostka/waluta EURO  | -                 | -                 |
| tys. zł  | -                 | -                 |
| pozostałe waluty w tys. zł   | -                 | -                 |
| <b>Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b> | <b>176</b>        | <b>186</b>        |

**Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**

| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 01.01.-31.12.2012 | 01.01.-31.12.2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie   | 24 229            | 15 612            |
| Lokaty krótkoterminowe   | -                 | 3 000             |
| <b>Razem, w tym:</b>   | <b>24 229</b>     | <b>18 612</b>     |
| Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej   | -                 | -                 |
| Środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (ZFŚS, blokady na rachunkach bankowych stanowiące zabezpieczenia ) | -                 | -                 |

Na dzień 31 grudnia 2012 roku nie występują środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania.

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jest równa ich wartości bilansowej.

Wartość środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazana w rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z wartością środków pieniężnych wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Nota 13. Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.800.000 złotych i dzielił się na 18.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złoty każda:

| 31.12.2012                      | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość nominalna jednej akcji w złotych | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. złotych | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--|--|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria A                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 9 016 360         | 0,10                                     | 901  | wkłady pieniężne         | 16.08.1991       | 16.08.1991                   |
| Seria B                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 2 677 090         | 0,10                                     | 268  | wkłady pieniężne         | 05.12.1997       | 01.01.1998                   |
| Seria C                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 2 706 550         | 0,10                                     | 271  | wkłady pieniężne         | 29.09.2006       | 01.01.2007                   |
| Seria D                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 3 600 000         | 0,10                                     | 360  | wkłady pieniężne         | 15.10.2007       | 01.01.2008                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>       |               |                               |                                   | <b>18 000 000</b> |  |  |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b> |               |                               |                                   |                   |  | <b>1 800</b>   |                          |                  |                              |

W kapitale podstawowym Spółki nie ma akcji uprzywilejowanych.

ENERGOINSTAL S.A.  
 Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
 sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Na dzień 31 grudnia 2011 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1.800.000 złotych i dzielił się na 18.000.000 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 złoty każda:

| 31.12.2011                      | Rodzaj akcji  | Rodzaj uprzywilejowania akcji | Rodzaj ograniczenia praw do akcji | Liczba akcji      | Wartość nominalna jednej akcji w złotych | Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. złotych | Sposób pokrycia kapitału | Data rejestracji | Prawo do dywidendy (od daty) |
|---------------------------------|---------------|-------------------------------|-----------------------------------|-------------------|--|--|--------------------------|------------------|------------------------------|
| Seria A                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 9 016 360         | 0,10                                     | 901  | wkłady pieniężne         | 16.08.1991       | 16.08.1991                   |
| Seria B                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 2 677 090         | 0,10                                     | 268  | wkłady pieniężne         | 05.12.1997       | 01.01.1998                   |
| Seria C                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 2 706 550         | 0,10                                     | 271  | wkłady pieniężne         | 29.09.2006       | 01.01.2007                   |
| Seria D                         | na okaziciela | brak                          | brak                              | 3 600 000         | 0,10                                     | 360  | wkłady pieniężne         | 15.10.2007       | 01.01.2008                   |
| <b>Liczba akcji razem</b>       |               |                               |                                   | <b>18 000 000</b> |  |  |                          |                  |                              |
| <b>Kapitał zakładowy, razem</b> |               |                               |                                   |                   |  | <b>1 800</b>   |                          |                  |                              |

W kapitale podstawowym Spółki nie ma akcji uprzywilejowanych.

W dniu 16.06.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody dla Zarządu Spółki na nabycie akcji własnych celem umorzenia.

W roku 2011 nie były realizowane nabycia akcji własnych celem ich umorzenia.

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

## Nota 13.1 Zmiany liczby akcji

| Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Na początek okresu                          | 18 000 000                | 18 000 000                |
| Na koniec okresu                            | 18 000 000                | 18 000 000                |

## Nota 13.2 Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2012 roku, co najmniej 5% liczby głosów

| Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2012 roku, co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu | Ilość posiadanych akcji | % posiadanego kapitału | Ilość posiadanych głosów na WZA | % posiadanych głosów |
|---|-------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------|
| <b>Stanisław Więcek</b>   | 10 224 040              | <b>56,8</b>            | 10 224 040                      | <b>56,8</b>          |
| <b>Jarosław Więcek</b>  | 1 358 781               | <b>7,55</b>            | 1 358 781                       | <b>7,55</b>          |
| <b>Michał Więcek</b>  | 1 353 270               | <b>7,52</b>            | 1 353 270                       | <b>7,52</b>          |
| <b>Amplico PTE S.A. *</b>   | 1 079 095               | <b>5,99</b>            | 1 079 095                       | <b>5,99</b>          |
| <b>Razem</b>  | <b>14 015 186</b>       | <b>77,86</b>           | <b>14 015 186</b>               | <b>77,86</b>         |

\* AMPLICICO PTE S.A. zarządzane przez nie fundusze AMPLICICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny (według stanu na 02.07.2012r.)

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie była w posiadaniu akcji własnych.

W okresie 15.11.2012.-18.03.2013 roku (od przekazania raportu za III kwartał 2012 roku do dnia przekazania niniejszego raportu) osoby zarządzające i nadzorujące nie zmieniły stanu posiadania akcji emitenta.

## Nota 14. Kapitały rezerwowe, zapasowe i kapitały z aktualizacji wyceny

| 01.01.-31.12.2012   | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych | Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Razem  |
|---|------------------|-------------------|---|--|---|--|---|--------|
| Saldo na początek okresu  | 29 987           | -                 | (83)  | -  | 617   | -  | -   | 30 521 |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny                        | -                | -                 | -   | -  | -   | -  | -   | -      |
| Z podziału zysku  | 4 654            | -                 | -   | -  | -   | -  | -   | 4 654  |
| Pokrycia różnicy między ceną rynkową a nominalną umorzonych akcji | -                | -                 | -   | -  | -   | -  | -   | -      |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą        | -                | -                 | 41  | -  | -   | -  | -   | 41     |
| Saldo na koniec okresu  | 34 641           | -                 | (42)  | -  | 617   | -  | -   | 35 216 |

| 01.01.-31.12.2011                          | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych | Kapitał rezerwowy z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych | Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży | Razem   |
|--|------------------|-------------------|---|--|---|--|---|---------|
| Saldo na początek okresu                   | 38 119           | -                 | 40  | -  | 617   | -  | -   | 38 776  |
| Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny | -                | -                 | -   | -  | -   | -  | -   | -       |
| Z podziału zysku                           | (8 132)          | -                 | -   | -  | -   | -  | -   | (8 132) |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|   |               |   |             |   |            |   |               |
|---|---------------|---|-------------|---|------------|---|---------------|
| Pokrycia różnicy między ceną rynkową a nominalną umorzonych akcji | -             | - | -           | - | -          | - | -             |
| Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą        | -             | - | (123)       | - | -          | - | (123)         |
| <b>Saldo na koniec okresu</b>                                     | <b>29 987</b> | - | <b>(83)</b> | - | <b>617</b> | - | <b>30 521</b> |

**Nota 15. Rezerwy**

| 01.01.2012 -31.12.2012                                   | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy restrukturyzacyjne | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--|--------------------------------|----------------------------|--|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>                | <b>548</b>                     | -                          | <b>1 334</b>                                     | <b>481</b>        | <b>2 363</b> |
| <i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>                | -                              | -                          | 1 049  | 478               | 1 527        |
| <i>Długoterminowe na początek okresu</i>                 | 548                            | -                          | 285  | 3                 | 836          |
| <b>Zwiększenia</b>                                       | <b>48</b>                      | -                          | <b>38</b>  | -                 | <b>86</b>    |
| <i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i> | 48                             | -                          | 38   | -                 | 86           |
| <i>-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i> | -                              | -                          | -  | -                 | -            |
| <b>Zmniejszenia</b>                                      | <b>137</b>                     | -                          | <b>30</b>  | <b>158</b>        | <b>325</b>   |
| <i>-wykorzystane w ciągu roku</i>                        | -                              | -                          | 30   | 155               | 185          |
| <i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>                  | 137                            | -                          | -  | 3                 | 140          |
| Korekta stopy dyskontowej                                | -                              | -                          | -  | -                 | -            |
| <b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>                  | <b>459</b>                     | -                          | <b>1 342</b>                                     | <b>323</b>        | <b>2 124</b> |
| <i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>                  | -                              | -                          | 1 019  | 323               | 1 342        |
| <i>Długoterminowe na koniec okresu</i>                   | 459                            | -                          | 323  | -                 | 782          |

| 01.01.2011 -31.12.2011                                   | Rezerwy na naprawy gwarancyjne | Rezerwy restrukturyzacyjne | Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--|--------------------------------|----------------------------|--|-------------------|--------------|
| <b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>                | <b>506</b>                     | -                          | <b>1 201</b>                                     | <b>567</b>        | <b>2 274</b> |
| <i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>                | -                              | -                          | 977  | 465               | 1 442        |
| <i>Długoterminowe na początek okresu</i>                 | 506                            | -                          | 224  | 102               | 832          |
| <b>Zwiększenia</b>                                       | <b>42</b>                      | -                          | <b>161</b>                                       | <b>13</b>         | <b>216</b>   |
| <i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i> | 42                             | -                          | 161  | 13                | 216          |
| <i>-nabyte w ramach połączeń jednostek gospodarczych</i> | -                              | -                          | -  | -                 | -            |
| <b>Zmniejszenia</b>                                      | -                              | -                          | <b>28</b>  | <b>99</b>         | <b>127</b>   |
| <i>-wykorzystane w ciągu roku</i>                        | -                              | -                          | 28   | 99                | 127          |
| <i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>                  | -                              | -                          | -  | -                 | -            |
| Korekta stopy dyskontowej                                | -                              | -                          | -  | -                 | -            |
| <b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>                  | <b>548</b>                     | -                          | <b>1 334</b>                                     | <b>481</b>        | <b>2 363</b> |
| <i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>                  | -                              | -                          | 1 049  | 478               | 1 527        |
| <i>Długoterminowe na koniec okresu</i>                   | 548                            | -                          | 285  | 3                 | 836          |

**Nota 15.1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne**

Zgodnie z regulaminem wynagradzania pracownikom przysługuje:

- ✓ prawo do premii uznaniowych i premii prowizyjnych,
- ✓ odprawa emerytalna w wysokości 1 miesięcznego wynagrodzenia.

Według regulaminu pracownikom nie przysługują nagrody jubileuszowe.

Do ustalenia zaprezentowanych w poniższej tabeli rezerw zostały wykorzystane wyniki wyliczenia rezerw z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych oraz rezerwy na niewykorzystane urlopy dokonane przez aktuarusza na dzień 31 grudnia 2011 i 31 grudnia 2012 roku, dla ENERGOINSTAL S.A.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

| Wartość rezerwy z tytułu  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---------------------------|--------------|--------------|
| Odpraw emerytalnych       | 308          | 273          |
| Odpraw rentowych          | 18           | 16           |
| Niewykorzystanych urlopów | 1 016        | 1 045        |
| <b>Razem</b>              | <b>1 342</b> | <b>1 334</b> |

Dla oszacowania rezerwy aktuariusz przyjął poniższe założenia:

- ✓ stopa wzrostu wynagrodzeń – Jednostka przewiduje, że wynagrodzenia wzrosną o 3,5 % w najbliższym roku;
- ✓ śmiertelność – w obliczeniach potrzebne jest oszacowanie prawdopodobieństwa przeżycia określonej liczby lat. Prawdopodobieństwo to oszacowano korzystając z tablic śmiertelności opublikowanych corocznie przez Główny Urząd Statystyczny na stronie internetowej <http://www.stat.gov.pl>. Założono, że populacja pracowników Jednostki charakteryzuje się śmiertelnością podaną w tych tablicach. Dodatkowo założono jednostajny rozkład śmiertelności w ciągu roku;
- ✓ prawdopodobieństwo przejścia na rentę – prawdopodobieństwo przejścia na rentę oszacowano na podstawie historycznych danych Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i opracowań własnych. Wysokość rezerwy nie jest wrażliwa na ten parametr modelu, dlatego został on ustalony na stałym poziomie niezależnie od wieku, stażu i płci. Parametr ten został ustalony na poziomie 2,5 promila;
- ✓ mobilność –oczekiwana mobilność została oszacowana na podstawie danych przekazanych przez Jednostkę. Bazując na ogólnie dostępnych danych statystycznych i opracowaniach własnych przyjęto, że wskaźnik mobilności wraz z wiekiem maleje do zera. Założenie to będzie weryfikowane i aktualizowane przy następnych szacowaniach;
- ✓ techniczna stopa procentowa – zgodnie z MSR 19 używana stopa dyskontowa przyszłych płatności powinna być ustalona w wielkości nominalnej (pkt 76 MSR 19). Zgodnie z pkt 78 MSR 19 „stopa stosowana do dyskontowania zobowiązań z tytułu świadczeń (...) powinna być ustalona na podstawie występujących na dzień bilansowy rynkowych stóp zwrotu z wysoko ocenionych obligacji przedsiębiorstwa. W krajach, w których brak jest rozwiniętego rynku takich obligacji, należy zastosować występujące na ten dzień bilansowy stopy zwrotu z obligacji skarbowych”. Data wykupu obligacji powinna być zbliżona do daty wypłaty świadczeń. Zobowiązania rozpatrywane w raporcie obejmują okres około 40 lat. Jednakże na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych rynek obligacji o długoletnim czasie życia jest dość płytki. Aktuariusz przyjął więc do dyskontowania przyszłych płatności stopę 3,7%, jaką średnią rentowność obligacji o najdłuższym okresie do wykupu;
- ✓ wiek przejścia na emeryturę – 67 lat dla mężczyzn, 67 lat dla kobiety. Dla wszystkich osób założono, że w tym wieku nabędą prawo do emerytury. Dla osób, które w chwili osiągnięcia wieku emerytalnego nie będą spełniały wymogów stażu pracy, przyjęto, że będą pracować, aż osiągną odpowiedni staż (25 lat dla kobiet, 25 lat mężczyzn);

Przyjęta przez aktuariusza metoda wyceny jest następująca:

- ✓ zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19, do wyznaczenia rezerwy użyto metody Prognozowanych Uprawnień Jednostkowych. Rezerwa została wyznaczona w oparciu o przekazane informacje i jej prawidłowość jest uzależniona od ich prawidłowości,
- ✓ dla wszystkich świadczeń przyjęto, że nabywanie uprawnień do świadczenia przebiegu liniowo od momentu zatrudnienia w Jednostce do chwili uzyskania świadczenia,
- ✓ obliczanie rezerwy na przyszłe zobowiązania dokonano na bazie osób zatrudnionych w Jednostce według stanu na zakończenie okresu sprawozdawczego. Rezerwa nie uwzględnia osób, które zostaną przyjęte do pracy po zakończeniu okresu sprawozdawczego ani zmian zasad wypłacania świadczeń, jakie mogą nastąpić w przyszłości.

| Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych: | 31.12.2012               | 31.12.2011               |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Stopa dyskontowa   | 3,7%                     | 5,5%                     |
| Wskaźnik rotacji zatrudnienia  | model Multiple Decrement | model Multiple Decrement |
| Przewidywana stopa zwrotu z aktywów  |                          |                          |
| Stopa przyszłego wzrostu płac  | 3,5%                     | 3%                       |

|  |   |   |
|--|---|---|
| Przyszły wzrost wynagrodzeń            | - | - |
| Przyszły wzrost świadczeń emerytalnych | - | - |
| Stopa wzrostu kosztów opieki medycznej | - | - |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 15.2 Gwarancje

ENERGOINSTAL S.A. udziela w kontraktach gwarancji technicznych na swoje wyroby, stosując następujące zasady:

- na swój zakres dostaw i świadczeń udziela gwarancji na czas określony w umowie (np. x miesięcy liczone od daty odbioru całego urządzenia poprzez klienta końcowego, najpóźniej – do dnia y),
- wykonanie zgodnie z najnowszym stanem techniki,
- użycie prawidłowych i przeznaczonych do tego celu materiałów,
- bezbłędne i funkcjonalne działanie urządzenia – w zakresie odpowiedzialności ENERGOINSTAL S.A.,
- zachowanie urzędowych przepisów,
- dyspozycyjności urządzenia przy mocy nominalnej (określona w procentach w zakresie odpowiedzialności ENERGOINSTAL S.A.)
- gwarantuje wymianę części lub wykonanie na nowo świadczeń w przypadku udowodnienia winy – błędów wykonawczych bądź konstrukcyjnych.

ENERGOINSTAL S.A. udziela gwarancji:

- na roboty instalacyjne 24-36 miesięcy,
- na roboty budowlane 5 lat,
- na pozostałe instalacje, dostawę urządzeń według wskaźnika producenta (nie krótszy niż 12 miesięcy).

ENERGOINSTAL S.A. tworzy rezerwę na przewidywane naprawy gwarancyjne produktów sprzedanych w oparciu o poziom napraw gwarancyjnych. Założenia zastosowane do obliczenia rezerwy na naprawy gwarancyjne zostały ustalone na bieżących poziomach sprzedaży i aktualnych dostępnych informacjach. Rezerwa jest kalkulowana jako 0,3% przychodów ze sprzedaży na eksport i dostaw zawartych w kontraktach montażowych krajowych.

### Nota 15.3 Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy obejmują: rezerwy na odszkodowanie dla zleceniodawców i pracowników w kwocie 17.142,82 złotych oraz na zobowiązania podatkowe Karkonoskich Zakładów Maszyn Elektrycznych KARELMA S.A. powstałych przed 13 września 2005 roku i nie uregulowanych do dnia 31 grudnia 2006 roku w kwocie 305.897,14 złotych wynikających z aktu notarialnego Repertorium A Nr 7334/2005 z 13 września 2005 roku dotyczącego przejęcia prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz prawa własności budynków stanowiących odrębny przedmiot własności tej Spółki przez ENERGOINSTAL S.A.

### Nota 16. Kredyty i pożyczki

Kredyt w rachunku bieżącym udzielony na okres dłuższy niż rok został zaklasyfikowany do kredytów krótkoterminowych.

| Krótkoterminowe  | Termin spłaty | Stan na 31.12.2012 |                  |
|--|---------------|--------------------|------------------|
|  |               | na początek okresu | na koniec okresu |
| BRE BANK 2.723.300,00 zł - kredyt w rachunku bieżącym    | 01-06-2013    | -                  | -                |
| PKO BP S.A. 6.000.000,00 zł - kredyt w rachunku bieżącym | 31-10-2014    | -                  | 5 585            |
| <b>Suma</b>  |               | -                  | <b>5 585</b>     |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Na 31.12.2012 ENERGOINSTAL S.A. wykazał następujące umowy kredytowe i umowy o współpracy:

**a) Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta z PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 14 września 2005 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, na podstawie której bank udzielił limitu w kwocie 7.000.000,00 zł. Dnia 23 marca 2012r. został podpisany aneks nr 10 do umowy, na mocy którego limit został zwiększony do kwoty 145.000.000,00 zł.

W ramach limitu spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 8.000.000,00 zł, gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do wysokości 70.000.000,00 zł, kredytu obrotowego do wysokości 25.000.000,00 zł, kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 42.000.000,00 zł na zabezpieczenie płatności wynikających z otwieranych akredytyw dokumentowych. Udostępniona jest możliwość elastycznego przechodzenia pomiędzy sublimitami.

Limit został udzielony do 31 października 2014 r.

Zabezpieczeniem spłaty wierzycelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu są: weksle własne in blanco Spółki, hipoteka łączna do wysokości 144.500.000,00 zł wpisana do księgi wieczystej KW nr 49889 oraz KW 37540, ustanowiona na nieruchomości położonej w Porębie przy ul. Zakładowej 2 oraz na nieruchomości położonej w Piechowicach przy ul. Świerczewskiego 11, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla w/w nieruchomości i gwarancji wystawionej przez UniCredit Bank Czech Republik oraz przelew wierzycelności z umowy z Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o. z dnia 21.12.2011r.

Dodatkowo, Spółka poddała się egzekucji prowadzonej przez bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

**b) Umowa w formie Linii na finansowanie bieżącej działalności zawarta z BRE BANK S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 11 czerwca 2010 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł z BRE Bank S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego, na podstawie której bank przyznał Spółce prawo do korzystania z poszczególnych Produktów w ramach Linii do maksymalnej wysokości 6.000.000,00 zł.

Dnia 23 września 2011r. spółka podpisała aneks nr 3 na mocy którego zwiększono limit do wysokości 8.000.000,00 zł, a aneksem nr 4 z dnia 31 maja 2012r. wydłużono okres ważności limitu do 1 czerwca 2013r. w ramach którego zostały ustalone sublimity produktowe w postaci kredytu w rachunku bieżącym oraz gwarancji bankowych. W ramach w/w kredytu spółka może się zadłużać do maksymalnej kwoty 5.000.000,00 zł oraz wystawiać gwarancje bankowe do maksymalnej kwoty 8.000.000,00 zł.

Zabezpieczeniem spłaty wierzycelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu są: weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z weksla, hipoteka kaucyjna do kwoty 8.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Katowicach przy Al. Roździeńskiego 188D, wpisanej do księgi wieczystej KW nr 448709, prowadzonej przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla wymienionej nieruchomości.

**c) Umowa o limit wierzycelności zawarta z Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie**

W dniu 20 kwietnia 2011 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł z Raiffeisen Bank Polska S.A. umowę limitu wierzycelności, na podstawie której bank udzielił limitu w kwocie 20.500.000,00 zł.

W ramach limitu spółka może korzystać z gwarancji płatności na zabezpieczenie kontraktu zawartego z Siemens Industrial Turbomachinery s.r.o.

Limit został udzielony do dnia 15 marca 2013 r.

Zabezpieczeniem spłaty wierzycelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu są: potwierdzona cesja należności wynikająca z umowy zawartej z KGHM Polska Miedź S.A., niepotwierdzona cesja dodatkowych należności od dodatkowych dłużników kredytobiorcy, cesja wierzycelności z umowy ubezpieczenia oraz zastaw rejestrowy na środkach trwałych o aktualnej wartości księgowej nie niższej niż 10.000.000,00 zł.

Na dzień sporządzenia sprawozdania zastaw nie został wykreślony.

**Nota 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto**

|                              | 31.12.2012       | 31.12.2012                        | 31.12.2011       | 31.12.2011                        |
|------------------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|-----------------------------------|
|                              | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat | Minimalne opłaty | Wartość bieżąca minimalnych opłat |
| w okresie do 1 roku          | 1 712            | 883                               | 942              | 606                               |
| w okresie od 1 roku do 5 lat | 5 028            | 3 714                             | 2 098            | 3 988                             |
| w okresie powyżej 5 lat      | -                | -                                 | 6                | 244                               |
| <b>Razem</b>                 | <b>6 740</b>     | <b>4 597</b>                      | <b>3 046</b>     | <b>4 838</b>                      |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

✓ *Raiffeisen-Leasing Polska S.A.*

Zabezpieczeniem umowy leasingowej jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Finansujący ma prawo odstąpić od Umowy Leasingowej ze skutkiem natychmiastowym jeżeli Umowa Sprzedaży nie wejdzie w życie w terminie 30 dni od dnia zawarcia Umowy Leasingu oraz jeżeli Korzystający pozostaje w zwłoce w zapłacie Wstępnej Opłaty Leasingowej oraz innych należności na łączną kwotę równą jednej okresowej opłacie Leasingowej. W przypadku odstąpienia lub wypowiedzenia Umowy Leasingu Opłata administracyjna nie podlega zwrotowi.

✓ *GetinLeasing*

Umowa zawarta na okres 3 lat. W przypadku opóźnienia we wnoszeniu opłat leasingowych, Leasingodawca jest uprawniony do naliczania odsetek umownych w wysokości odsetek maksymalnych za każdy dzień zwłoki oraz może podejmować na koszt leasingobiorcy, wszelkie prawem dozwolone czynności, mające na celu wyegzekwowanie zaległych zobowiązań. Umowa może zostać wypowiedziana przez Leasingodawcę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku nieterminowego regulowania płatności przez Leasingobiorcę, gdy przedmiot leasingu zostanie oddany do używania osobie trzeciej lub gdy Leasingobiorca stał się niewypłacalny.

✓ *Europejski Fundusz Leasingowy SA*

Umowa zawarta została na okres 4 lat. Zabezpieczeniem umowy leasingowej jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W przypadku opóźnienia w zapłacie którejkolwiek z opłat leasingowych w ustalonym terminie Leasingobiorca zobowiązany jest do zapłaty odsetek w podwójnej ustawowej wysokości, a Leasingodawca ma prawo do rozwiązania umowy bez wypowiedzenia oraz do natychmiastowego przejęcia sprzętu jak również do zażądania zapłaty odszkodowania z tytułu rozwiązania umowy w wysokości sumy pozostałych opłat i kwoty równej cenie sprzedaży sprzętu wynikającej z harmonogramu finansowego, powiększonych o koszty windykacji sprzętu w ryczałtowo ustalonej wysokości 20% łącznej wartości tych opłat i kwoty równej cenie sprzedaży.

✓ *Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o.*

Umowa zawarta na okres 3 lat. W przypadku opóźnienia we wnoszeniu opłat leasingowych, Leasingodawca jest uprawniony do naliczania odsetek umownych w wysokości odsetek maksymalnych za każdy dzień zwłoki oraz może podejmować na koszt leasingobiorcy, wszelkie prawem dozwolone czynności, mające na celu wyegzekwowanie zaległych zobowiązań. Umowa może zostać wypowiedziana przez Leasingodawcę ze skutkiem natychmiastowym w przypadku nieterminowego regulowania płatności przez Leasingobiorcę, gdy przedmiot leasingu zostanie oddany do używania osobie trzeciej lub gdy Leasingobiorca stał się niewypłacalny.

**Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe**

|  | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>              | <b>4 597</b> | <b>4 838</b> |
| - część długoterminowa   | 3 714        | 4 232        |
| - część krótkoterminowa  | 883          | 606          |
| <b>Zobowiązania z tytułu walutowych transakcji terminowych</b> | <b>-</b>     | <b>1 267</b> |
| - część długoterminowa   | -            | -            |
| - część krótkoterminowa  | -            | 1 267        |
| <b>Zobowiązania z tytułu warrantów</b>                         | <b>-</b>     | <b>-</b>     |
| - część długoterminowa   | -            | -            |
| - część krótkoterminowa  | -            | -            |
| <b>Razem</b>   | <b>4 597</b> | <b>6 105</b> |

**Nota 17.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego**

Zgodnie z zawartą w dniu 1 marca 2007r. pomiędzy Spółką ENERGOINSTAL S.A. a Panem Stanisławem Więckiem umową dzierżawy na okres 10 lat, mającą charakter leasingu zwrotnego (finansowego), w zakresie budynków i budowli wykazano tę transakcję w księgach rachunkowych zgodnie z zasadami wg których ujmuje się leasing finansowy. Natomiast grunty zostały ujęte pozabilansowo zgodnie z zasadami leasingu operacyjnego.

Umowa dzierżawy zawarta z Masterlease jest umową zawartą na czas nieokreślony. W przypadku opóźnienia w zapłacie jakichkolwiek należności wynikających z umowy, trwającego dłużej niż 30 dni w przypadku gdy Dzierżawca staje się podmiotem postępowania naprawczego, układowego lub upadłościowego, Wydierżawiający ma prawo do wypowiedzenia umowy ze skutkiem natychmiastowym. W następstwie wypowiedzenia umowy Dzierżawca jest zobowiązany do niezwłocznego zwrotu wszystkich dzierżawionych pojazdów oraz do zapłaty Wydierżawiającemu kary umownej w wysokości 35% sumy miesięcznych czynszów dzierżawy brutto. Dzierżawca jest zobowiązany do zapłaty powyższej kary umownej w terminie 20 dni od daty wystawienia noty obciążeniowej.

**Nota 18. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>                          | <b>36 703</b> | <b>38 514</b> |
| - część długoterminowa  | 2 241         | 1 021         |
| - część krótkoterminowa   | 34 462        | 37 493        |
| <b>Zobowiązania od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:</b> | <b>7 782</b>  | <b>2 235</b>  |
| - część długoterminowa  | -             | -             |
| - część krótkoterminowa   | 7 782         | 2 235         |
| <b>Przedpłaty:</b>  | <b>1 501</b>  | <b>23 557</b> |
| - część długoterminowa  | -             | -             |
| - część krótkoterminowa   | 1 501         | 23 557        |
| <b>Pozostałe zobowiązania:</b>  | <b>10 694</b> | <b>6 165</b>  |
| - część długoterminowa  | -             | -             |
| - część krótkoterminowa   | 10 694        | 6 165         |
| <b>Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych:</b>               | <b>-</b>      | <b>3</b>      |
| - część długoterminowa  | -             | -             |
| - część krótkoterminowa   | -             | 3             |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>                         | <b>10 261</b> | <b>18 598</b> |
| - część długoterminowa  | 8 357         | 8 560         |
| - część krótkoterminowa   | 1 904         | 10 038        |
| <b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>                             | <b>2 375</b>  | <b>3 672</b>  |
| - część długoterminowa  | -             | -             |
| - część krótkoterminowa   | 2 375         | 3 672         |
| <b>Razem</b>  | <b>69 316</b> | <b>92 744</b> |

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2012 oraz 31.12.2011 wynoszą odpowiednio: 9.958.363,89 złotych oraz 5.475.327,16 złotych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, które na 31.12.2012 oraz 31.12.2011 wynoszą odpowiednio 1.853.075,45 złotych oraz 2.190.377,39 złotych oraz rezerwy na przewidywane, nie zafakturowane koszty które na 31.12.2012 oraz 31.12.2011 wynoszą odpowiednio 522.020,01 złotych oraz 1.481.123,34 złotych.

Pozostałe zobowiązania dotyczyły przede wszystkim zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych oraz zobowiązań z tytułu potrąceń składek pracowniczych i innych rozrachunków z pracownikami.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów na 31.12.2012 wynoszą 10.261.124,39 zł. Obejmują one w kwocie 8.600.741,49 zł. otrzymane dofinansowanie na Laserowe Centrum Innowacyjne; przychody uznawane są proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych w części ich dofinansowania. Kolejna znacząca pozycja rozliczeń międzyokresowy przychodów wynosi 1.436.598,90zł, a dotyczy korekty przychodów ze sprzedaży, które zostaną osiągnięte w przyszłych okresach, a wynikają z wyceny umów o budowę. Pozostała kwota 223.784,00zł. obejmuje dochody z tyt. sprzedaży środków trwałych, a przyjętych jako leasing operacyjny- uznawanych w przychody proporcjonalnie w czasie trwania umowy.

**Zobowiązania:**

✓ **zagraniczne** - przeciętnie zobowiązania są regulowane w ciągu 45 dni od daty otrzymania faktury za usługi bądź towary. Termin płatności ze stałymi dostawcami firmy jest ustalany według indywidualnych umów.

✓ **krajowe** - przeciętny termin płatności dla zobowiązań krajowych to 45 dni od daty otrzymania faktury.

U niektórych długoletnich dostawców spółka akcyjna ENERGOINSTAL ma ustalone wydłużone terminy płatności, np. 90 dni od daty wpływu faktury.

| <b>Zobowiązania wobec innych firm</b>      |   |
|--|---|
| <b>Przeciętny termin płatności eksport</b> | 45 dni od daty otrzymania faktury   |
| <b>Wyjątki eksport</b>                     | według umowy z kontrahentem   |
| <b>Przeciętny termin płatności kraj</b>    | 45 dni od daty otrzymania faktury   |
| <b>Wyjątki kraj</b>                        | 90 dni według umowy z kontrahentem; przedpłata – stosowana sporadycznie przy nowych kontrahentach |



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wysokości zamortyzowanego kosztu. Spółka zdyskontowała zobowiązania z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy. Skutki dyskonta skorygowały koszt wytworzenia produktów oraz koszty odsetek.

**Nota 18.1 Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)**

| Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa) | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|--|---------------|---------------|
| a) w walucie polskiej                                    | 66 654        | 79 178        |
| b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)  | 2 662         | 6 878         |
| B1. jednostka/waluta EURO                                | 651           | 1 556         |
| tys. zł  | 2 661         | 6 872         |
| B2. jednostka/waluta DKK                                 | 1             | -             |
| tys. zł  | 1             | -             |
| B3. jednostka/waluta HUF                                 | -             | 476           |
| tys. zł  | -             | 7             |
| B4. jednostka/waluta CZK                                 | -             | 2             |
| tys. zł  | -             | -             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>               | <b>69 316</b> | <b>86 057</b> |

**Nota 19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego**

|   | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
|---|--------------|--------------|
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | 4 520        | 5 358        |
| <b>Razem</b>                              | <b>4 520</b> | <b>5 358</b> |

**Nota 20. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura rzeczowa**

| Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| a) produkty  | 36 945                  | 73 188                  |
| b) usługi  | 193 092                 | 87 499                  |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>                         | <b>230 037</b>          | <b>160 687</b>          |
| - w tym: od jednostek powiązanych  | 454                     | 470                     |

| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności) | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| a) towary   | -                       | -                       |
| b) materiały  | 1 075                   | 2 059                   |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>                         | <b>1 075</b>            | <b>2 059</b>            |
| - w tym: od jednostek powiązanych   | 873                     | 1 699                   |

**Nota 20.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna**

| Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| a) kraj   | 154 806                 | 41 207                  |
| b) eksport  | 75 231                  | 119 480                 |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>      | <b>230 037</b>          | <b>160 687</b>          |
| - w tym: od jednostek powiązanych                         | 454                     | 470                     |

| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna) | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| a) kraj  | 1 075                   | 2 059                   |
| b) eksport   | -                       | -                       |
| <b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>      | <b>1 075</b>            | <b>2 059</b>            |
| - w tym: od jednostek powiązanych                                    | 873                     | 1 699                   |

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowych w roku 2012 były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość usług oraz towarów została sprzedana do Niemiec oraz Holandii.

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku w stosunku do roku poprzedniego wzrosły o 42%. Znaczący wpływ na wzrost przychodów ze sprzedaży miał rynek krajowy, gdzie Spółka osiągnęła ponad dwukrotny wzrost sprzedaży w stosunku do

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

roku poprzedniego.. Kontrakty zawarte bądź negocjowane w bieżącym okresie sprawozdawczym znajdują największe odniesienie dopiero w przychodach ze sprzedaży w roku 2013.

**Nota 21. Umowy o budowę**

|   | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| Łączna kwota poniesionych kosztów                                 | 131 436    | 99 209     |
| Łączna kwota ujętych zysków i strat                               | 23 479     | 13 970     |
| Kwota otrzymanych zaliczek  | 1          | 3 194      |
| Kwota kaucji  | -          | -          |
| Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów    | 58 019     | 51 119     |
| Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów | -          | -          |
| Przychody z wyceny  | 6 546      | (4 300)    |
| Przychody zrealizowane  | 148 279    | 117 479    |
| Przychody razem   | 154 825    | 113 179    |

ENERGOINSTAL S.A. przy wycenie kontraktów długoterminowych stosuje metodę procentowego zaawansowania kontraktu. Dla ustalenia stopnia zaawansowania realizacji umowy służy metoda ustalania proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacowanych łącznych (całkowitych) kosztów umowy. Przychody z tytułu umowy ustala się metodą procentowego zaawansowania realizacji umowy oraz marżą możliwą do uzyskania. W przypadku trudności w zakresie wiarygodnego oszacowania marży/wyniku, stosuje się metodę zerowego zysku, tj. przychody ujmuje się wyłącznie do wysokości poniesionych kosztów umowy, dla których istnieje prawdopodobieństwo ich odzyskania. Jako kontrakty istotne dla spółki, dla celów niniejszego sprawozdania, ujęto kontrakty o wartości powyżej 100 tys. zł

W okresie 01.01.-31.12.2012 ENERGOINSTAL S.A. wykonywała następujące znaczące kontrakty w kraju i za granicą:

- **Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.** – „Przebudowa źródła ciepła w Opolu – budowa układu wysokosprawnej kogeneracji” o wartości: 43.434.650,00 PLN netto;
- **Baumgarte Bolier System GmbH** – wykonanie i montaż kotła utylizacji odpadów na budowie OULU w Finlandii o wartości 6.041.615,00 EUR;
- **KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna** z siedzibą w Lubinie – wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie oraz serwis dwóch jednakowych turbozespołów parowych – budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice o wartości: 42.944.000,00 PLN netto;
- **EBS Heizkraftwerk IGNIS Spremberg Baumgarte Boiler Systems GmbH** – wykonanie i montaż kotła (na paliwo zastępcze) do spalarni odpadów o wartości: 8.104.257,21 EUR;
- **KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie** – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-3 Głogów, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi 139 600 000,00 PLN netto, przy czym udział ENERGOINSTAL S.A. w sprzedaży wynosi 38.335.000,00 PLN netto, oraz 2.622.100,00 PLN netto z tytułu przejętego zakresu po konsorcjancie BUDUS S.A.;
- **KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie** – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-2 Polkowicach, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi 93 800 000,00 PLN netto, przy czym udział ENERGOINSTAL S.A. w sprzedaży wynosi 31.492.000,00 PLN netto, oraz 1.982.920,00 PLN netto z tytułu przejętego zakresu po konsorcjancie BUDUS S.A.;

W związku z ogłoszeniem w dniu 4 grudnia 2012 upadłości likwidacyjnej firmy BUDUS S.A. pozostali członkowie konsorcjum przejęli do realizacji pozostały po upadłym konsorcjancie zakres prac. Zakres został przejęty solidarnie ze spółką Elektrobudowa S.A. na koszt i ryzyko BUDUS S.A.. Spółka dokonała stosownej rewizji budżetu projektu zarówno po stronie przychodów jak i kosztów. Dodatkowo w IV kwartale dokonano odpisu aktualizującego należność od BUDUS S.A. w wysokości 466.114,36 zł. Kwota ta stanowi równowartość sum zapłaconych podwykonawcom BUDUS SA w celu zapewnienia kontynuacji prac na projekcie ( w tym roszczeń zgłoszonych bezpośrednio do inwestora na podstawie art. 647KC).

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

- **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 PLN netto;
- **ULM Standardkessel GmbH** – wykonanie i montaż części ciśnieniowej kotła o wartości 2.032.615,96 EUR;
- **VEO Eisenhüttenstadt Standardkessel GmbH – Standardkessel GmbH** – dokumentacja wykonawcza, prefabrykacja, montaż konstrukcji stalowej, wykonanie i montaż kotła gazowego, rur ożebrowanych do ekonomizera o wartości: 5.040.572,32 EUR;
- **Hattorf Standardkessel GmbH** - wykonanie i montaż kotła odzysknicowego na budowie "Werk Hattorf" w Niemczech na łączną kwotę 3.502.788,82 EUR;
- **Alstom Power Systems GmbH** – modyfikacja ścian bocznych konstrukcji stalowej na budowie Karlsruhe o wartości: 1.500.000,00 EUR;
- **Weener Standardkessel Baumgarte Service** – przeprowadzenie robót przy pracach rewizyjnych i przeglądu dla Weener Energia GmbH o wartości: 41 908,00 EUR;
- **Linden Standardkessel GmbH** – kompletna dostawa i montaż wraz z konstrukcją stalową na wartość: 4.221.046,70 EUR oraz 12.028.187,08 PLN;
- **Eemshaven Holandia MCE Berlin GmbH** - prace montażowe rurociągów na wartość 2.110.824,00 EUR;
- **Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach** – wykonanie remontu kapitalnego kotła Ofz-230 bloku BC50 w Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna o wartości 8.442.802,80 PLN netto;
- **Evonik Marl Standardkessel Baumgarte Service**– wykonanie rur ożebrowanych, wykonanie powierzchni grzewczych części nisko i wysoko ciśnieniowych włącznie z komorami, demontaż i montaż o wartości: 1.110.333,00 EUR;
- **Köln Südstad Standardkessel Baumgarte Service**– wykonanie rur ożebrowanych, podgrzewacza wody, demontaż i montaż przebudowa paleniska dla kotła w Köln, o wartości: 360.538,46 EUR;
- **Egger Wismar Standardkessel Baumgarte Service**– wykonanie eko, kanały do filtra, obudowa podgrzewacza wody, o wartości: 355.788,48 EUR;
- **Wuppertal Standardkessel Baumgarte Service** – przebudowa zsypu paliwa na kotle 16, o wartości: 67.207,50 EUR;
- **Hutrem Arcelor Mittal** - wykonanie remontu kotła o wartości: 689.400,00 PLN netto;
- **Radauti Standardkessel GmbH** - wykonanie części kotła i wykonanie rurociągów przy-kotłowych, wykonanie systemów kanałowych, montaż kotła z urządzeniami przynależnymi, montaż konstrukcji o łącznej wartości: 2.652.540,72 EUR;
- **Glatz Standardkessel Baumgarte Service** – usługi montażowe o wartości: 309.000,00 EUR.

Znaczące kontrakty realizowane w okresie od 01.01.-31.12.2012 roku na rynku eksportowym zawarte zostały ze stałymi partnerami, tj. z Standardkessel GmbH, Baumgarte Boiler System, Mehldau & Steinfath, Standardkessel Baumgarte Service GmbH. w zakresie dostaw i montażu kompletnych kotłów i palników oraz montażu rusztów.

#### Nota 22. Koszty rodzajowe

| Koszty rodzajowe                           | 01.01.2012 –<br>31.12.2012 | 01.01.2011 –<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Amortyzacja środków trwałych               | 6 237                      | 7 286                      |
| Trwała utrata wartości aktywów trwałych    | -                          | -                          |
| Amortyzacja wartości niematerialnych       | 385                        | 435                        |
| Koszty świadczeń pracowniczych             | 44 854                     | 43 959                     |
| Zużycie surowców i materiałów pomocniczych | 87 580                     | 37 236                     |
| Koszty usług obcych                        | 73 601                     | 55 033                     |
| Koszty podatków i opłat                    | 1 567                      | 1 602                      |

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku | (3 611)        | 378            |
| Pozostałe koszty                          | 2 537          | 2 817          |
| <b>Razem koszty rodzajowe</b>             | <b>213 150</b> | <b>148 746</b> |
| Koszty marketingu i dystrybucji           | 1 908          | 1 599          |
| Koszty ogólnego zarządu                   | 10 143         | 10 877         |
| Koszty sprzedanych produktów              | 201 099        | 136 270        |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów   | 1 041          | 1 987          |
| <b>Razem</b>                              | <b>214 191</b> | <b>150 733</b> |

**Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych**

| <b>Koszty świadczeń pracowniczych</b>                  | <b>01.01.2012 -<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 -<br/>31.12.2011</b> |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Koszty wynagrodzeń                                     | 37 439                             | 37 282                             |
| Koszty ubezpieczeń społecznych                         | 6 085                              | 5 310                              |
| Koszty świadczeń emerytalnych                          | -                                  | -                                  |
| Inne świadczenia po okresie zatrudnienia               | -                                  | -                                  |
| Inne koszty świadczeń pracowniczych                    | 1 330                              | 1 367                              |
| Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych | -                                  | -                                  |
| <b>Razem</b>   | <b>44 854</b>                      | <b>43 959</b>                      |

Koszty wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami. Koszty ubezpieczeń społecznych obejmują świadczenia z tytułu ubezpieczenia emerytalnego, rentowego, wypadkowego oraz składki na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych oraz Fundusz Pracy.

Spółka akcyjna ENERGOINSTAL zobowiązana jest do tworzenia Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (ZFŚS). Odpisy na powyższy fundusz obciążają koszty działalności Spółki i powodują konieczność zablokowania środków funduszu na wydzielonym rachunku bankowym. W sprawozdaniu finansowym aktywa i zobowiązania funduszu wykazywane są w wartości netto. Stan Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 roku wynosił odpowiednio: 117.997,44 złotych i 110.917,76 złotych.

**Nota 23. Pozostałe przychody**

| <b>Pozostałe przychody</b>  | <b>01.01.2012 –<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 –<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Dotacje rządowe   | 437                                | 475                                |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych   | 41                                 | -                                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów                     | -                                  | 140                                |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych | -                                  | -                                  |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności                  | 61                                 | 105                                |
| Odszkodowania i refundacje  | 17                                 | 25                                 |
| Różnice inwentaryzacyjne  | -                                  | -                                  |
| Zwrot kosztów sądowych  | 10                                 | 37                                 |
| Rozwiązanie rezerwy na dodatkowe koszty   | 3                                  | -                                  |
| Przychody z tytułu otrzymanych zwrotów za szkolenia                                     | 9                                  | 52                                 |
| Przychody z tytułu złomowanych materiałów, środków trwałych                             | -                                  | -                                  |
| Odpisane zobowiązania   | 183                                | 54                                 |
| Przychody z tytułu otrzymanych kar i grzywien   | 4                                  | -                                  |
| Pozostałe   | 35                                 | 20                                 |
| <b>Razem</b>  | <b>800</b>                         | <b>908</b>                         |

Do pozostałych przychodów spółka akcyjna ENERGOINSTAL zalicza przychody i zyski nie związane w sposób bezpośredni z jej działalnością operacyjną. Do tej kategorii zaliczane są przede wszystkim przychody z tytułu dotacji, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów, odwrócenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności, odszkodowania i refundacje, zwrot kosztów sądowych oraz odpisane zobowiązania.

**Nota 24. Pozostałe koszty**

| <b>Pozostałe koszty</b>                               | <b>01.01.2012 –<br/>31.12.2012</b> | <b>01.01.2011 –<br/>31.12.2011</b> |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych       | -                                  | 2                                  |
| Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów | 215                                | 398                                |
| Różnice inwentaryzacyjne                              | -                                  | -                                  |
| Darowizny   | 8                                  | 11                                 |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|   |              |            |
|---|--------------|------------|
| Odpisy na roszczenia sporne, odpisy na należności | 1 446        | 41         |
| Odpisane należności                               | -            | 3          |
| Koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań           | 1 325        | -          |
| Koszty napraw pokryte odszkodowaniem              | 17           | 36         |
| Koszty postępowania sądowego                      | 49           | 98         |
| Zobowiązania podatkowe                            | 12           | -          |
| Pozostałe   | 17           | 4          |
| <b>Razem</b>                                      | <b>3 089</b> | <b>593</b> |

Do pozostałych kosztów ENERGOINSTAL S.A. zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje utworzone odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych, poniesione koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań, koszty postępowania sądowego oraz stratę na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

**Nota 25. Przychody finansowe**

| Przychody finansowe  | 01.01.2012 –<br>31.12.2012 | 01.01.2011 –<br>31.12.2011 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Przychody z tytułu odsetek, w tym:                                       | 376                        | 211                        |
| a) bankowe   | 279                        | 146                        |
| b) od pożyczek   | 34                         | 56                         |
| c) handlowe  | 54                         | 9                          |
| d) od dywidend   | 9                          | -                          |
| Przychody z dywidend   | 2 551                      | 231                        |
| Zyski z tytułu różnic kursowych  | -                          | 919                        |
| Odwrocenie odpisów aktualizujących wartość udziałów i dopłat do kapitału | -                          | -                          |
| Rozwiązanie rezerw na odsetki  | -                          | -                          |
| Otrzymane skonta   | -                          | 20                         |
| Prowizja za poręczenie   | -                          | -                          |
| Pozostałe  | 11                         | -                          |
| <b>Razem</b>   | <b>2 938</b>               | <b>1 381</b>               |

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, zyski z tytułu różnic kursowych oraz przychody z tytułu dywidend.

**Nota 26. Koszty finansowe**

| Koszty finansowe  | 01.01.2012 –<br>31.12.2012 | 01.01.2011 –<br>31.12.2011 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Koszty odsetek, w tym dotyczące:                              | 14                         | 68                         |
| a) kredytów bankowych   | 14                         | 68                         |
| Odsetki dla kontrahentów, w tym:                              | 191                        | 6                          |
| a) handlowe   | 21                         | 1                          |
| b) budżetowe  | 170                        | 5                          |
| Koszty finansowe z tytułu umów leasingu                       | 965                        | 1 048                      |
| Koszty z tytułu zdyskontowania zobowiązań powyżej 12 miesięcy | -                          | -                          |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów                          | -                          | -                          |
| Straty z tytułu różnic kursowych                              | 2 582                      | -                          |
| Prowizje od operacji finansowych                              | 767                        | 903                        |
| Udzielone skonta finansowe                                    | -                          | -                          |
| <b>Razem</b>  | <b>4 519</b>               | <b>2 025</b>               |

Do kosztów finansowych klasyfikowane są koszty z tytułu wykorzystywania zewnętrznych źródeł finansowania, odsetki płatne z tytułu umów leasingu finansowego oraz prowizje od kredytów i gwarancji bankowych. Koszty odsetek dotyczące kredytów bankowych wynosiły w roku 2012 roku 13.624,81 złotych. Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Nota 27. Dotacje państwowe**

W dniu 03 września 2009r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-24-033/08-00 w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013.

Przedmiotem umowy jest udzielenie spółce przez Instytucję Wdrażającą/Instytucję Pośredniczącą II stopnia dofinansowania na realizację Projektu " **Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych do produkcji nowoczesnych ekologicznych kotłów energetycznych**" ze środków publicznych w ramach POIG oraz określenie praw i obowiązków Stron Umowy związanych z realizacją w/w Projektu.

Zabezpieczenie w/w umowy stanowi weksel in blanco opatrzony klauzulą „nie na zlecenie” wraz z deklaracją wekslową i zostało ustanowione na okres realizacji Projektu.

Całkowity koszt realizacji Projektu kształtuje się na poziomie 31.886.530,00 zł, z czego **dofinansowanie wynosi 10.398.600,00 zł** i stanowi 40% maksymalnej kwoty wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem części inwestycyjnej projektu tj. 25.996.500,00 zł.

Do dnia 31.12.2011r. w ramach w/w umowy spółka złożyła łącznie 5 wniosków o płatność częściową dokumentując tym samym poniesienie nakładów w wysokości 30.082.547,97 zł. Z końcem marca 2011 r. złożono wniosek o płatność końcową. Otrzymane dofinansowanie wyniosło łącznie 9.820.522,59 zł, w tym 200.000,00 zł w roku 2012.

Na dzień 31.12.2012r. wnioskowana kwota dotacji została w całości otrzymana.

**Nota 28. Podatek dochodowy****Nota 28.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

|   | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| <b>Bieżący podatek dochodowy</b>  | <b>4 363</b>            | <b>4 094</b>            |
| - bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego   | 4 363                   | 4 094                   |
| <b>Odroczony podatek dochodowy</b>  | <b>(1 926)</b>          | <b>(1 564)</b>          |
| - obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych | (1 926)                 | (1 564)                 |
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty, w tym:</b>                                    | <b>2 437</b>            | <b>2 530</b>            |
| - przypisane działalności kontynuowanej   | 2 437                   | 2 530                   |

Bieżące obciążenie podatkowe obliczane jest na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych. Zastosowanie tych przepisów różnicuje zysk (stratę) podatkową od księgowego zysku (straty) netto, w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Obciążenie/uznanie podatkowe od innych całkowitych dochodów nie wystąpiło.

**Nota 28.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym jako zyski i straty**

|  | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej | 13 051                  | 11 684                  |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej              | -                       | -                       |
| Korekty konsolidacyjne   | -                       | -                       |
| <b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>                       | <b>13 051</b>           | <b>11 684</b>           |
| Stawka podatkowa (w %)   | 19                      | 19                      |
| Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej               | 2 480                   | 2 220                   |
| <b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania</b>         | <b>13 064</b>           | <b>8 887</b>            |
| Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów                       | 33 736                  | 14 163                  |
| Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych                      | 71 418                  | 55 987                  |
| Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych                | 59 145                  | 52 849                  |
| Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych                | 8 399                   | 2 138                   |
| Odliczenia straty  | -                       | -                       |
| Odliczenia od dochodu  | 2 874                   | (359)                   |
| Wyłączenie strat spółek  |                         |                         |
| <b>Wynik podatkowy</b>   | <b>23 241</b>           | <b>20 930</b>           |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|  |              |              |
|--|--------------|--------------|
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty</b> | <b>4 416</b> | <b>3 976</b> |
| Podatek dochodowy Oddziały Niemcy, Holandia                      | (53)         | 118          |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych  | -            | -            |
| Podatkowe ulgi inwestycyjne                                      | -            | -            |
| Aktualizacja wyceny  | -            | -            |
| Dodatkowe obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego              | -            | -            |
| <b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty</b> | <b>4 363</b> | <b>4 094</b> |

**Nota 28.3 Odroczonego podatek dochodowy**

|   | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |              | Zyski i straty          |                         |
|---|------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
|   | 31.12.2012                         | 31.12.2011   | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
| <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>           |                                    |              |                         |                         |
| środki trwałe   | 1 056                              | 837          | 219                     | (5)                     |
| niewymagalne należności z wyceny kontraktów długoterminowych      | -                                  | 1            | (1)                     | -                       |
| różnice kursowe   | -                                  | -            | -                       | -                       |
| inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - różnice kursowe  | -                                  | -            | -                       | -                       |
| środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe              | -                                  | 20           | (20)                    | 17                      |
| należności - różnice kursowe                                      | 2                                  | 37           | (35)                    | 25                      |
| zobowiązania - różnice kursowe                                    | 1                                  | 5            | (4)                     | (5)                     |
| Nieruchomości   | -                                  | -            | -                       | -                       |
| naliczone odsetki   | 69                                 | 52           | 17                      | 36                      |
| Wycena walutowych instrumentów finansowych                        | 4                                  | -            | 4                       | (103)                   |
| Pozostałe   | -                                  | -            | -                       | -                       |
| <b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>    | <b>1 132</b>                       | <b>952</b>   | <b>180</b>              | <b>(35)</b>             |
| <b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>            |                                    |              |                         |                         |
| odpis aktualizujący udziały, środki trwałe                        | -                                  | -            | -                       | -                       |
| Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności - różnice kursowe  | -                                  | -            | -                       | -                       |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe              | 29                                 | -            | 29                      | -                       |
| Należności  | -                                  | -            | -                       | (1)                     |
| należności - różnice kursowe                                      | 94                                 | 22           | 72                      | (91)                    |
| Zobowiązania  | -                                  | -            | -                       | -                       |
| zobowiązania - różnice kursowe                                    | -                                  | 1            | (1)                     | -                       |
| rezerwa na świadczenia pracownicze                                | 255                                | 253          | 2                       | 17                      |
| pozostałe rezerwy   | 139                                | 131          | 8                       | 30                      |
| Zapasy  | 392                                | 351          | 41                      | 49                      |
| wynagrodzenia wypłacone w następnym roku                          | 100                                | 113          | (13)                    | 38                      |
| wycena walutowych instrumentów finansowych                        | -                                  | 241          | (241)                   | 241                     |
| korekta dochodu ze sprzedaży środków trwałych ( leasing zwrotny ) | 335                                | 334          | 1                       | 22                      |
| wycena kontraktów długoterminowych                                | 3 859                              | 1 651        | 2 208                   | 1 224                   |
| strata podatkowa możliwa do odliczenia                            | -                                  | -            | -                       | -                       |
| <b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>     | <b>5 203</b>                       | <b>3 097</b> | <b>2 106</b>            | <b>1 529</b>            |
| Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego       |                                    |              | (1 926)                 | (1 564)                 |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

W związku z przejściowymi różnicami między podstawą opodatkowania, a zyskiem (stratą) wykazaną w sprawozdaniu finansowym tworzony jest podatek odroczony. Odroczony podatek został wykazany w tabeli przed dokonaniem kompensaty aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku.

#### Nota 29. Zysk na 1 akcję oraz zysk rozdzielony na 1 akcję

Zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Dla potrzeb wyliczenia podstawowego zysku na jedną akcję, wyliczono średnią ważoną ilość akcji zwykłych w poszczególnych okresach sprawozdawczych, biorąc pod uwagę zmiany w ilości akcji zwykłych, w poszczególnych okresach.

Dla potrzeb wyliczenia zysku na 1 akcję sprowadzono liczbę akcji w poszczególnych okresach do porównywalności, przyjmując cenę nominalną na poziomie 10 groszy:

- 2012r.: 01.01.12r.- 31.12.12r. (365 dni) – 18.000.000 szt. akcji  
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**
- 2011r.: 01.01.11r. – 31.12.11r. (365 dni) - 18.000.000 szt. akcji  
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozdzielonego zysku na jedną akcję:

|   | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej  | 10 614                    | 9 154                     |
| Zysk/strata na działalności zaniechanej   | -                         | -                         |
| Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy  | 10 614                    | 9 154                     |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozdzielonego zysku/straty na jedną akcję | 10 614                    | 9 154                     |

|   | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję | 18 000 000                | 18 000 000                |
| Wpływ rozdzielonego zysku   | -                         | -                         |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozdzielonego zysku/straty na jedną akcję  | -                         | -                         |

|   | 01.01.2012-<br>31.12.2012 | 01.01.2011-<br>31.12.2011 |
|---|---------------------------|---------------------------|
| Zysk na jedną akcję:  |                           |                           |
| - podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej  | 0,59                      | 0,51                      |
| - rozdzielony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej | -                         | -                         |

#### Nota 30. Dywidendy

Płatności dywidend na rzecz akcjonariuszy Spółki ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

Na dzień 31.12.2012 roku zatwierdzone uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energoinstal S.A. dywidendy z akcji zwykłych w kwocie 4.500.000,00 zł. zostały wypłacone.

#### Nota 31. Niepewność kontynuacji działalności

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie występuje niepewność co do kontynuowania działalności ENERGOINSTAL S.A..

#### Nota 32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w skład jednostek powiązanych wchodziły:

- ✓ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.,
- ✓ Instal „Bielsko” Sp. z o.o.,
- ✓ Instal Finanse Sp. z o.o.,

## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

- ✓ Instal Cad Sp. z o.o.,
- ✓ Interbud DEVELOPMENT Sp. z o.o.,
- ✓ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.,
- ✓ Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o.,
- ✓ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.,
- ✓ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.,
- ✓ BES – Kraftwerksanlagen Sp. z o. o.,
- ✓ Stanisław Więcek (działalność gospodarcza),
- ✓ Instytut Optymalizacji Technologii Sp. z o.o. (Artur Olszewski - współwłaściciel ),
- ✓ Galeria Piast Sp. z o.o.

**Nota 32.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi**

| Podmiot powiązany                                | SPRZEDAŻ              |                       | ZAKUPY                |                       | NALEŻNOŚCI |            | ZOBOWIĄZANIA |              |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|------------|------------|--------------|--------------|
|  | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011-31.12.2011 | 01.01.2012-31.12.2012 | 01.01.2011-31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2011 | 31.12.2012   | 31.12.2011   |
| Jednostki zależne                                | 1 335                 | 2 182                 | 15 882                | 7 855                 | 12         | 578        | 7 782        | 2 239        |
| Jednostki stowarzyszone                          | 4                     | 4                     | 3                     | 3                     | -          | 2          | -            | -            |
| Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki | -                     | -                     | 3 903                 | 2 788                 | -          | -          | -            | -            |
| Pozostałe podmioty powiązane                     | -                     | -                     | -                     | -                     | -          | -          | -            | -            |
| <b>Razem</b>                                     | <b>1 339</b>          | <b>2 186</b>          | <b>19 788</b>         | <b>10 646</b>         | <b>12</b>  | <b>580</b> | <b>7 782</b> | <b>2 239</b> |

**Nota 32.2 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej**

|   | 01.01.2012 – 31.12.2012 | 01.01.2011 – 31.12.2011 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze         | 842                     | 923                     |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia             | -                       | -                       |
| Pozostałe świadczenia długoterminowe            | -                       | -                       |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy | -                       | -                       |
| Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych | -                       | -                       |
| <b>Razem</b>                                    | <b>842</b>              | <b>923</b>              |

Transakcje ze Stanisławem Więckiem, akcjonariuszem i Przewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki (a do dnia 07.06.2011 Prezesem Zarządu ENERGOINSTAL S.A.) wyniosły po stronie zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2012 3.823.337,44 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2011 2.787.875,76 złotych,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy.

Transakcje z Instytutem Optymalizacji Technologii Sp. z o.o. (Artur Olszewski – współwłaściciel Instytutu i Członek Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. ) wyniosły po stronie zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2012 80.000,00 złotych
- ✓ w okresie 01-12.2011 0,00 złotych

**Nota 33. Polityka zarządzania ryzykiem**

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta ENERGOINSTAL S.A. należą środki pieniężne, kredyt bankowy, leasing finansowy, udziały i akcje oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem zmiany kursu walut. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki jak również zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych przez Spółkę kontraktach eksportowych. Spółka posiada

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe:

a) w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi 32,6% 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.-31.12.2012 stanowił 12,3%,

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 z 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 umowy leasingu finansowego oraz posiadane linie kredytowe. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy, z uwagi na niewielki udział tych instrumentów finansowych w strukturze finansowania ENERGOINSTAL S.A. Jednocześnie Spółka w ramach znaczących wahań stóp ma możliwość zastosowania odpowiednich instrumentów zabezpieczających.

#### Nota 34. Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe z podziałem na:

- a) środki pieniężne
- b) pożyczki udzielone
- c) udziały lub akcje
- d) zobowiązania z tytułu kredytów
- e) zobowiązania z tytułu leasingu finansowego
- f) walutowe kontrakty terminowe

W poniższych tabelach przedstawiono wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej w podziale na poszczególne kategorie wiekowe:

| 31.12.2012                                   | do 1 roku | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 3 lat | od 3 do 4 lat | od 4 do 5 lat | powyżej 5 lat | Razem        |
|--|-----------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Oprocentowanie stałe</b>                  |           |                    |               |               |               |               |              |
| - obligacje                                  | -         | -                  | -             | -             | -             | -             | -            |
| - pożyczka                                   | -         | -                  | -             | -             | -             | -             | -            |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>                |           |                    |               |               |               |               |              |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 883       | 1 022              | 1 105         | 1 343         | 244           | -             | <b>4 597</b> |
| - kredyty bankowe                            | 5 585     | -                  | -             | -             | -             | -             | <b>5 585</b> |

| 31.12.2011                                   | do 1 roku | od 1 roku do 2 lat | od 2 do 3 lat | od 3 do 4 lat | od 4 do 5 lat | powyżej 5 lat | Razem        |
|--|-----------|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
| <b>Oprocentowanie stałe</b>                  |           |                    |               |               |               |               |              |
| - obligacje                                  | -         | -                  | -             | -             | -             | -             | -            |
| - pożyczka                                   | -         | -                  | -             | -             | -             | -             | -            |
| <b>Oprocentowanie zmienne</b>                |           |                    |               |               |               |               |              |
| - zobowiązania z tytułu leasingu finansowego | 606       | 754                | 878           | 1 057         | 1 299         | 244           | <b>4 838</b> |
| - kredyty bankowe                            | -         | -                  | -             | -             | -             | -             | -            |

Na 31.12.2012 Spółka posiada zawarte transakcje typu FORWARD na łączną kwotę 12.704 tys. EUR. Terminy realizacji poszczególnych transakcji przypadają w okresie od stycznia do sierpnia 2013, a średnioważony kurs realizacji w przypadku transakcji zabezpieczających kupno EUR wynosi 4,1831, w przypadku transakcji zabezpieczający sprzedaż waluty wynosi 4,2388. Dokonana na dzień bilansowy wycena instrumentów do ich wartości godziwej zamyka się kwotą **+23.1 tys. zł.**



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Zawarte przez Spółkę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych ( zabezpieczenie sprzedaży waluty ) oraz zakupów towarów i usług wyrażonych w walutach obcych w ramach projektów realizowanych w Generalnym wykonawstwie ( zabezpieczenie zakupu waluty ), a tym samym osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Spółki. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji oraz spływu należności lub spłaty zobowiązań wynikających z realizowanych przez spółkę kontraktów. Spółka nigdy nie spekulowała na walutach, a wolumen zawartych transakcji nie przekroczył jej ekspozycji w walucie obcej w danym okresie.

Zdaniem Spółki wartość instrumentów finansowych (poza udziałami w jednostkach powiązanych) wyrażona w sprawozdaniu finansowym odzwierciedla ich wartość godziwą.

**Nota 34.1 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe**

Zgodnie z Polityką Zarządzania ryzykiem Spółka identyfikuje następujące główne ryzyka rynkowe:

- ryzyko zmian kursów walut
- ryzyko finansowe
- ryzyko zmian stóp procentowych

Obecnie Spółka narażona jest głównie na ryzyko zmian kursów walutowych EUR/PLN oraz ryzyko zmiany stóp procentowych. Jednak ze względu na niewielki udział zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań z tytułu kredytu bankowego w ogólnej strukturze zobowiązań, a tym samym niewielkim wpływie wahań zmian stóp procentowych zarówno na wynik Spółki jak i pozycje bilansowe analiza wrażliwości Spółki została ograniczona jedynie do wahań kursu walut.

Stopień wrażliwości Spółki na 10-procentowy wzrost i spadek kursu wymiany EUR/PLN przedstawiony jest w poniższej tabeli. Stopa 10% to stopa wrażliwości wykorzystywana w wewnętrznych raportach dotyczących ryzyka walutowego przeznaczonych dla członków naczelnego kierownictwa i odzwierciedlających ocenę Zarządu dotyczącą możliwych zmian kursów wymiany walut obcych.

Zdaniem Zarządu analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego, ponieważ narażenie na koniec roku nie odzwierciedla poziomu narażenia w ciągu całego roku obrotowego.

W celu ukazania faktycznego wpływu wahań kursu na sprawozdanie finansowe, do obliczeń w zakresie Oddziałów w analizie uwzględniono jedynie ich wynik finansowy.

| ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2012 |                               |         |      |         |        |
|--|-------------------------------|---------|------|---------|--------|
| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA<br>FINANSOWE           | WARTOŚĆ NARAŻONA NA<br>RYZYKO | EUR/PLN |      |         |        |
|  |                               | +10%    |      | -10%    |        |
|  |                               | PLN     | RZiS | KAPITAŁ | RZiS   |
| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU<br>DOSTAW I USŁUG        | 17 761                        | 1 776   |      |         | -1 776 |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE                             | 11 225                        | 1 122   |      |         | -1 122 |
| ROZRACHUNKI<br>WEWNĄTRZZAKŁADOWE             | 17 074                        | 1 707   |      |         | -1 707 |
| POCHODNE INSTRUMENTY<br>FINANSOWE            | 23                            | 1 890   |      |         | -2 569 |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU<br>DOSTAW I USŁUG      | 410                           | 41      |      |         | -41    |
| WYCENA KONTRAKTÓW                            | 2 246                         | 93      |      |         | 104    |
| WYNIK ODDZIAŁÓW                              | 2 118                         | 212     |      |         | -212   |
| WPŁYW NA RACHUNEK<br>ZYSKÓW I STRAT          |                               | 6 842   |      |         | -7 532 |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

|                         |       |        |
|-------------------------|-------|--------|
| PRZED OPODATKOWANIEM    |       |        |
| WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY | 6 842 | -7 532 |
| PRZED OPODATKOWANIEM    |       |        |

| ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2011                |                              |         |       |         |        |
|---|------------------------------|---------|-------|---------|--------|
| AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA<br>FINANSOWE                          | WARTOŚĆ NARAŻONA NA<br>RYZYO | EUR/PLN |       |         |        |
|   |                              | +10%    |       | -10%    |        |
|   |                              | PLN     | RZiS  | KAPITAŁ | RZiS   |
| NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU<br>DOSTAW I USŁUG                       | 27 907                       | 2 791   |       | -2 791  |        |
| ŚRODKI PIENIĘŻNE  | 5 491                        | 549     |       | -549    |        |
| ROZRACHUNKI<br>WEWNĄTRZZAKŁADOWE                            | 11 964                       | 1 196   |       | -1 196  |        |
| POCHODNE INSTRUMENTY<br>FINANSOWE                           | 1 267                        | -1 684  |       | 1 868   |        |
| ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU<br>DOSTAW I USŁUG                     | 573                          | 57      |       | -57     |        |
| WYCENA KONTRAKTÓW   | 1 630                        | 1 163   |       | -1 163  |        |
| WYNIK ODDZIAŁÓW   | -1 262                       | -126    |       | 126     |        |
| WPŁYW NA RACHUNEK<br>ZYSKÓW I STRAT<br>PRZED OPODATKOWANIEM |                              | 3 946   |       | -3 762  |        |
| WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY<br>PRZED OPODATKOWANIEM             |                              |         | 3 946 |         | -3 762 |

**Nota 35. Zobowiązania warunkowe**

|   | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. Zobowiązania warunkowe</b>  | <b>93 020</b> | <b>93 186</b> |
| <b>1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu )</b>  | -             | -             |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń  | -             | -             |
| - cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów   | -             | -             |
| <b>1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu )</b>  | <b>93 020</b> | <b>93 186</b> |
| - udzielonych gwarancji i poręczeń  | 67 691        | 92 386        |
| - weksłowe  | 800           | 800           |
| - cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów   | -             | -             |
| - inne *  | 24 529        | -             |
| <b>2. Inne</b>  | -             | -             |
| - nie uznane przez Energoinstal S.A. roszczenia skierowane przez kontrahenta na drogę postępowania sądowego | -             | -             |
| - zabezpieczenie na majątku (hipoteki, zastawy, przewłaszczenia na zabezpieczenie)                          | -             | -             |
| - nie uznane przez Emitenta koszty odsetek budżetowych  | -             | -             |
| - nie uznane przez Emitenta roszczenia z tytułu spraw pracowniczych   | -             | -             |
| <b>Pozycje warunkowe razem</b>  | <b>93 020</b> | <b>93 186</b> |

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

\* bankowy tytuł egzekucyjny

Główną pozycję zabezpieczeń na majątku stanowią zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów bankowych oraz udzielonych przez bank gwarancji.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku oraz 31 grudnia 2012 roku nie występowały zobowiązania z tytułu poręczeń.

W okresie od 9 listopada 2009 r. do 18 listopada 2010 r. w Energoinstal S.A. została przeprowadzona kontrola w zakresie prawidłowości i rzetelności obliczania składek na ubezpieczenia społeczne oraz innych składek, do których pobierania zobowiązany jest Zakład pracy oraz zgłaszania do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego za okres od 1 stycznia 2006 r. do 31 grudnia 2006 r. Po zakończeniu czynności kontrolnych przez upoważnionych inspektorów kontroli ZUS płatnik otrzymał Protokół Kontroli; znak sprawy: 060000/NKS/0955/1485/2009/6340128877/4153 z dnia 18 listopada 2010.

Wynikiem przeprowadzonej kontroli ZUS były zastrzeżenia dotyczące nie wliczenia przez Spółkę do podstawy wymiaru składek kwot wynikających z ponoszenia przez płatnika kosztów wynajmu lokali i pomieszczeń, korzyści materialnych wynikających z przepisów płacowych polegających na nieodpłatnych przejazdach środkami lokomocji oraz dodatków za rozłąkę wypłacanych pracownikom czasowo przeniesionym.

W świetle uzyskanej opinii prawnej, opiniodawca, powołując się na zapisy w ustawie o systemie ubezpieczeń społecznych i podatku dochodowym od osób fizycznych, udowadnia, iż na podstawie przedstawionych materiałów w trakcie kontroli, nie jest możliwe w sposób nie budzący wątpliwości ustalenie wysokości świadczenia w naturze faktycznie otrzymanego przez pracowników a jedynie postawionego do dyspozycji, zarzucając tym samym nieprawidłowości w ustaleniu podstawy wymiaru składek ujętej w Protokole. Nie jest zatem możliwe ustalenie po stronie pracowników delegowanych przychodu, w rozumieniu art. 11 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, który mógłby być podstawą wymiaru składek ZUS i uzasadniał by ustalenia kontroli.

Do dnia przekazania raportu spółka nie otrzymała wiążącej decyzji w zakresie ustaleń pokontrolnych.

#### **Nota 36. Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego**

Po dniu, na który sporządzono jednostkowe sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły istotne zdarzenia, nieujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

#### **Nota 37. Informacje o wynagrodzeniach, nagrodach i korzyściach wypłaconych lub należnych osobom Wyższej Kadry Kierowniczej ENERGOINSTAL S.A. (oddzielnie z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej)**

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie 01-12.2012 zawiera poniższa tabela:

| Imię i nazwisko    | Funkcja            | Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2012 do 31.12.2012) |
|--------------------|--------------------|---|
| Michał Więcek *    | Prezes Zarządu     | 419 422,79  |
| Jarosław Więcek ** | Wiceprezes Zarządu | 422 314,64  |
| <b>Razem</b>       |                    | <b>841 737,43</b>                                     |

\* Michał Więcek - wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy wyniosło 154.022,79 zł natomiast z tytułu powołania 265.000,00.

W okresie 01.01-31.12.2012r. osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 400 zł.

\*\* Jarosław Więcek - wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 156.515,64 zł natomiast z tytułu powołania 265.000,00

W okresie 01.01-31.12.2012r. osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 799,00 zł.

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie 01-12.2011 zawiera poniższa tabela:

| Imię i nazwisko    | Funkcja  | Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2011 do 31.12.2011) |
|--------------------|--|---|
| Michał Więcek *    | Prezes Zarządu<br>(pełniący funkcję od 07.06.2011)<br>Wiceprezes Zarządu<br>(pełniący funkcję do 07.06.2011) | 308 095,24  |
| Stanisław Więcek * | Prezes Zarządu<br>(pełniący funkcję do 07.06.2011)   | 305 398,32  |
| Jarosław Więcek ** | Wiceprezes Zarządu   | 309 159,24  |
| <b>Razem</b>       |  | <b>922 652,80</b>                                     |

\* wynagrodzenie wyłącznie ze stosunku pracy;

\*\* Jarosław Więcek - wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy wyniosło 308.095,24 zł. W okresie 01.01-31.12.2011r. osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 1.064 zł.

ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2012 roku przedstawia poniższa tabela:

| Imię i nazwisko             | Funkcja  | Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2012 do 31.12.2012) |
|-----------------------------|--|---|
| Stanisław Więcek*           | Przewodniczący Rady Nadzorczej   | 145 848,48  |
| Kowalski Andrzej **         | Członek Rady (od 17.08.2012 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej)                             | 15 000,00   |
| Władysław Komarnicki**      | Członek Rady (od 17.08.2012 Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarz Rady Nadzorczej) | 15 000,00   |
| Irena Więcek **             | Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2012)  | 15 000,00   |
| Karolina Więcek ***         | Sekretarz Rady Nadzorczej (do 30.06.2012)  | 37 120,00   |
| Marta Jędrusińska-Więcek ** | Członek Rady Nadzorczej (do 30.06.2012)  | 15 000,00   |
| Artur Olszewski **          | Członek Rady Nadzorczej  | 30 000,00   |
| Kawalski Henryk **          | Członek Rady Nadzorczej  | 15 000,00   |
| <b>Razem</b>                |  | <b>287 968,48</b>                                     |

\* Stanisław Więcek- - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 30.000,00 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 115.848,48 zł.

\*\* wynagrodzenie wyłącznie z tytułu pełnionych w Radzie Nadzorczej funkcji

\*\*\* Karolina Więcek - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 15.000,00 zł.

Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 21.120,00 zł. W okresie 01.01-31.12.2012r. osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 1.000 zł.

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2011 roku przedstawia poniższa tabela:

| Imię i nazwisko              | Funkcja   | Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2011 do 31.12.2011) |
|------------------------------|---|---|
| Stanisław Więcek*            | Przewodniczący Rady Nadzorczej (pełniący funkcję od 07.06.2011) | 77 023,81   |
| Jacek Kosteczka ***          | Przewodniczący Rady Nadzorczej (pełniący funkcję do 07.06.2011) | 12 976,19   |
| Irena Więcek ***             | Członek Rady Nadzorczej   | 30 000,00   |
| Karolina Więcek **           | Sekretarz Rady Nadzorczej                                       | 71 277,34   |
| Marta Jędrusińska-Więcek *** | Członek Rady Nadzorczej   | 30 000,00   |
| Artur Olszewski ***          | Członek Rady Nadzorczej   | 30 000,00   |
| <b>Razem</b>                 |   | <b>251 277,34</b>                                     |

\* Stanisław Więcek- - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 17.023,81 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 60.000,00 zł.

\*\* Karolina Więcek - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 30.000,00 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 40.277,34 zł.

\*\*\* wynagrodzenie wyłącznie z tytułu pełnionych w Radzie Nadzorczej funkcji

**Nota 37.1 Informacje o wysokości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń udzielonych osobom Wyższej Kadry Kierowniczej:**

| Niespłacone zaliczki osób wchodzącym w skład | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|--|------------|------------|
| Zarządu                                      | -          | -          |
| Rady Nadzorczej                              | -          | -          |
| <b>Razem</b>                                 | -          | -          |

Nie udzielano pożyczek osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

**Nota 38. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w ENERGOINSTAL S.A., z podziałem na grupy zawodowe**

|  | za okres od<br>01.01.2012 roku do<br>31.12.2012 roku | za okres od<br>01.01.2011 roku do<br>31.12.2011 roku |
|--|--|--|
| <b>Ogółem, z tego:</b>                                       | <b>472</b>   | <b>488</b>   |
| – pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)             | 138  | 155  |
| – pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)                | 301  | 301  |
| – uczniowie  | -  | -  |
| – osoby wykonujące pracę nakładczą                           | -  | -  |
| – osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych | 33   | 32   |

**Nota 39. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

Wyrokiem z dnia 27.01.2011 r. Sąd Apelacyjny w Katowicach Wydział I Cywilny prostując wyrok Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 14.06.2006 r. w części obejmującej zasądzenie od Energoinstal S.A. na rzecz Wojewódzkiego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej odsetek od kwoty 5.000.000 zł za okres od dnia 3 listopada 2004 do dnia 12 października oraz za okres od 13 października 2005 do 11 lipca 2006 oraz oddała apelację w zakresie pozostałej części odsetek. Zarząd Spółki zawarł z Wojewódzkim Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej ugodę na mocy której spłata odsetek została rozłożona na 12 równych rat. Terminy płatności rat przypadają w okresie od 31.03.2011 r. do 29.02.2012 r. W dniu 28.02.2012 r. spłacona została ostatnia rata. Ogółem kwota spłaconych rat w roku 2012 wyniosła 316.678,07 zł.

Dodatkowo pomimo realizacji zawartej ugody Zarząd Spółki w dniu 28.04.2012 r. wniósł ponownie skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego zaskarżając wyrok z dnia 27.01.2011. Sąd Najwyższy skargę oddalił. Sprawa została zakończona.

**Nota 40. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a nieuwzględnionych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym**

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

**Nota 41. Sprawozdanie finansowe i dane porównywalne, skorygowane odpowiednim wskaźnikiem inflacji, z podaniem źródła wskaźnika oraz metody jego wykorzystania, z przyjęciem okresu ostatniego jednostkowego sprawozdania finansowego jako okresu bazowego – jeżeli skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności ENERGOINSTAL S.A. osiągnęła lub przekroczyła 100%**

ENERGOINSTAL S.A. nie sporządza jednostkowego sprawozdania finansowego oraz danych porównywalnych, skorygowanego wskaźnikiem inflacji, gdyż skumulowana średnioroczna stopa inflacji z okresu ostatnich trzech lat działalności Spółki nie osiągnęła, ani nie przekroczyła 100%.

**Nota 42. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania jednostkowego sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W Spółce w 2012 roku, w stosunku do roku 2011 nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.



ENERGOINSTAL S.A.  
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2012 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Nota 43. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Informacje na temat szczegółów umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego zostały opisane w punkcie 25 Sprawozdania z działalności spółki.

**Nota 44. Dokonanie korekty błędów, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność ENERGOINSTAL S.A.**

Korekty błędów nie wystąpiły.

Podpisy Członków Zarządu:

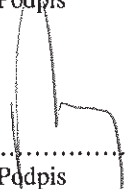
Michał Więcek -Prezes Zarządu

  
.....  
Podpis

Jarosław Więcek -Wiceprezes Zarządu

  
.....  
Podpis

Lucjan Noras - Członek Zarządu

  
.....  
Podpis

Katowice, 18 marca 2013 r.



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ENERGOINSTAL S.A.  
za 2012r.**

**Katowice, 18 marca 2013r.**

# 1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ENERGOINSTAL S.A.

## 1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE.

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| <b>Firma:</b>                      | ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna               |
| <b>Siedziba:</b>                   | Katowice                                  |
| <b>Adres:</b>                      | Al. Roździeńskiego 188 d, 40-203 Katowice |
| <b>Numer telefonu:</b>             | +48 32 735 72 00                          |
| <b>Numer faksu:</b>                | +48 32 735 72 57                          |
| <b>Adres poczty elektronicznej</b> | energoinstal@energoinstal.pl              |
| <b>Adres internetowy:</b>          | www.energoinstal.pl                       |
| <b>Firma:</b>                      | 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 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 ciągłymi i nacinanymi spawanymi 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. Najwięcej kontraktów zagranicznych realizuje w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej.

Zasadniczym rodzajem prowadzonej przez ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja, montaż i remonty kotłów dla energetyki zawodowej i przemysłowej oraz wykonawstwo instalacji przemysłowych w systemie „pod klucz”. 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 2012 były firmy z grupy Standardkessel Power Systems Holding GmbH z udziałem w sprzedaży zagranicznej Spółki na poziomie 28,9% oraz na rynku krajowym KGHM z 53,3%, Koksownia Przyjaźń SA z 26,5% i Tauron Wytwarzanie z 5,4% udziałem w sprzedaży krajowej.

Między emitentem a wymienionymi głównymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

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

Struktura geograficzna zakupów materiałowych i usług w 2012r., obejmowała trzy kierunki- import z Niemiec i Czech oraz zakupy krajowe.

Większość zakupów - powyżej 50%, dokonywana była na rynku krajowym.

Jedynym znaczącym dostawcą materiałów i usług w 2012r. był Siemens Brno z 21% udziałem w zakupach, z uwagi na zaopatrzenie budowy KGHM w turbozespoły.

Między 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

Udziały Energoinstal SA w innych spółkach:

- |                                    |                   |
|------------------------------------|-------------------|
| ▪ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.          | - 100% udziałów   |
| ▪ INSTAL „BIELSKO” Sp. z o.o.      | - 100% udziałów   |
| ▪ INSTAL FINANSE Sp. z o.o.        | - 100% udziałów   |
| ▪ INSTAL-CAD Sp. z o.o.            | - 100% udziałów   |
| ▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.     | - 99% udziałów    |
| ▪ INTERBUD-WEST Sp. z o.o.         | - 66,76% udziałów |
| ▪ BES-KRAFTWERKSANLAGEN Sp. z o.o. | - 49% udziałów    |
| ▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o.            | - 100% udziałów   |
| ▪ PRR ENERGOREM Sp. z o.o.         | - 66% udziałów    |

### 2.3. 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 przedstawia się następująco:

| Osoby zarządzające i nadzorujące | Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A. | Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 31.12.2012r. | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów |
|----------------------------------|--|---|--|
| <b>Stanisław Więcek</b>          | Przewodniczący Rady Nadzorczej         | 10 224 040  | 56,80%                                     |
| <b>Jarosław Więcek</b>           | Wiceprezes Zarządu                     | 1 358 781   | 7,55%                                      |
| <b>Michał Więcek</b>             | Prezes Zarządu                         | 1 353 270   | 7,52%                                      |

### 2.4 ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w roku 2011 i 2012.

| Średnie zatrudnienie pracowników | ROK 2011                  |                        |                               | ROK 2012                  |                        |                               |
|----------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------------------|-------------------------------|
|                                  | 488                       |                        |                               | 472                       |                        |                               |
|                                  | Pracownicy nieprodukcyjni | Pracownicy produkcyjni | Urlopy wychowawcze/ bezpłatne | Pracownicy nieprodukcyjni | Pracownicy produkcyjni | Urlopy wychowawcze/ bezpłatne |
|                                  | 155                       | 301                    | 32                            | 138                       | 301                    | 33                            |

### **3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2012 ROKU**

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

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2012r. przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Dokonanie zmian w strukturze organizacyjnej Spółki
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 14.06.2012r.
- Zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2011r.
- Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2011r.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do podziału zysku netto Spółki za 2011r.
- Wprowadzenia zmian do Regulaminu Wynagradzania pracowników ENERGOINSTAL S.A.
- Wprowadzenia zmian do Regulaminu pracy ENERGOINSTAL S.A.

W okresie objętym sprawozdaniem odbyło się sześć posiedzeń Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A., na których podjęto dwadzieścia dwie uchwały.

#### **3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.**

##### **3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE W ROKU 2012.**

- *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – dostawa części zamiennych do kotła OP-650k bloku nr 11 w *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – Oddział Elektrownia Łaziska w Łaziskach Górnych o wartości: 3 670 107,00 PLN netto.
- *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – wykonanie remontu kapitalnego kotła Ofz-230 bloku BC50 w *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – Oddział Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała w Bielsku-Białej o wartości: 8 442 802,00 PLN netto.

- *Energa Serwis Spółka z o.o.* – wykonanie i dostawa elementów ciśnieniowych dla modernizowanego kotła OP-650 nr 2 w Energia Elektrownie Ostrołęka S.A. o wartości: 2 871 350,00 PLN netto.
- *Hutrem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* – wykonanie remontu kotła na Arcelor Mittal o wartości: 1 213 760,00 PLN netto.
- *Standardkessel GmbH Radauti* - wykonanie części kotła i wykonanie rurociągów przykotłowych, wykonanie systemów kanałowych, montaż kotła z urządzeniami przynależnymi, montaż konstrukcji o łącznej wartości: 2 662 202,00 EUR netto.
- *Standardkessel GmbH Hawaii/USA* – wykonanie części ciśnieniowych kotła o wartości: 699 000,00 EUR netto.
- *Bilfinger Babcock CZ s.r.o. Lichterfelde*– wykonanie 3 kotłów wodnych o wartości: 1 850 000,00 EUR netto.
- *Bilfinger MCE Berlin GmbH Eemshaven*– prace montażowe rurociągowna bloku A, B o wartości: 2 110 824,00 EUR netto.
- *Mehldau U. Steinfath* – dostawa palników o wartości: 1 201 536,00 EUR.

### 3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE W ROKU 2012.

ENERGOINSTAL S.A. w roku 2012 realizował następujące znaczące kontrakty:

- *Energetyka Ciepła Opolszczyzny S.A.* – „Przebudowa źródła ciepła w Opolu – budowa układu wysokosprawnej kogeneracji” o wartości: 43 434.650,00 PLN netto.
- *KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie* – wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie oraz serwis dwóch jednakowych turbozespołów parowych – budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice o wartości: 42 944 000,00 PLN netto.
- *KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie* – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-3 Głogów, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi: 139 600 000,00 PLN

netto, przy czym udział ENERGOINSTAL S.A. w sprzedaży wynosi 38.335.000,00 PLN netto, oraz 2.622.100,00 PLN netto z tytułu przejętego zakresu po konsorcjancie BUDUS S.A.

- *KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie* – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-2 Polkowicach, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi: 93 800 000,00 PLN netto, przy czym udział ENERGOINSTAL S.A. w sprzedaży wynosi 31.492.000,00 PLN netto, oraz 1.982.920,00 PLN netto z tytułu przejętego zakresu po konsorcjancie BUDUS S.A
- *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 PLN netto.
- *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – wykonanie remontu kapitalnego kotła Ofz-230 bloku BC50 w Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna – Oddział Zespół Elektrociepłowni Bielsko-Biała w Bielsku-Białej o wartości: 8 442 802,80 PLN netto.
- *Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna* – dostawa części zamiennych do kotła OP-650k bloku nr 11 w Tauron Wytwarzanie Spółka Akcyjna – Oddział Elektrownia Łaziska w Łaziskach Górnych o wartości: 3 670 107,00 PLN netto.
- *Energa Serwis Spółka z o.o.* – wykonanie i dostawa elementów ciśnieniowych dla modernizowanego kotła OP-650 nr 2 w Energia Elektrownie Ostrołęka S.A. o wartości: 2 871 350,00 PLN netto.
- *Hutrem spółka z ograniczoną odpowiedzialnością* – wykonanie remontów kotła na Arcelor Mittal o wartości: 1 213 760,00 PLN netto.
- *Alstom Power Systems GmbH* – modyfikacja ścian bocznych konstrukcji stalowej na budowie Karlsruhe o wartości: 1 500 000,00 EUR netto.
- *EBS Heizkraftwerk IGNIS Spremberg Baumgarte Boiler Systems GmbH* – wykonanie i montaż kotła (na paliwo zastępcze) do spalarni odpadów o wartości: 8 104 257,21 EUR netto
- *VEO Eisenhüttenstadt Standardkessel GmbH* – Standardkessel GmbH – dokumentacja wykonawcza, prefabrykacja, montaż konstrukcji stalowej, wykonanie i montaż kotła gazowego, rur ożebrowanych do ekonomizera o wartości: 5 040 572,32 EUR netto.

- *Sell Wesseling Standardkessel GmbH* – wykonanie i dostawa części ciśnieniowej kotła oraz rurociągów – kocioł K7 i kocioł K8 o wartości: 2 776 279,00 EUR netto.
- *Bilfinger MCE Berlin GmbH Eemshaven* – prace montażowe rurociągów na bloku A, B o wartości: 2 110 824,00 EUR netto.
- *Bilfinger Babcock CZ s.r.o. Lichterfelde* – wykonanie 3 kotłów wodnych o wartości: 1 850 000,00 EUR netto.
- *Standardkessel Baumgarte Service Marl* – wykonanie rur ożebrowanych, wykonanie powierzchni grzewczych cz.nisko i wysoko ciśnieniowych włącznie z komorami, demontaż i montaż o wartości: 1 110 333,00 EUR netto.
- *Mehldau U. Steinfath* – dostawa palników o wartości: 1 201 536,00 EUR netto.
- *Baumgarte Boiler Systems GmbH WTE Oulu Plant* - wykonanie kotła utylizacji odpadów na budowie w Finlandii ,montaż kotła wraz z rusztem na łączną kwotę 6 041 615,00 EUR netto.
- *Standardkessel GmbH Hattorf* - wykonanie i montaż kotła odzysknicowego na budowie "Werk Hattorf" w Niemczech, dostawa i montaż konstrukcji stalowej kotła na budowie "Werk Hattorf" w Niemczech na łączną kwotę: 3 502 788,32 EUR netto.
- *Standardkessel GmbH Linden* - kompletny montaż kotła, kompletny demontaż i montaż konstrukcji stalowej na wartość: 4 221 046,70 EUR netto.
- *Borsig Boiler Systems GmbH* – wykonanie kotłów wodnych o wartości: 720 324,00 EUR netto.



## **4. OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2012 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 [http://corp-gov.gpw.pl/lad\\_corp.asp](http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp)

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

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 8.01.2008r., Spółka nie stosuje następujących zasadach ładu korporacyjnego:

- pkt II.1.6 stanowi, 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 9.02.2009r. 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.*

- Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2011 (EBI) z dnia 30.06.2011 Spółka podała, iż nie będzie stosowana zasada określona w pkt 6 części III „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie zapewnienia niezależności przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.

Z dniem 1.07.2012r. skład Rady Nadzorczej uległ zmianie. Swoje rezygnacje złożyły Panie: Irena Więcek, Karolina Więcek oraz Marta Jędrusińska-Więcek. W ich miejsce powołano Pana Andrzeja Kowalskiego, Władysława Komarnickiego i Henryka Kawalskiego. W ten sposób od 1.07.2012r. Spółka spełnia kryterium niezależności co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej.

- W raporcie bieżącym nr 1/2012 (EBI) z dnia 13.06.2012r. zgłoszono, że w Spółce nie będzie stosowana zasada określona w pkt 1 części I Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW w zakresie: transmitowania obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na własnej stronie internetowej.

Według opinii Zarządu akcjonariat Spółki charakteryzuje się małym rozproszeniem, a przebieg dotychczasowych Walnych Zgromadzeń nie wskazuje na potrzebę dokonywania takiej transmisji oraz rejestracji.

#### **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., za wyjątkiem PRR EL-GOR Sp. z o.o. oraz ENERGOREM Sp. z o.o.

Od dnia 01.01.2013r. księgi rachunkowe Spółek PRR EL-GOR Sp. z o.o. oraz ENERGOREM Sp. z o.o. będą również prowadzone przez Instal Finanse Sp. z o.o.

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 Dyrektor Biura Finansów i Controlingu 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.

Prawidłowość stosowania zasad rachunkowości przez poszczególne Spółki jest monitorowana na bieżąco przez pracowników Działu Głównego Księgowego ENERGOINSTAL S.A. Sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych jest dokonywane na podstawie jednolitych pakietów konsolidacyjnych przygotowywanych w formie elektronicznej przez poszczególne Spółki Grupy. Proces konsolidacji danych następuje w Dziale Głównego Księgowego Spółki dominującej. Skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są na bazie jednostkowego sprawozdania finansowego jednostki dominującej sporządzonego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek zależnych sporządzanych zgodnie z Polskimi Standardami Rachunkowości, które następnie zostają przekształcone do zasad zgodnych z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają niezależnemu badaniu, półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe podlegają przeglądowi przez niezależnego audytora Spółki.

Wyniki badania i przeglądu prezentowane są przez audytora kierownictwu pionu finansowego Spółki na spotkaniach podsumowujących. Następnie wyniki rozmów z audytorem przekazywane są Zarządowi ENERGOINSTAL S.A.

Corocznie Rada Nadzorcza dokonuje oceny jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak również ze stanami faktycznymi, a także oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz Grupy ENERGOINSTAL S.A. w danym roku obrotowym.

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

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2012r. przedstawia się następująco:

| Struktura akcjonariatu (powyżej 5%) | Liczba akcji | Procentowy udział w kapitale zakładowym | Liczba głosów | Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ |
|-------------------------------------|--------------|---|---------------|--|
| Stanisław Więcek                    | 10 224 040   | 56,80%                                  | 10 224 040    | 56,80%   |
| Jarosław Więcek                     | 1 358 781    | 7,55%                                   | 1 358 781     | 7,55%  |
| Michał Więcek                       | 1 353 270    | 7,52%                                   | 1 353 270     | 7,52%  |
| AMPLICO PTE S.A.*                   | 1 079 095    | 5,99%                                   | 1 079 095     | 5,99%  |
| Razem:                              | 14 015 186   | 77,86%                                  | 14 015 186    | 77,86%   |

\* AMPLICO PTE S.A. i zarządzane przez nie fundusze AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny (według stanu na 2.07.2012 r.).

#### 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 2012r. przedstawiał się następująco:

**Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. od 1.01.2012r. do 31.12.2012r.:**

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

**Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.01.2012r. do 30.06.2012r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady

Karolina Więcek - Sekretarz Rady

Irena Więcek - Członek Rady

Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady

Artur Olszewski – Członek Rady

**Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 1.07.2012r. do 31.12.2012r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Andrzej Kowalski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej

W dniu 18.12.2012r. Rada Nadzorcza ENERGOINSTAL S.A. podjęła uchwałę nr VII/31/2012 w sprawie powołania w skład Zarządu Pana Lucjana Norasa na stanowisku Członka Zarządu, Dyrektora Generalnego z dniem 7.01.2013r.

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).



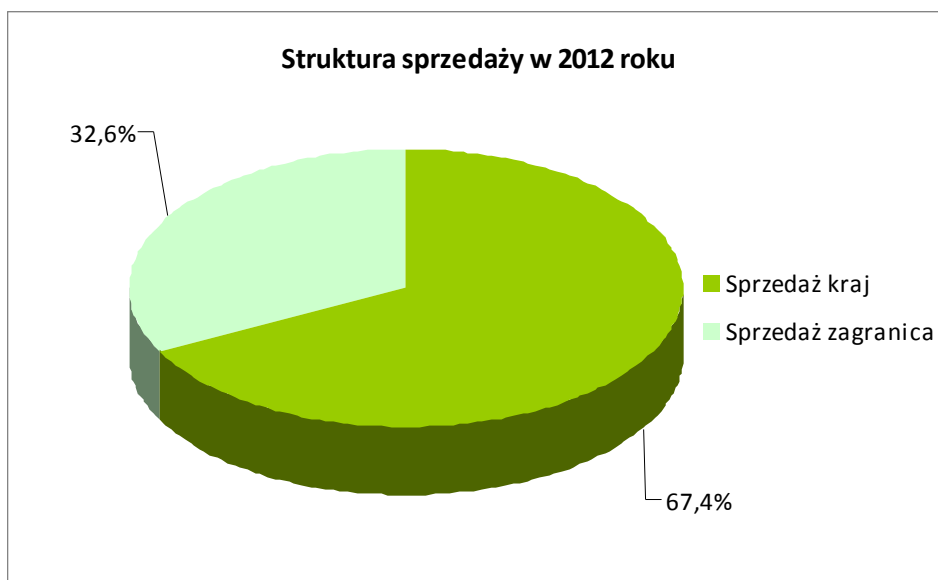
## 5. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA

### 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 % |
|---------------------------|-----------|------------|-----------|------------|
|                           | 2012      |            | 2011      |            |
| <b>Sprzedaż kraj</b>      | 155 881   | 67,4%      | 43 266    | 26,6%      |
| <b>Sprzedaż zagranica</b> | 75 231    | 32,6%      | 119 480   | 73,4%      |



W strukturze przychodów w roku bieżącym dominują przychody z rynku krajowego. Przy odnotowanym spadku na poziomie 37% sprzedaży na rynkach zagranicznych, Spółka zwiększyła niemal trzykrotnie przychody ze sprzedaży na rynku krajowym. 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, głównie dzięki kontraktom zawartym z KGHM SA oraz Koksownią Przyjaźń Sp. z o.o.

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:

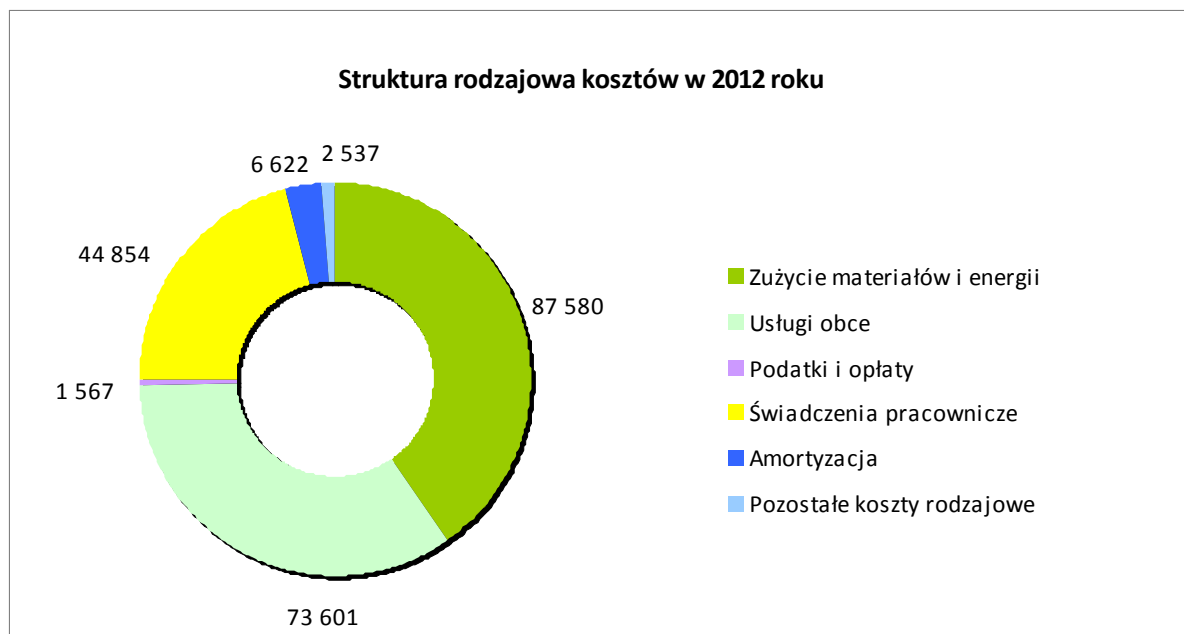
| Wyszczególnienie       | 2012           | 2011           | Odchylenie<br>(tys PLN) | Dynamika     |
|------------------------|----------------|----------------|-------------------------|--------------|
|                        | (tys PLN)      | (tys PLN)      |                         | (%)          |
| <b>Sprzedaż razem:</b> | <b>231 112</b> | <b>162 746</b> | <b>68 366</b>           | <b>42,0%</b> |
| montaż                 | 190 610        | 86 050         | 104 560                 | 121,5%       |
| wytwarzanie            | 37 618         | 73 188         | -35 570                 | -48,6%       |
| pozostała działalność  | 2 884          | 3 508          | -624                    | -17,8%       |

Przychody ze sprzedaży w 2012 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 42%. Ponad dwukrotny wzrost sprzedaży nastąpił w głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu. Wzrost ten jest wynikiem skutecznych działań Spółki zmierzających do większego udziału kontraktów realizowanych w formule GW/GRI na rynku krajowym w portfelu zamówień. Istotą takich kontraktów jest kompleksowa realizacja inwestycji ( w tym dostarczenie urządzeń kotłowych) w związku z tym nastąpiło w 2012 roku spadek sprzedaży w segmencie wytwarzanie na rzecz montażu.

#### 5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

| Wyszczególnienie                       | 2012           | Udział        | 2011           | Udział        | Odchylenie    | Dynamika     |
|--|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|  | tys PLN        | %             | tys PLN        | %             |               | tys PLN      |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b> | <b>213 150</b> | <b>100,0%</b> | <b>148 746</b> | <b>100,0%</b> | <b>64 404</b> | <b>43,3%</b> |
| Zużycie materiałów i energii           | 87 580         | 41,1%         | 37 236         | 25,0%         | 50 344        | 135,2%       |
| Usługi obce                            | 73 601         | 34,5%         | 55 033         | 37,0%         | 18 568        | 33,7%        |
| Podatki i opłaty                       | 1 567          | 0,7%          | 1 602          | 1,1%          | -35           | -2,2%        |
| Świadczenia pracownicze                | 44 854         | 21,0%         | 43 959         | 29,6%         | 895           | 2,0%         |
| Zmiana stanu prod. i prod.w toku       | -3 611         | -1,7%         | 378,0          | 0,3%          | -3 989        | -1055,3%     |
| Amortyzacja                            | 6 622          | 3,1%          | 7 721          | 5,2%          | -1 099        | -14,2%       |
| Pozostałe koszty rodzajowe             | 2 537          | 1,2%          | 2 817          | 1,9%          | -280          | -9,9%        |



Wzrost kosztów działalności operacyjnej 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 w Generalnym Wykonawstwie. Wzrost wartości zakupionych materiałów został spowodowany głównie zakupem turbozespołów dla projektów KGHM, a także dostawą technologii i projektu kotła oraz dostawą części ciśnieniowych dla jego produkcji dla kontraktu z Koksownią Przyjaźń.

| Wyszczególnienie                        | 2012           | Udział        | 2011           | Udział        | Odchylenie    | Dynamika     |
|---|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|--------------|
|   | tys PLN        | %             | tys PLN        | %             | tys PLN       | %            |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>  | <b>214 191</b> | <b>100,0%</b> | <b>150 733</b> | <b>100,0%</b> | <b>63 458</b> | <b>42,1%</b> |
| Koszty marketingu i dystrybucji         | 1 908          | 0,9%          | 1 599          | 1,1%          | 309           | 19,3%        |
| Koszty ogólnego zarządu                 | 10 143         | 4,7%          | 10 877         | 7,2%          | -734          | -6,7%        |
| Koszty sprzedanych produktów            | 201 099        | 93,9%         | 136 270        | 90,4%         | 64 829        | 47,6%        |
| Koszty sprzedanych towarów i materiałów | 1 041          | 0,5%          | 1 987          | 1,3%          | -946          | -47,6%       |



Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w 2012 roku wyniósł 202.140 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 231.112 tys. zł przyniosło Spółce **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości + 28.972 tys. zł, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł + 16.921 tys. zł.

### 5.1.3. Wyniki finansowe Spółki

| Wyniki z działalności Spółki     | 01.01.12-31.12.12 | 01.01.11-31.12.11 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Zysk brutto ze sprzedaży         | 28 972            | 24 489            |
| Zysk ze sprzedaży                | 16 921            | 12 013            |
| EBITDA                           | 21 610            | 21 431            |
| EBIT                             | 14 988            | 13 709            |
| Zysk z działalności gospodarczej | 13 051            | 11 685            |
| Zysk netto                       | 10 614            | 9 154             |

Spółka w 2012 roku wypracowała **zysk netto** na poziomie +10.614 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 68.366 tys. zł tj. o 42 %
- wzrost pozostałych kosztów operacyjnych o 2.496 tys. zł
- spadek wyniku na działalności finansowej o 937 tys. zł.

Główną pozycję przychodów finansowych w 2012 roku stanowią otrzymane dywidendy od spółek zależnych (+ 2.551 tys. zł.) zaś kosztów finansowych: koszty związane z obsługą umów leasingu (- 965 tys. zł.) oraz ujemna nadwyżka różnic kursowych (- 2.582 tys. zł.). W zakresie pozostałych kosztów operacyjnych Spółka dokonała odpisów aktualizujących wartość roszczeń spornych dot. konsorcjanta Warbud SA w wysokości 975,7 tys. zł. oraz poniosła koszty z tyt. kar

umownych w związku z niedotrzymaniem terminu oddania obiektu na kontrakcie z ECO Opole w wysokości 1.271 tys. zł

#### 5.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

| <b>Struktura aktywów</b>                | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| Aktywa trwałe                           | 43,5%             | 41,4%             |
| Zapasy                                  | 2,8%              | 1,1%              |
| Należności i rozliczenia międzyokresowe | 42,1%             | 49,0%             |
| Inwestycje krótkoterminowe              | 11,6%             | 8,4%              |

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.

#### Struktura majątkowo- finansowa

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

|                                      | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kapitał obrotowy</b>              | <b>44 365</b>     | <b>37 455</b>     |
| Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy  | 26 452            | 20 530            |
| Saldo netto środków obrotowych (1-2) | 17 913            | 16 925            |

Spółka w 2012 roku osiągnęła bezpieczny dodatni poziom kapitału obrotowego, co gwarantuje zachowanie płynności finansowej Spółki i utrzymanie bezpiecznej struktury finansowania.

- **Wskaźniki płynności**

| <b>Wskaźniki płynności</b>             | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Wskaźnik płynności bieżącej            | 1,70              | 1,61              |
| Wskaźnik płynności szybkiej            | 1,61              | 1,58              |
| Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności | 0,35              | 0,23              |

Wskaźniki płynności w 2012 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                            | 31.12.2012 | 31.12.2011 |
|---|------------|------------|
| wskaźnik zadłużenia aktywów                     | 35,1%      | 38,17%     |
| wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego           | 33,3%      | 36,28%     |
| wskaźnik zadłużenia kapitału własnego           | 60,0%      | 73,32%     |
| udział kapitału własnego w finansowaniu majątku | 58,5%      | 52,06%     |

Wskaźniki zadłużenia utrzymują na stabilnym poziomie.

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

| Cykle rotacji w dniach        | 01.01.12-31.12.12 | 01.01.11-31.12.11 |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rotacja należności handlowych | 126               | 149               |
| Rotacja zobowiązań handlowych | 93                | 109               |
| Rotacja zapasów               | 7                 | 7                 |

Wysoki wskaźnik rotacji należności 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 poziomu należności na dzień bilansowy.

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.

▪ **Wskaźniki rentowności**

| Wskaźniki rentowności       | 01.01.12-31.12.12 | 01.01.11-31.12.11 |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| ROA-rentowność aktywów      | 5,0%              | 4,1%              |
| ROE-rentowność kapitału     | 8,6%              | 7,8%              |
| Rentowność sprzedaży brutto | 12,5%             | 15,0%             |
| Rentowność sprzedaży        | 7,3%              | 7,4%              |
| Rentowność EBITDA           | 9,4%              | 13,2%             |
| Rentowność EBIT             | 6,5%              | 8,4%              |
| Rentowność brutto           | 5,6%              | 7,2%              |
| Rentowność netto            | 4,6%              | 5,6%              |

Rentowność sprzedaży brutto za 2012 rok kształtuje się na stabilnym dodatnim poziomie.

### 5.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

| <b>Przepływy środków pieniężnych</b>                   | <b>31.12.2012</b> | <b>31.12.2011</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 6 619             | 14 902            |
| B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 230               | -2 797            |
| C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej    | -1 232            | -2 292            |
| <b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>       | <b>5 617</b>      | <b>9 813</b>      |

W 2012 roku nastąpił wzrost środków pieniężnych Spółki w zakresie działalności operacyjnej głównie poprzez wygenerowanie dodatniego wyniku finansowego ( +10.614 tys. zł. ) amortyzacji ( +6.237 tys. zł. ), zmniejszenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych ( -20.603 tys. zł. ) przy jednoczesnym spadku należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych ( +19.369 tys. zł. ). Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2012 roku jest wynikiem otrzymania dywidendy od spółek zależnych ( + 2.551 tys. zł. ) oraz wydatków na nabycie rzeczowych aktywów trwałych ( -2.448 tys. zł. ). Ujemny przepływ z działalności finansowej jest spowodowany głównie wypłatą dywidendy (-4.500 tys. zł. ).

## 5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta ENERGOINSTAL S.A. należą środki pieniężne, kredyt bankowy, leasing finansowy, udziały i akcje oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem zmiany kursu walut. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność jednostki jak również zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych przez Spółkę kontraktach eksportowych. Spółka posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności. Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe oraz kredytowe:

a) w związku z prowadzoną działalnością eksportową (udział przychodów z rynku zagranicznego stanowi 32,6% 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.-31.12.2012 stanowił 12,3%,

Na 31.12.2012 Spółka posiada zawarte transakcje typu FORWARD na łączną kwotę 12.704 tys. EUR. Terminy realizacji poszczególnych transakcji przypadają w okresie od stycznia do sierpnia 2013, a średnioważony kurs realizacji w przypadku transakcji zabezpieczających kupno EUR wynosi



4,1831, w przypadku transakcji zabezpieczających sprzedaż waluty wynosi 4,2388. Dokonana na dzień bilansowy wycena instrumentów do ich wartości godziwej zamyka się kwotą **+23,1 tys. zł.**

Zawarte przez Spółkę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych ( zabezpieczenie sprzedaży waluty ) oraz zakupów towarów i usług wyrażonych w walutach obcych w ramach projektów realizowanych w Generalnym wykonawstwie ( zabezpieczenie zakupu waluty ), a tym samym osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Spółki. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji oraz spływu należności lub spłaty zobowiązań wynikających z realizowanych przez spółkę kontraktów. 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 z kontrahentami krajowymi i zagranicznymi. Przy współpracy z nowymi kontrahentami, zapisy kontraktowe przewidują przedstawiania gwarancji, akredytyw oraz płatności zaliczek. Spółka nie jest narażona na szczególnie wysoką koncentrację ryzyka kredytowego i ryzyka przepływu środków pieniężnych,

c) ryzyko stopy procentowej występuje głównie z uwagi na umowy leasingu finansowego oraz posiadane linie kredytowe. Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy, z uwagi na niewielki udział tych instrumentów finansowych w strukturze finansowania ENERGOINSTAL S.A. Jednocześnie Spółka w ramach znaczących wahań stóp ma możliwość zastosowania odpowiednich instrumentów zabezpieczających.

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

- Na dzień 31.12.2012 r., Spółka posiadała następujące umowy kredytowe:

| Nazwa Banku      | Rodzaj kredytu      | Termin spłaty | Kwota w tys. zł | Waluta | Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2012 | Zabezpieczenie  |
|------------------|---------------------|---------------|-----------------|--------|--------------------------------------|---|
| Bank PKO BP S.A. | w rachunku bieżącym | 31-10-2014    | 6 000           | PLN    | 5 585                                | - weksle in blanco<br>- hipoteka łączna do wys. 144.500 mln zł<br>- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia<br>- cesja z gwarancji wystawionej przez UniCredit Bank Czech Republik<br>- przelew wierzytelności z umowy z Energetyką Ciepłą Opolszczyzny SA |
| BRE Bank S.A.    | w rachunku bieżącym | 01-06-2013    | 2 723           | PLN    | 0                                    | - weksel in blanco  |
| <b>RAZEM</b>     |                     |               | <b>8 723</b>    |        | <b>5 585</b>                         |   |

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 31.12.2012 r.:

Łączna wartość wystawionych przez banki (BRE SA, PKO BP SA, Raiffeisen Bank Polska S.A.) oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe (ERGO HESTIA S.A. i HDI Asekuracja S.A, EULER HERMES) gwarancji na dzień 31.12.2012 r., wynosi 67 691 mln zł.

Rodzaj gwarancji:

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

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce.

- Na dzień 31.12.2012 r., Spółka nie posiada żadnych poręczeń wg prawa cywilnego.

- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2012 prezentuje poniższa tabela:

| Lp. | rodzaj polisy   | charakterystyka  | suma ubez.   |
|-----|---|--|--|
| 1   | <b>Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)</b>        | Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt   | <b>30.000.000,00 PLN</b>   |
| 2   | <b>Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym (CARGO)</b>  | Ubezp. Rzeczy w Krajowym Przewozie Drogowym, Kolejowym, Lotniczym lub Śródlądowym.   | <b>300.000,00 PLN</b>  |
| 3   | <b>Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk</b>             | dot: ubezpieczenia budynków i budowli  | <b>97.113.777,00 PLN</b>   |
| 4   | <b>Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk</b> | Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym  | <b>30.000.000,00 PLN</b>   |
| 5   | <b>Ubezpieczenie ryzyk montażowych</b>                      | Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym   | <b>kontrakty do max wartości pojedynczego kontraktu 30 mln PLN</b> |
| 6   | <b>Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń</b>         | maszyny i urządzenia   | <b>26.589.901,00 PLN</b>   |
| 7   | <b>Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego</b>                | Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania  | <b>1.349.891,16 PLN</b>  |
| 8   | <b>Ubezpieczenie ryzyk montażowych</b>                      | Ubezp. robót budowlano/montażowych w związku z realizacją kontraktu pt. "Przebudowa źródła ciepła w Opolu - budowa układu wysokosprawnej kogeneracji"  | <b>84.752.442,40 PLN</b>   |
| 9   | <b>Ubezpieczenie mienia w transporcie</b>                   | Ubezp. mienia w transporcie krajowym związane z realizacją kontraktów w KGHM Polska Miedź S.A.: Budowa w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego w Głogowie i w Polkowicach  | <b>max wartość ubez. mienia na 1 środku transport 4 mln PLN</b>    |
| 10  | <b>Ubezpieczenie robót budowlano-montażowych</b>            | Ubezp. wszystkich ryzyk budowlano/montażowych związanych z realizacją kontraktów w KGHM Polska Miedź S.A.: Budowa w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego w Głogowie <sup>(1)</sup> i w Polkowicach <sup>(2)</sup> | <b>1. 139.600.000,00 PLN<br/>2. 93.800.000,00 PLN</b>              |

- Pożyczki udzielone przez Emitenta:

| Lp. | Data umowy | Kwota pożyczki | Waluta | Termin spłaty | Pożyczkobiorca               | Podmiot    |
|-----|------------|----------------|--------|---------------|------------------------------|------------|
| 1.  | 07.12.2009 | 850.000        | PLN    | 31.01.2012    | ZEC Energoservice Sp. z o.o. | powiązany  |
| 2.  | 02.04.2010 | 607.500        | PLN    | 31.07.2016    | Przemysław Pozorski          | niewiązany |

Szczegóły dotyczące udzielonych pożyczek zostały opisane odpowiednio w nocie 10 Jednostkowego Sprawozdania Finansowego.

**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 swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności, stabilny poziom wskaźnika rotacji zobowiązań oraz 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 omawianym okresie roku 2012, wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- Spółka otrzymała dywidendy od spółek zależnych w wysokości 2.551 tys. zł
- dokonano odpisów aktualizujących wartość roszczeń spornych dot. konsorcjanta Warbud SA w wysokości 975,7 tys. zł.
- Spółka poniosła koszty z tyt. kar umownych w związku z niedotrzymaniem terminu oddania obiektu na kontrakcie z ECO Opole w wysokości 1.271 tys. zł
- W związku z ogłoszeniem w dniu 4 grudnia 2012 upadłości likwidacyjnej firmy BUDUS S.A. pozostali członkowie konsorcjum przejęli do realizacji pozostały po upadłym konsorcjancie zakres prac. Zakres został przejęty solidarnie ze spółką Elektrobudowa S.A. na koszt i ryzyko Budus S.A.. Spółka dokonała stosownej rewizji budżetu projektu zarówno po stronie przychodów jak i kosztów. Dodatkowo w IV kwartale dokonano odpisu aktualizującego należność od BUDUS S.A. w wysokości 541.128,56 zł. Kwota ta stanowi równowartość potrącenia dokonanego przez inwestora z tytułu roszczeń podwykonawców Budus S.A. złożonych na podstawie art. 647KC.

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

ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2012.

**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. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych.

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

Decyzją Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, ENERGOINSTAL S.A. otrzymał trzy patenty na wynalazki w zakresie sposobu wykonania rur ożebrowanych.

Opracowane i wdrożone przez ENERGOINSTAL S.A. rozwiązania, to przełom w obszarze technologii wytwarzania elementów dla energetyki, a w szczególności rur ożebrowanych z zastosowaniem technologii laserowej. Opracowane wynalazki są unikatowe i innowacyjne nie tylko w Europie, ale również w skali światowej.

Spółka prowadzi dalsze badania nad wykorzystaniem technik laserowych w przemyśle energetycznym. Powołano w tym celu konsorcjum składającego się z Politechniki Śląskiej, Instytutu Spawalnictwa i ENERGOINSTAL S.A. Konsorcjum realizuje projekt pt. "Technologia spawania laserem rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu przeznaczonych do pracy w kotłach o parametrach nadkrytycznych i ultranadkrytycznych".

Narodowe Centrum Nauki i Rozwoju w ramach I Konkursu Badań Stosowanych w obszarze materiały i technologie materiałowe, ścieżka A, przyznało dofinansowanie na realizację tego projektu w wysokości 3 675 000,00 zł. Projekt będzie realizowany do roku 2015.

## 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:

- Standardkessel Baumgarte
- Standardkessel Baumgarte Service
- Mehldau & Steinfath
- ALSTOM
- Andritz
- NEM Services
- Borsig Boiler Systems
- Bilfinger Power Systems

- na rynku krajowym:

- Energetyka Ciepła Opolszczyzny
- KGHM SA
- Koksownia Przyjaźń
- Energia Serwis

## 14. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A.

Podstawową domeną działalności Spółki jest produkcja i montaż kotłów energetycznych oraz Generalne Wykonawstwo inwestycji krajowych. Podstawowym rynkiem, na którym Spółka prowadzi sprzedaż swoich usług kotłowych jest rynek Europy Zachodniej, a w szczególności rynek niemiecki. Spółka w tym zakresie współpracuje przede wszystkim z grupą Standardkessel Baumgarte z Niemiec, podejmując równocześnie próby nawiązania stałej współpracy z innymi liczącymi się podmiotami

W 2013 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 na rynku Europy Zachodniej oraz posiada dostęp do technologii.

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

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie;
- utrzymywania kontaktów z klientami;
- konsultacje i prezentacje techniczne;
- oferowanie produktu i usługi;
- realizacja kontraktów.

Spółka realizować będzie w 2013 r. kontrakty dla KGHM i Koksowni Przyjaźń oraz ubiegać się o Bloki Gazowo-Parowe w Katowicach, Gorzowie Wielkopolskim, Brzegu Dolnym a także o blok energetyczny w Jastrzębskiej Spółce Węglowej.

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

Spółka zamierza również uczestniczyć 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.**

Firma ENERGOINSTAL S.A. w roku 2012 zakończyła proces wdrażania modułu konsolidacyjnego w ramach zintegrowanego systemu SAP ERP. Wdrożenie tego modułu znacznie usprawniło proces weryfikacji danych pozyskiwanych od spółek będących w Grupie Kapitałowej i znacznie skróciło czas raportyzacji (szeroko rozumianej analizy danych) na potrzeby organów spółek.

W roku 2012 zostały zakończone prace nad ujednoczeniem procesów logistycznych w Grupie Kapitałowej Energoinstal SA. Ponadto we wszystkich spółkach zależnych ujednoczono system wynagrodzeń i politykę kadrową.



Dzięki spójnym działaniom ukierunkowanym na politykę „cięcia kosztów” udało się w wielu obszarach doprowadzić do oszczędności finansowych.

Wspólne działania marketingowe i strategiczne zaowocowały efektem synergii na wielu polach działalności podmiotów zależnych.

**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 2012 roku przedstawione są w dodatkowej nocie objaśniającej nr 37 oraz 37.1 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 KONTROLNE 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 2012 roku emitent nie prowadził postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowych lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań ani też wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, a nadto dwu lub więcej postępowania dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

## **24. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE 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: 22 maja 2012r.
- c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2012 roku: 30.900 PLN.
- d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2012 roku: 29.200 PLN.
- e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2012 roku: 0 PLN.
- f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku: 30.900 PLN.
- g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2011 roku: 29.200 PLN.

h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2011 roku: 0 PLN.

**Podpisy Członków Zarządu:**

Michał Więcek

Prezes Zarządu

  
.....  
Podpis


Jarosław Więcek

Wiceprezes Zarządu

  
.....  
Podpis

Lucjan Noras

Członek Zarządu

  
.....  
Podpis

Katowice, 18 marca 2013r.

Katowice, 18 marca 2013r.

## Szanowni Państwo,

dokonując podsumowania minionego roku, z zadowoleniem możemy stwierdzić, że był to dla naszej spółki rok udany. Świadczyć o tym może zarówno uzyskany na koniec 2012r. wynik finansowy, obserwowany w ciągu roku dynamiczny wzrost kursu akcji, sprawnie realizowane kontrakty czy rosnące zainteresowanie ofertą firmy, w zakresie stosowanych technologii laserowych. Na pozytywną ocenę minionego roku składa się również bardzo duża aktywność spółki, jej uczestnictwo w praktycznie wszystkich liczących się w branży energetycznej postępowaniach przetargowych, a także ogólna sytuacja w energetyce i rysujące się kierunki jej rozwoju.

Rok 2012, to generalnie czas, w którym realizowaliśmy inwestycje wynikające z umów zawartych w latach wcześniejszych. Z sukcesem zakończyliśmy budowę bloku wysokosprawnej kogeneracji dla Energetyki Ciepłej Opolszczyzny S.A. Zrealizowany w ramach tej inwestycji kocioł, jest pierwszym na świecie kotłem wykonanym w technice laserowej. Niespotykana dotąd sprawność gwarantowana kotła rusztowego tj. 87,9%, to niewątpliwy sukces naszej firmy, doceniany zarówno przez krajowych, jak i zagranicznych inwestorów.

Rynek coraz bardziej docenia i interesuje się oferowaną w naszym Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych (CITL) technologią spawania laserowego. I tak, w ramach kontraktu z Koksownią Przyjaźń dot. budowy bloku energetycznego- „Budowy Kompletnego Obiektu pod klucz”, w październiku 2012r. ruszyła, produkcja rur ożebrowanych i paneli ścian szczelnych spawanych laserem. Elementy te zostaną zainstalowane w nowo budowanym bloku energetycznym.

Odnosząc się do wdrożonych i stosowanych w CITL technologii laserowych, chcielibyśmy również wskazać na zleconą w 2012r. naszej spółce przez Bilfinger Babcock CZ s.r.o. dostawę 3 wodnych kotłów, w których dzięki zastosowaniu hybrydowego spawania ścian szczelnych uzyskano m.in. znaczące oszczędności na materiale kotła (każdy kocioł zamiast 200 waży 140 ton). Urządzenia te zostaną dostarczone klientowi w II kwartale 2013r. Ich przekazanie do użytku, nastąpi zaś pod koniec bieżącego roku. Przykład tego zlecenia stanowi dowód na nie tylko wyższość techniczną technologii laserowych, ale również na ich oczywistą przewagę ekonomiczną.

Decyzją Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej, ENERGOINSTAL S.A. otrzymał cztery patenty na wynalazki w zakresie sposobu wykonania rur ożebrowanych. Potwierdzono, że opracowane i wdrożone przez ENERGOINSTAL S.A. rozwiązania, to przełom w obszarze technologii wytwarzania elementów dla energetyki, a w szczególności rur ożebrowanych z zastosowaniem technologii laserowej.

Obecnie Spółka prowadzi dalsze badania nad wykorzystaniem technik laserowych w przemyśle energetycznym. Powołano w tym celu konsorcjum składającego się z Politechniki Śląskiej, Instytutu Spawalnictwa i ENERGOINSTAL S.A. Konsorcjum realizuje projekt pt. "Technologia spawania laserem rur ożebrowanych ze stali austenitycznych i stopów niklu przeznaczonych do pracy w kotłach o parametrach nadkrytycznych i ultranadkrytycznych".

Narodowe Centrum Nauki i Rozwoju przyznało dofinansowanie na realizację tego projektu w wysokości 3 675 000,00 zł. Projekt będzie realizowany do roku 2015.

Wyrazem uznania i doceniania naszej Spółki przez środowiska naukowe czy skupiające przedstawicieli biznesu, są także przyznane w 2012r. nagrody, takie jak: Brązowy Laur Innowacyjności przyznany przez Naczelną Organizację Techniczną, Złoty Diament do Statuetki Cezara Śląskiego Biznesu, tytuł „Ambasadora Polskiej Gospodarki 2012” w kategorii „Marka Europejska”, czy Złota Statuetka oraz tytuł Lidera Polskiego Biznesu w XXI edycji konkursu organizowanego przez Business Centre Club. Prezentowaną przez Spółkę jakość i światowy poziom produkcji i usług, potwierdza również przeprowadzony w 2012r. audyt recertyfikujący ISO 9001:2008 oraz audyt nadzoru SCC.

Bardzo doceniamy i ogromnie cieszy nas fakt, oceny naszej spółki przez inwestorów i rynek giełdowy. Na przestrzeni minionego roku odnotowaliśmy, bowiem ogromny wzrost kursu akcji ENERGOINSTAL S.A. Kurs ten w styczniu 2012r. kształtował się na poziomie 6,5 zł, a obecnie osiąga wartości rzędu 15 zł. Według „Pulsu Biznesu” ENERGOINSTAL S.A. znalazł się na piątym miejscu w zestawieniu spółek giełdowych, pod względem stóp zwrotu za 2012 r. (zwrot 128%).

Nasza spółka to bezpieczna i perspektywiczna inwestycja zapewniająca zyski akcjonariuszom.

W roku 2012 została wypłacona dywidenda. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2012r. na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy przeznaczono kwotę 4 500 tys. zł. to jest 25 groszy na każdą akcję ENERGOINSTAL S.A. Pozostałą część zysku wypracowanego w 2011 roku w kwocie 4 654 tys. zł. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.

Podsumowując miniony rok i działalność Spółki, chcemy także mocno zaakcentować jej udział w dużych projektach energetycznych i przemysłowych w ramach Generalnej Realizacji Inwestycji lub Generalnego Wykonawstwa. Przed kilku laty postawiliśmy to zadanie przed spółką i zadanie to konsekwentnie realizujemy. I tak, w 2012r. jako Generalny Realizator Inwestycji, z powodzeniem prowadziliśmy inwestycję dla KGHM Polska Miedź na wykonanie „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice. Mimo ogłoszenia upadłości likwidacyjnej naszego konsorcjanta tj. Budus S.A., realizacja inwestycji przebiega sprawnie. Wraz z Elektrobudową (konsorcjant), ENERGOINSTAL S.A. (lider konsorcjum) sprawnie opanował sytuację. Dzięki słusznym i szybkim decyzjom, realizacja zadania przebiega w sposób prawidłowy. Daliśmy świadectwo naszego profesjonalizmu i wysokich kompetencji całej załogi do realizacji zadań w ramach GRI i to w trudnych, bardziej skomplikowanych niż zwykle warunkach.

Rok 2012 to również czas nowych zleceń, jakie pozyskała spółka. I tu w gronie naszych klientów, już po raz kolejny znalazły się liczące się w branży energetycznej koncerny krajowe, jak Tauron Wytwarzanie S.A., PGE S.A. czy Energa Serwis Spółka z o.o., jak również i wiodący zagraniczni kontrahenci tj. Standardkessel GmbH, Bilfinger Babcock CZ s.r.o., Bilfinger MCE Berlin GmbH czy Mehldau U. Steinfath.

Wśród realizowanych zleceń znalazła się m.in. dostawa bloku biomasowego dla GET Kauai (Hawaje) czy dostawa bloku na biomasę dla OSB Radauti (Rumunia), który wykonany został w technologii laserowej. Naszym nowo pozyskanym, ale bardzo perspektywnym klientem jest ANDRITZ Energy & Environment GmbH, dla którego dostarczamy obecnie dwa kotły wodne do Wiednia.

W perspektywie bieżącego roku zakładamy pozyskanie kolejnych zleceń od naszych dotychczasowych klientów. To ważne dla spółki, że w gronie jej klientów są firmy o ugruntowanej pozycji na rynku, które cenią sobie sprawdzoną współpracę. W tym roku z jednym z naszych niemieckich kontrahentów- Standardkessel Baumgarte Holding GmbH- świętujemy 30-lecie naszej współpracy. Dzięki kooperacji naszych firm opartej na profesjonalizmie i rzetelności, udało nam się zrealizować na całym świecie wiele inwestycji. Sztandarową realizacją jest blok 2 x 400 MWe w Elektrowni Dunkierka.

Współpraca z SBH zaowocowała dostawą i montażem ponad stu jednostek kotłowych wśród, których znalazły się bloki gazowo-parowe, biomasowe, zakłady termicznej utylizacji odpadów komunalnych, kotły olejowe, gazowe i inne.

Biorąc pod uwagę sytuację na rynkach zagranicznych, w tym na rynku niemieckim, gdzie elektrownie jądrowe mają stopniowo być zastąpione m.in. blokami opalanymi gazem, jesteśmy przekonani, że wspólnie z naszym partnerem- SBH, jako sprawdzeni i niezawodni w Europie dostawcy kotłów energetycznych, będziemy chętnie wybierani do realizacji nowych inwestycji.

Miniony rok to także wzmożona aktywności spółki w zakresie uczestnictwa w licznych postępowaniach przetargowych, które zapewnią produkcję na kolejne lata. I tak, bierzemy udział w przetargach: EC NOVA – budowa turbozespołu upustowo -kondensacyjnego o mocy elektrycznej około 50 MWe w Tauron Ciepło S.A. (wartość inwestycji ok. 120 mln zł), SEJ SA na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka (wartość inwestycji ok. 500 mln zł), PGE SA na budowę nowego bloku parowo-gazowego w PGE SA GiEK Oddział Elektrociepłownia Gorzów (wartość inwestycji ok. 500 mln zł), Turon Wytwarzanie SA na budowę nowego bloku parowo-gazowego w Tauron SA - EC Katowice (wartość inwestycji ok. 500 mln zł).

Są to olbrzymie przedsięwzięcia, dlatego też chcąc wygrywać te kilkusetmilionowe przetargi zdecydowaliśmy się tworzyć konsorcja, występując w roli ich lidera.

Perspektywy spółki na 2013r. zdają się kształtować bardzo dobrze. Uczestniczymy we wszystkich liczących się w branży postępowaniach przetargowych. Mając na względzie oferowaną jakość i zaawansowanie prezentowanych przez Spółkę technologii, można sądzić, że jesteśmy liczącym się w tych postępowaniach graczem. Jesteśmy także zdania, że coraz to więcej inwestorów będzie decydować się na rozwiązania oferowane w ramach naszego Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych. Istnieje, bowiem potencjalna możliwość zastosowanie produktów laserowych naszej firmy, w obecnie rozstrzyganych przetargach dot. bloków HRSG (parowo-gazowych): w Elektrowni Pomorzany (200-270 MWe), Elektrociepłowni Gorzów (100-140 MWe), Elektrociepłowni Bydgoszcz (220-270 MWe lub 400-450 MWe), EC Katowice (100-150 MWe), EC Stalowa Wola (400 MWe) oraz PKN Orlen Włocławek (450 MWe).

Odnosząc się do przyszłości Spółki, chcemy zwrócić uwagę na środki, jakie zostały przeznaczone

na inwestycje w polskiej energetyce. Na budowę bloków parowo-gazowych, przeznaczonych zostało około 20 mld zł. Można założyć, że udział kotłów energetycznych w tej kwocie sięgnie 4-5 mld zł, co zaś wygeneruje zapotrzebowanie na rury ożebrowane w wysokości 400-500 mln zł. I tu z zadowoleniem i satysfakcją możemy podkreślić, że ENERGOINSTAL S.A. jest jedynym producentem tych rur w Polsce.

Szanowni Państwo, drodzy Akcjonariusze, po raz kolejny pragniemy Wam podziękować za zainteresowanie naszą spółką i zaufanie, jakim obdarzacie nas, osoby nią zarządzające. Cieszymy się, że obrany przed laty kierunek, strategia rozwoju spółki w oparciu o zaawansowane technologie, kompleksową ofertę i wysoką jakość produktów i świadczonych usług, okazała się słuszna. Poniesione niegdyś nakłady na badania i rozwój, a także na rozbudowę Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. zdają się procentować. Ogólna kondycja Spółki, sytuacja w branży energetycznej, a także planowane w polskiej energetyce inwestycje, pozwalają sądzić, że przed Spółką rysuje się czas regularnego wzrostu, który nam akcjonariuszom zapewni coraz to większe zyski.

Z wyrazami szacunku  
Zarząd ENERGOINSTAL S.A.



Lucjan Noras



Michał Więcek



Jarosław Więcek



## **Oświadczenie Zarządu ENERGOINSTAL S.A. dotyczące rocznego sprawozdania finansowego**

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. oświadcza, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą roczne sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL SA i dane porównywalne, sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają one w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Zarząd oświadcza również, że sprawozdanie z działalności ENERGOINSTAL S.A., zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji ENERGOINSTAL SA., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek - Prezes Zarządu



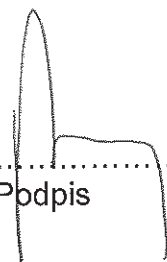
.....  
Podpis

Jarosław Więcek - Wiceprezes Zarządu



.....  
Podpis

Lucjan Noras - Członek Zarządu



.....  
Podpis

## **Oświadczenie Zarządu ENERGOINSTAL S.A. dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych**

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych – „Kancelaria Porad Finansowo-Księgowych” dr Piotr Rojek Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, za okres od 01 stycznia 2012r. do 31 grudnia 2012r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek - Prezes Zarządu




.....  
Podpis

Jarosław Więcek - Wiceprezes Zarządu



.....  
Podpis

Lucjan Noras - Członek Zarządu



.....  
Podpis