

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny R 2016

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - j.t. Dz. U. z 2014, poz. 133, z późn. zm.)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)

za rok obrotowy 2016 obejmujący okres od 2016-01-01 do 2016-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR i MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2017-03-30

## ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA

(pełna nazwa emitenta)

## ENERGOINSTAL S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Przemysł inne (pin)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-203

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

Al. Roździeńskiego

(ulica)

188d

(numer)

+48 032 7357200

(telefon)

+48 032 7357257

(fax)

energoinstal@energoinstal.pl

(e-mail)

www.energoinstal.pl

(www)

6340128877

(NIP)

271076705

(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	
	2016	2015	2016	2015
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 618	282 153	47 676	67 423
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-14 431	11 838	-3 298	2 829
III. Zysk (strata) brutto	-13 930	12 318	-3 183	2 944
IV. Zysk (strata) netto	-11 221	10 730	-2 564	2 564
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 050	-81 390	-2 525	-19 449
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 330	417	989	100
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 719	43 129	393	10 306
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 001	-37 844	-1 143	-9 043
IX. Aktywa razem	291 420	320 471	65 873	75 201
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 830	192 644	41 553	45 205
XI. Zobowiązania długoterminowe	17 262	16 263	3 902	3 816
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	166 568	176 381	37 651	41 389
XIII. Kapitał własny	107 590	127 827	24 320	29 996
XIV. Kapitał zakładowy	1 800	1 800	407	422
XV. Średnioważona liczba akcji	18000000	18000000	18000000	18000000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	-0,62	0,60	-0,14	0,14
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 księgową na jedną akcję (w zł / EURO)	5,98	7,10	1,35	1,67
XX. Rozwodniona wartość księgową 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)	0,50	0,65	0,11	0,16

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok	Opinia i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2016 rok
Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2016 rok	Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2016 rok
List Prezesa Zarządu.pdf	List Prezesa Zarządu
Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok	Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok
Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok	Oświadczenie Zarządu w sprawie podmiotu uprawnionego do badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2016 rok

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-30	Michał Więcek	Prezes Zarządu	
2017-03-30	Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	
2017-03-30	Lucjan Noras	Członek Zarządu	

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2017-03-30	Elżbieta Kowalska	Główny Księgowy	

**ENERGOINSTAL  
SPÓŁKA AKCYJNA  
W KATOWICACH**

**OPINIA BIEGŁEGO REWIDENTA**

**RAPORT Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

**KATOWICE, MARZEC 2017 ROK**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ  
ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA W KATOWICACH**

**Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego**

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

- 1/ sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **291.420 tys. złotych,**
- 2/ sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące ujemne całkowite dochody ogółem w wysokości **11.237 tys. złotych,**
- 3/ sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **20.237 tys. złotych,**
- 4/ sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **5.001 tys. złotych,**
- 5/ informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego.

*Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe*

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2016 roku, poz. 1047 z późniejszymi zmianami) zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

*Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia

badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedności przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

#### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz jej wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści 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. z 2016 roku, poz. 860) i innymi obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

#### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

##### *Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i zapisy 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. z 2016 roku, poz. 860) oraz są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, oświadczamy, że w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. z 2016 roku, poz. 1639 z późniejszymi zmianami).

Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Kluczowy biegły rewident:



.....  
Krystian Kubanek  
wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku



---

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**  
**ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA**  
**W KATOWICACH**  
**ZA ROK OBROTOWY**  
**OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

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

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części		Strona
I.	CZĘŚĆ OGÓLNA	2
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA	5
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9



## I. CZĘŚĆ OGÓLNA

### 1. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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 188D.

Spółka wpisana jest do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem **KRS 0000048929**.

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

Jednostka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz w oparciu o statut Spółki.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie produkcji, montażu i remontów kotłów energetycznych.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał podstawowy wynosił 1.800 tys. złotych i dzielił się na 18.000.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 złotych każda.

W ciągu roku obrotowego oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany kapitału podstawowego jednostki.

Na koniec roku obrotowego struktura własności kapitału podstawowego była następująca:

Akcjonariusz	Ilość posiadanych akcji	Ilość posiadanych głosów	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Udział w kapitale podstawowym (%)
W.A.M. Sp. z o.o.	11.161.023	11.161.023	1.116.102,30	62,0
Jarosław Więcek	910.581	910.581	91.058,10	5,1
Michał Więcek	909.000	909.000	90.900,00	5,0
Pozostali	5.019.396	5.019.396	501.939,60	27,9
<b>Razem</b>	<b>18.000.000</b>	<b>18.000.000</b>	<b>1.800.000,00</b>	<b>100,0</b>

Kapitał własny na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2016 roku wynosił 107.590 tys. złotych i w odniesieniu do końca poprzedniego roku obrotowego zmniejszył się o kwotę 20.237 tys. złotych.

Zgodnie ze statutem Spółki organami jednostki są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodzi:

- Prezes Zarządu - Pan Michał Więcek,
- Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Więcek,
- Członek Zarządu - Pan Lucjan Noras.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień wydania opinii był następujący:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Pan Stanisław Więcek,
- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej - Pan Władysław Komarnicki,
- Sekretarz Rady Nadzorczej - Pan Artur Olszewski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Henryk Kawalski,
- Członek Rady Nadzorczej - Pan Jan Pyka.

W badanym okresie oraz po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

## **2. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY I KLUCZOWEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta pomiędzy Kancelarią Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, przy ulicy Konduktorskiej 33, a Energoinstal Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, przy Alei Roździeńskiego 188D, w dniu 14 czerwca 2016 roku.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 12 kwietnia 2016 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. z 2016 roku, poz. 1000) i została wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 1695.

W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez kluczowego biegłego rewidenta Pana Krystiana Kubanka wpisanego do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529.

### **3. DEKLARACJA NIEZALEŻNOŚCI**

Podmiot uprawniony do badania, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby uczestniczące w badaniu potwierdzają, że spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym badanej jednostki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

### **4. OTRZYMANE OŚWIADCZENIA I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Zarząd Spółki potwierdził swoją odpowiedzialność za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Ponadto Zarząd Spółki potwierdził, że jest odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd Spółki oświadczył, że w trakcie badania udostępnił podmiotowi uprawnionemu oraz kluczowemu biegłemu rewidentowi wszystkie wymagane oświadczenia i dokumenty oraz udzielił informacji i wyjaśnień niezbędnych dla celów wydania opinii biegłego rewidenta.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

### 1. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

<b>Aktywa</b>	<b>31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2016 r.</b> (% sumy bilansowej)	<b>31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2015 r.</b> (% sumy bilansowej)
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>90.790</b>	<b>31,2</b>	<b>89.847</b>	<b>28,0</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	55.101	18,9	58.862	18,3
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1.519	0,5	1.519	0,5
Inne wartości niematerialne	924	0,3	982	0,3
Długoterminowe aktywa finansowe	23.150	8,0	22.723	7,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.619	3,3	5.158	1,6
Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	477	0,2	603	0,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>200.630</b>	<b>68,8</b>	<b>230.624</b>	<b>72,0</b>
Zapasy	5.715	2,0	7.108	2,2
Należności z tytułu dostaw i usług	49.171	16,9	73.668	23,0
Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	137.913	47,3	136.393	42,6
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	-	-	-
Walutowe kontrakty terminowe	-	-	116	-
Udzielone pożyczki	292	0,1	925	0,3
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7.413	2,5	12.414	3,9
<b>Suma aktywów</b>	<b>291.420</b>	<b>100,0</b>	<b>320.471</b>	<b>100,0</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2016 r.</b> (% sumy bilansowej)	<b>31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2015 r.</b> (% sumy bilansowej)
<b>Kapitał własny</b>	<b>107.590</b>	<b>36,9</b>	<b>127.827</b>	<b>39,9</b>
Kapitał podstawowy	1.800	0,6	1.800	0,6
Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	70.196	24,1	70.196	21,9
Kapitały rezerwowe i zapasowe	46.198	15,9	44.484	13,9
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	617	0,2	617	0,2
Strata (zysk) z lat ubiegłych i roku bieżącego	(11.221)	(3,9)	10.730	3,3
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17.262</b>	<b>5,9</b>	<b>16.263</b>	<b>5,1</b>
Rezerwy	761	0,3	807	0,3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.972	2,0	4.491	1,4
Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3.480	1,2	3.467	1,1
Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7.049	2,4	7.498	2,3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>166.568</b>	<b>57,2</b>	<b>176.381</b>	<b>55,0</b>

<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2016 r.</b> (% sumy bilansowej)	<b>31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>31.12.2015 r.</b> (% sumy bilansowej)
Rezerwy	955	0,3	1.680	0,5
Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	74.260	25,5	58.569	18,3
Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	53	-	63	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64.344	22,1	67.381	21,0
Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26.646	9,2	48.581	15,2
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	0,1	107	-
<b>Suma pasywów</b>	<b>291.420</b>	<b>100,0</b>	<b>320.471</b>	<b>100,0</b>

## 2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<b>1.01.2016 r. -</b> <b>31.12.2016 r.</b> (tys. zł)	<b>1.01.2016 r. -</b> <b>31.12.2016 r.</b> (% przychodów ze sprzedaży)	<b>1.01.2015 r. -</b> <b>31.12.2015 r.</b> (tys. zł)	<b>1.01.2015 r. -</b> <b>31.12.2015 r.</b> (% przychodów ze sprzedaży)
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208.618	100,0	282.153	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	205.591	98,5	257.910	91,4
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>3.027</b>	<b>1,5</b>	<b>24.243</b>	<b>8,6</b>
Koszty sprzedaży	2.681	1,3	2.966	1,1
Koszty ogólnego zarządu	10.028	4,8	9.384	3,3
Pozostałe przychody	9.662	4,6	2.240	0,8
Pozostałe koszty	14.411	6,9	2.295	0,8
<b>Strata/ Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>(14.431)</b>	<b>(6,9)</b>	<b>11.838</b>	<b>4,2</b>
Przychody finansowe	6.140	2,9	4.859	1,7
Koszty finansowe	5.639	2,7	4.379	1,5
<b>Strata/ Zysk brutto</b>	<b>(13.930)</b>	<b>(6,7)</b>	<b>12.318</b>	<b>4,4</b>
Podatek dochodowy	(2.709)	(1,3)	1.588	0,6
<b>Strata/ Zysk netto</b>	<b>(11.221)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>10.730</b>	<b>3,8</b>
<b>Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(15)</b>	<b>-</b>	<b>17</b>	<b>-</b>
<b>Podatek dochodowy od pozostałych dochodów całkowitych</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>
<b>Dochody całkowite razem</b>	<b>(11.237)</b>	<b>(5,4)</b>	<b>10.746</b>	<b>3,8</b>

### 3. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI FINANSOWE

	2016 r.	2015 r.	2014 r.
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Deficytowość/ Rentowność sprzedaży brutto (%)</b> Zysk (strata) ze sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	(4,6)	4,2	4,2
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Deficytowość/ Rentowność sprzedaży netto (%)</b> Wynik finansowy netto / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	(5,4)	3,8	4,8
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Deficytowość/ Rentowność kapitału własnego (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan kapitału własnego</li> </ul>	(9,5)	8,4	8,0
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Deficytowość/ Rentowność majątku (aktywów) (%)</b> Wynik finansowy netto / Średni stan aktywów</li> </ul>	(3,7)	3,9	4,2
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność I stopnia (bieżąca)</b> Aktywa obrotowe - należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul>	0,5	0,6	1,4
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Płynność II stopnia (szybka)</b> Aktywa obrotowe - zapasy- należności z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe/ Rezerwy krótkoterminowe + zobowiązania krótkoterminowe – zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</li> </ul>	0,4	0,5	1,3
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto (KON)</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe +zobowiązania z tytułu dostaw powyżej 12 miesięcy + rezerwy długoterminowe - aktywa trwałe</li> </ul>	33.617	53.207	49.535
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Kapitał obrotowy netto w dniach obrotu (dni)</b> Średni stan kapitału obrotowego netto x ilość dni w okresie / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	76	66	81
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu należności (dni)</b> Średni stan należności z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Przychody netto ze sprzedaży</li> </ul>	108	83	84
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zapasów (dni)</b> Średni stan zapasów x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	11	9	9
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik obrotu zobowiązań (dni)</b> Średni stan zobowiązań z tytułu dostaw x liczba dni okresu / Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</li> </ul>	110	71	71
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik ogólnego zadłużenia (%)</b> Suma bilansowa - kapitał własny / Suma bilansowa</li> </ul>	63,1	60,1	45,0
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wynik finansowy netto na 1 akcję (EPS) (zł)</b> Wynik finansowy netto / Średnia ważona liczba akcji w okresie, którego dotyczy zysk</li> </ul>	(0,62)	0,60	0,58
<ul style="list-style-type: none"> <li><b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań bieżących (%)</b> EBITDA (wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja) / Średni stan zobowiązań krótkoterminowych i rezerw krótkoterminowych</li> </ul>	(5,9)	12,5	14,3

#### Komentarz

W porównaniu do poprzedniego okresu sprawozdawczego przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów zmniejszyły się o 26,1%, przy jednoczesnym zmniejszeniu sumy kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży o 19,2%.

Po uwzględnieniu pozostałych przychodów i kosztów, Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej w kwocie 14.431 tys. złotych. W badanym roku Spółka zrealizowała zysk na działalności finansowej w wysokości 501 tys. złotych. Zmniejszenie straty brutto o podatek dochodowy w kwocie 2.709 tys. złotych ukształtowało stratę netto na poziomie 11.221 tys. złotych.

W stosunku do poprzedniego okresu sprawozdawczego zmianie uległy wskaźniki:

- rentowności sprzedaży brutto z poziomu 4,2% w 2015 roku do deficytowości na poziomie 4,6% w okresie badanym,
- rentowności sprzedaży netto z poziomu 3,8% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 5,4% w 2016 roku,
- rentowności kapitału własnego z poziomu 8,4% w 2015 roku do deficytowości na poziomie 9,5% w okresie badanym,
- rentowności majątku (aktywów) z poziomu 3,9% w roku poprzednim do deficytowości na poziomie 3,7% w 2016 roku.

Wskaźniki płynności zarówno I stopnia jak i II stopnia zmniejszyły się w porównaniu do poprzedniego roku, płynność bieżąca osiągnęła poziom 0,5, natomiast płynność szybka 0,4. Prezentowane wskaźniki nie uwzględniają wpływu oszacowanych przyszłych należności wynikających z wyceny kontraktów długoterminowych, ujętych w ramach rozliczeń międzyokresowych.

Wartość kapitału obrotowego netto na dzień 31 grudnia 2016 roku była dodatnia i wyniosła 33.617 tys. złotych.

Wskaźniki dotyczące rotacji wykazują wydłużenie cyklu obrotu:

- należności z 83 dni w 2015 roku do 108 dni w roku badanym,
- zapasów o 2 dni,
- zobowiązań z 71 dni w roku poprzednim do 110 dni w 2016 roku.

Ogólne zadłużenie Spółki w 2016 roku wynoszące 63,1% zwiększyło się o 3 punkty procentowe w stosunku do roku ubiegłego.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

#### 1. OCENA PRAWIDŁOWOŚCI STOSOWANEGO SYSTEMU RACHUNKOWOŚCI

Opracowana przez jednostkę dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości spełnia wymogi art. 10 ustawy o rachunkowości oraz jest zgodna z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na sporządzenie badanego sprawozdania finansowego, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania dokonywanych w nich zapisów z dowodami księgowymi i sporządzonym sprawozdaniem finansowym,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych,
- przeprowadzenia inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia jej wyników w księgach rachunkowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

#### 2. INFORMACJE O WYBRANYCH ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

##### **Rzeczowe aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosiły 55.101 tys. złotych i stanowiły 18,9% aktywów ogółem. Na dzień bilansowy wartość brutto środków trwałych wynosiła 114.544 tys. złotych, a ich dotychczasowe umorzenie wykazywało wartość 59.337 tys. złotych, co oznacza, że środki trwałe były w 51,8% umorzone. Odpis aktualizujący wartość środków trwałych wynosił na dzień bilansowy 106 tys. złotych.

Głównymi składnikami środków trwałych były na ten dzień budynki i budowle o wartości netto 32.515 tys. złotych oraz urządzenia techniczne i maszyny o wartości netto 21.521 tys. złotych.

W badanym roku obrotowym nabyto środki trwałe o łącznej wartości początkowej 739 tys. złotych.

##### **Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku należności z tytułu dostaw i usług w łącznej kwocie 49.171 tys. złotych stanowiły 16,9% całości aktywów.



Wartość przeterminowanych należności z tytułu dostaw i usług wynosiła 21.161 tys. złotych brutto, z czego kwota 5.447 tys. złotych dotyczyła należności o okresie przeterminowania powyżej 1 roku. Na należności przeterminowane utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 9.113 tys. złotych.

Pozostałe krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 137.913 tys. złotych i stanowiły 47,3% aktywów.

Do pozostałych należności i rozliczeń międzyokresowych zaliczono w szczególności wycenę długoterminowych kontraktów budowlanych w kwocie 124.008 tys. złotych oraz podatek od towarów i usług do rozliczenia w następnym okresie w wysokości 3.264 tys. złotych.

### **Kapitał własny**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitały własne w łącznej kwocie 107.590 tys. złotych stanowiły 36,9% całości pasywów.

Głównym składnikiem kapitałów własnych jest nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej w kwocie 70.196 tys. złotych.

Istotną pozycją kapitałów własnych są również kapitały rezerwowe i zapasowe, które na dzień bilansowy prezentowane są w wysokości 46.198 tys. złotych.

### **Zobowiązania finansowe**

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka korzystała z kredytów bankowych w łącznej kwocie 74.260 tys. złotych, które stanowiły 25,5% całości pasywów. Na dzień bilansowy kredyty w rachunku bieżącym wynosiły 14.404 tys. złotych, natomiast kredyt odnawialny 59.856 tys. złotych.

Pozostałe zobowiązania finansowe obejmujące w całości zobowiązania z tytułu leasingu, stanowiły 1,2% całości pasywów i wynosiły 3.533 tys. złotych, z czego 98,5% stanowiła część długoterminowa.

### **Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe**

Na dzień bilansowy wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług stanowiła 22,1% całości pasywów i wynosiła 64.344 tys. złotych.

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowiły 16,7% całości zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe wynosiły 26.646 tys. złotych i stanowiły 9,2% pasywów.

W pozycji pozostałych zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych wykazano w szczególności otrzymane przedpłaty w wysokości 21.851 tys. złotych.

### **Przychody ze sprzedaży i koszty działalności operacyjnej**

W roku 2016 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 208.618 tys. złotych. Przychody te zmniejszyły się o 26,1% w porównaniu do roku ubiegłego.

Biorąc pod uwagę strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, 71,1% ogółu przychodów Spółka osiągnęła na sprzedaży w kraju.

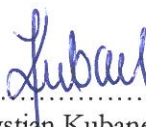
Jednocześnie poniesiono koszty działalności operacyjnej w łącznej wysokości 218.300 tys. złotych, czyli o 19,2% niższe niż w roku poprzednim.

Na sprzedaży jednostka poniosła stratę netto w wysokości 9.682 tys. złotych.

### 3. INFORMACJA O OPINII BIEGŁEGO REWIDENTA

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń.

Kluczowy biegły rewident:



.....  
Krystian Kubanek

wpisany do rejestru biegłych rewidentów pod nr 9529

*Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych  
dr Piotr Rojek  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
40-155 Katowice, ul. Konduktorska 33  
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do  
badania sprawozdań finansowych pod nr 1695*

Katowice, dnia 30 marca 2017 roku



**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF



**ENERGOINSTAL**

constructing tomorrow

**ENERGOINSTAL S.A.**

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**za 2016 rok**

**sporządzone zgodnie z MSR i MSSF**

Katowice, 30 marca 2017 r.

---



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

<i>Nota 8.2 Należności z tytułu dostaw i usług brutto – o pozostałym od zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty</i> .....	25
<i>Nota 8.3 Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane (brutto) – z podziałem na należności nie spłacone w okresie</i> .....	26
NOTA 9. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	26
NOTA 10. KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE.....	26
NOTA 11. ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH).....	27
<i>Nota 11.1 Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa)</i> .....	27
NOTA 12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY .....	27
NOTA 13. KAPITAŁ WŁASNY .....	28
<i>Nota 13.1 Zmiany liczby akcji</i> .....	30
<i>Nota 13.2 Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2016 roku, co najmniej 5% liczby głosów</i> .....	30
NOTA 14. KAPITAŁY REZERWOWE, ZAPASOWE I KAPITAŁY Z AKTUALIZACJI WYCENY .....	30
NOTA 15. REZERWY .....	31
<i>Nota 15.1 Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne</i> .....	32
<i>Nota 15.2 Gwarancje</i> .....	33
<i>Nota 15.3 Pozostałe rezerwy</i> .....	33
NOTA 16. KREDYTY I POŻYCZKI.....	33
NOTA 17. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – PRZYSZŁE MINIMALNE OPŁATY LEASINGOWE ORAZ WARTOŚĆ BIEŻĄCA MINIMALNYCH OPŁAT LEASINGOWYCH NETTO .....	34
<i>Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe</i> .....	35
<i>Nota 17.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego</i> .....	35
NOTA 18. ZOBOWIĄZANIA I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE .....	36
<i>Nota 18.1 Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)</i> .....	37
NOTA 19. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO .....	37
NOTA 20. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA RZECZOWA .....	37
<i>Nota 20.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna</i> .....	37
NOTA 21. UMOWY O BUDOWĘ .....	38
NOTA 22. KOSZTY RODZAJOWE.....	38
<i>Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych</i> .....	39
NOTA 23. POZOSTAŁE PRZYCHODY .....	39
NOTA 24. POZOSTAŁE KOSZTY .....	39
NOTA 25. PRZYCHODY FINANSOWE.....	40
NOTA 26. KOSZTY FINANSOWE.....	40
NOTA 27. DOTACJE PAŃSTWOWE .....	40
NOTA 28. PODATEK DOCHODOWY .....	40
<i>Nota 28.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i> ..	40
<i>Nota 28.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazanym jako zyski i straty</i> .....	41
<i>Nota 28.3 Odroczony podatek dochodowy</i> .....	41
NOTA 29. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPLYW NA BIEŻĄCY OKRES ROCZNY .....	42
NOTA 30. ZYSK NA 1 AKCJĘ ORAZ ZYSK ROZWODNIONY NA 1 AKCJĘ .....	43
NOTA 31. DYWIDENDY .....	44
NOTA 32. NIEPEWNOŚĆ KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI.....	44
NOTA 33. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI .....	44
<i>Nota 33.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi</i> .....	44
<i>Nota 33.2 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej</i> .....	45
NOTA 34. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM.....	45
NOTA 35. INSTRUMENTY FINANSOWE.....	46
<i>Nota 35.1 Analiza wrażliwości Spółki na ryzyka rynkowe</i> .....	46
NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	48
NOTA 37. ZNACZĄCE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO.....	49
NOTA 38. 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).....	49



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

NOTA 39. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU W ENERGOINSTAL S.A. Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE .....	50
NOTA 40. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES .....	50
NOTA 41. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM .....	50
NOTA 42. 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% .....	50
NOTA 43. 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 .....	51
NOTA 44. INFORMACJE O DACIE ZAWARCIA I SZCZEGÓŁACH UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH. ....	51
NOTA 45. 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. ....	51

Katowice, 30 marca 2017 r.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 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;
  - Kompletne 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 2016 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:

Prezes Zarządu – Michał Więcek,

Wiceprezes Zarządu – Jarosław Więcek,

Członek Zarządu – Lucjan Noras.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,

Jan Pyka- Członek Rady Nadzorczej,

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej,

Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej.

## 2. Podstawa sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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 2016, tj. okres od: 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej („MSSF”).

ENERGOINSTAL S.A. jest jednostką zależną spółki W.A.M. Sp. z o.o.

Rokiem obrotowym Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL jest rok kalendarzowy.

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 2016 roku, jak również dane porównywalne za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2015 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 zatwierdzone przez Unię Europejską:





## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo” : rośliny produkcyjne ( opublikowano dnia 30 czerwca 2014 roku )- mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności ( opublikowano dnia 6 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji ( opublikowano dnia 12 maja 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2012-2014 ( opublikowano dnia 25 września 2014 roku) –mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany do MSR 1 Ujawnienia ( opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku ) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ( opublikowano dnia 12 sierpnia 2014 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 Jednostki inwestycyjne : Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji ( opublikowano dnia 18 grudnia 2014 roku) –mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami ( opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 data wejścia w życie MSSF 15 (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
MSSF 9 Instrumenty Finansowe ( opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

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 UE do stosowania:

MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe ( opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE- mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,  
MSSF 16 Leasing ( opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku ) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,  
Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem ( opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,  
Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z nierozliczonych strat podatkowych ( opublikowano dnia 19 stycznia 2016 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,  
Zmiany do MSR 7 Inicjatywa w zakresie ujawnienia informacji ( opublikowano dnia 29 stycznia 2016 roku)- do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,  
Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami ( opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja oraz wycena transakcji płatności opartych na akcjach ( opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
Zmiany do MSSF 4 zastosowanie MSSF 9 Instrument finansowe z MSSF 4 Umowy zabezpieczenia ( opublikowano dnia 12 września 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 ( opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – zmiany do MSSF 12 oraz do MSSF 1 - mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później, natomiast zmiany do MSR 28 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
KIMSF interpretacja 22 Transakcje w walutach obcych oraz zaliczki (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,  
Zmiana do MSR 40 przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

### 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.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 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 ujmują 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, ujmują się jako element zmian wartości godziwej. Różnice kursowe powstałe na pozycjach pieniężnych, takich jak instrumenty kapitałowe zaklasyfikowane do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, ujmują 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 ujmują 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 notce 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.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 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
- 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 nabycia 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



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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.

### 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.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 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 2016 roku, w wys. z 4,4240 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 2016 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. 4,3757 zł. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej porównywalnych danych finansowych przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2015 roku, w wys. 4,2615 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 2015 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. 4,1848 zł.

Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie od 01.01.2016 do 31.12.2016:

- najniższy kurs euro wyniósł 4,2355 ; najwyższy 4,5035.

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 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r. są porównywalne z okresem 01.01.2015 r. – 31.12.2015 r., natomiast dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na 31.12.2016 są porównywalne ze stanem na 31.12.2015 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 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**III. WYBRANE DANE FINANSOWE**

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208 618	282 153	47 676	67 423
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(14 431)	11 838	(3 298)	2 829
III. Zysk (strata) brutto	(13 930)	12 318	(3 183)	2 944
IV. Zysk (strata) netto	(11 221)	10 730	(2 564)	2 564
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(11 050)	(81 390)	(2 525)	(19 449)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 330	417	989	100
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 719	43 129	393	10 306
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(5 001)	(37 844)	(1 143)	(9 043)
IX. Aktywa razem	291 420	320 471	65 873	75 201
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	183 830	192 644	41 553	45 205
XI. Zobowiązania długoterminowe	17 262	16 263	3 902	3 816
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	166 568	176 381	37 651	41 389
XIII. Kapitał własny	107 590	127 827	24 320	29 996
XIV. Kapitał zakładowy	1 800	1 800	407	422
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)	(0,62)	0,60	(0,14)	0,14
XVII. Rozwodniona liczba akcji	-	-	-	-
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	5,98	7,10	1,35	1,67
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0,50	0,65	0,11	0,16

	Średni kurs w okresie		Kurs na dzień kończący okres sprawozdawczy
01.01. - 31.12.2016	4,3757	31.12.2016	4,4240
01.01. - 31.12.2015	4,1848	31.12.2015	4,2615

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Numer noty</b>
<b>A. Aktywa trwałe (długoterminowe)</b>	<b>90 790</b>	<b>89 847</b>	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	55 101	58 862	1, 1.1,1.3
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 519	1 519	2
3. Inne wartości niematerialne	924	982	3
4. Długoterminowe aktywa finansowe	23 150	22 723	5, 5.1, 5.2, 5.3,5.4
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 619	5 158	28.3
6. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	477	603	6
<b>B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)</b>	<b>200 630</b>	<b>230 624</b>	-
1. Zapasy	5 715	7 108	7
2. Należności z tytułu dostaw i usług	49 171	73 668	8.1, 8.2, 8.3,33.1
3. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	137 913	136 393	8,8.1,8.2, 8.3,33.1
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	126	-	9
5. Walutowe kontrakty terminowe	-	116	10,11,35
6. Udzielone pożyczki	292	925	10
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 413	12 414	12
<b>Aktywa razem</b>	<b>291 420</b>	<b>320 471</b>	
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>Numer noty</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>107 590</b>	<b>127 827</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	46 198	44 484	14
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	617	617	14
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	(11 221)	10 730	-
<b>B. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17 262</b>	<b>16 263</b>	
1. Rezerwy	761	807	15,15.1,15.2,15.3
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 972	4 491	28.3
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	3 480	3 467	17.1,35
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	7 049	7 498	18
<b>C. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>166 568</b>	<b>176 381</b>	
1. Rezerwy	955	1 680	15,15.1,15.2,15.3
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	74 260	58 569	16
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	53	63	17.1,18,18.1, 35
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	64 344	67 381	18,18.1, 33.1
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	26 646	48 581	18,18.1,33.1
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	107	19
<b>Pasywa razem</b>	<b>291 420</b>	<b>320 471</b>	




**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015	Numer noty
<b>A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>208 618</b>	<b>282 153</b>	20,20.1
<b>B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>205 591</b>	<b>257 910</b>	21,22,22.1
<b>C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>3 027</b>	<b>24 243</b>	
D. Koszty sprzedaży	2 681	2 966	22
E. Koszty ogólnego zarządu	10 028	9 384	22,32.2
F. Pozostałe przychody	9 662	2 240	23
G. Pozostałe koszty	14 411	2 295	24
<b>H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-+F-G)</b>	<b>(14 431)</b>	<b>11 838</b>	
I. Przychody finansowe	6 140	4 859	25
J. Koszty finansowe	5 639	4 379	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>(13 930)</b>	<b>12 318</b>	
M. Podatek dochodowy	(2 709)	1 588	28.1,28.2,28.3
N. Pozostałe obciążenia zysku brutto	-	-	-
<b>O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)</b>	<b>(11 221)</b>	<b>10 730</b>	
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-
<b>R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)</b>	<b>(11 221)</b>	<b>10 730</b>	
<b>S. Pozostałe dochody całkowite</b>	<b>(15)</b>	<b>17</b>	-
1. Składniki, które zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków	0	0	
2. Składniki, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski lub straty po spełnieniu określonych warunków.	(15)	17	
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(23)	14	
-Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych	8	3	
<b>T. Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>	-
<b>U. Całkowite dochody ogółem</b>	<b>(11 237)</b>	<b>10 746</b>	

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,62)	0,60
- 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	(0,62)	0,60
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	-	-

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Kapitały rezerwowe i zapasowe</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2016</b>	<b>1 800</b>	<b>70 196</b>	<b>44 484</b>	<b>617</b>	<b>10 730</b>	<b>127 827</b>
<b>Dochody całkowite razem w okresie 01.01-31.12.2016</b>	-	-	(16)	-	(11 221)	(11 237)
Zyski/ straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	-	8	-	-	8
Podatek dochodowy od zysków/strat aktuarialnych	-	-	(1)	-	-	(1)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(23)	-	-	(23)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	(11 221)	(11 221)
<b>Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01-31.12.2016</b>	-	-	<b>1 730</b>	-	<b>(10 730)</b>	<b>(9 000)</b>
Dywidendy	-	-	-	-	(9 000)	(9 000)
Podział zysku	-	-	1 730	-	(1 730)	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2016</b>	<b>1 800</b>	<b>70 196</b>	<b>46 198</b>	<b>617</b>	<b>(11 221)</b>	<b>107 590</b>

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

	<b>Kapitał podstawowy</b>	<b>Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej</b>	<b>Kapitały rezerwowe i zapasowe</b>	<b>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów</b>	<b>Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego</b>	<b>Razem</b>
<b>Saldo na dzień 01.01.2015</b>	<b>1 800</b>	<b>70 196</b>	<b>40 695</b>	<b>617</b>	<b>15 472</b>	<b>128 780</b>
<b>Dochody całkowite razem w okresie 01.01-31.12.2015</b>	-	-	<b>17</b>	-	<b>10 730</b>	<b>10 747</b>
Zyski/ straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	-	4	-	-	<b>4</b>
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału			(1)			<b>(1)</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	14	-	-	<b>14</b>
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	10 730	<b>10 730</b>
<b>Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01-31.12.2015</b>	-	-	<b>3 772</b>	-	<b>(15 472)</b>	<b>(11 700)</b>
Dywidendy	-	-	(1 321)	-	(10 379)	<b>(11 700)</b>
Podział zysku	-	-	5 093	-	(5 093)	-
<b>Saldo na dzień 31.12.2015</b>	<b>1 800</b>	<b>70 196</b>	<b>44 484</b>	<b>617</b>	<b>10 730</b>	<b>127 827</b>

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH**

<b>METODA POŚREDNIA</b>	<b>01.01.2016 - 31.12.2016</b>	<b>01.01.2015 - 31.12.2015</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk/ strata netto	(11 221)	10 730
Korekty o pozycje:	171	(92 120)
Amortyzacja środków trwałych	4 289	4 629
Amortyzacja wartości niematerialnych	58	52
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	92	(27)
Koszty i przychody z tytułu odsetek	4 839	3 648
Przychody z tytułu dywidend	(5 372)	(4 662)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(967)	(329)
Zmiana stanu rezerw	710	2 820
Zmiana stanu zapasów	1 393	(670)
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	19 779	(124 730)
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(24 634)	26 293
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	-	839
Inne korekty	(16)	17
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(11 050)</b>	<b>(81 390)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	119	274
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	703	-
Wpływy z tytułu odsetek	15	37
Wpływy z tytułu dywidend	4 111	4 662
Spłaty udzielonych pożyczek	163	111
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(776)	(4 668)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(5)	1
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>4 330</b>	<b>417</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z kredytów i pożyczek	15 691	58 569
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(94)	(33)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	(9 000)	(11 700)
Zapłacone odsetki	(4 878)	(3 707)
<b>Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej</b>	<b>1 719</b>	<b>43 129</b>
<b>Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych</b>	<b>(5 001)</b>	<b>(37 844)</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu</b>	<b>12 414</b>	<b>50 258</b>
<b>Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu</b>	<b>7 413</b>	<b>12 414</b>

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE****Nota 1. Zmiany środków trwałych (wg grup rodzajowych)**

01.01-31.12.2016	Budynki, budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>50 831</b>	<b>3 808</b>	<b>54 180</b>	<b>6 101</b>	<b>114 920</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>98</b>	<b>151</b>	<b>421</b>	<b>177</b>	<b>847</b>
-nabycie	98	98	415	128	739
-inne	-	53	6	49	108
<b>Zmniejszenia</b>	<b>14</b>	<b>475</b>	<b>626</b>	<b>108</b>	<b>1 223</b>
-zbycie	-	441	5	-	446
-inne	14	34	621	108	777
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>50 915</b>	<b>3 484</b>	<b>53 975</b>	<b>6 170</b>	<b>114 544</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>16 752</b>	<b>2 949</b>	<b>30 609</b>	<b>5 642</b>	<b>55 952</b>
Zwiększenia	1 604	276	2 264	145	4 289
Zmniejszenia	8	364	473	59	904
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>18 348</b>	<b>2 861</b>	<b>32 400</b>	<b>5 728</b>	<b>59 337</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	52	-	54	-	106
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	52	-	54	-	106
<b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b>	<b>18 400</b>	<b>2 861</b>	<b>32 454</b>	<b>5 728</b>	<b>59 443</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>32 515</b>	<b>623</b>	<b>21 521</b>	<b>442</b>	<b>55 101</b>

01.01-31.12.2015	Budynki, budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>50 683</b>	<b>4 087</b>	<b>50 220</b>	<b>6 081</b>	<b>111 071</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>148</b>	<b>539</b>	<b>4 064</b>	<b>27</b>	<b>4 778</b>
-nabycie	148	539	4 064	27	4 778
-inne	-	-	-	-	-
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>818</b>	<b>103</b>	<b>7</b>	<b>929</b>
-zbycie	-	783	21	-	804
-inne	-	35	83	7	125
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>50 831</b>	<b>3 808</b>	<b>54 180</b>	<b>6 101</b>	<b>114 920</b>
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	<b>15 075</b>	<b>3 039</b>	<b>28 326</b>	<b>5 423</b>	<b>51 863</b>
Zwiększenia	1 677	347	2 382	223	4 629
Zmniejszenia	-	437	99	4	540
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	<b>16 752</b>	<b>2 949</b>	<b>30 609</b>	<b>5 642</b>	<b>55 952</b>
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	52	-	54	-	106
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	52	-	54	-	106
<b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b>	<b>16 804</b>	<b>2 949</b>	<b>30 663</b>	<b>5 642</b>	<b>56 058</b>
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>34 027</b>	<b>859</b>	<b>23 517</b>	<b>459</b>	<b>58 862</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 31.12.2016, 31.12.2015 odpowiednio 1.796.171,24 i 1.878.937,47 złotych złotych.

Po przeprowadzonej weryfikacji okresów użytkowania oraz wartości rezydualnych środków trwałych spółka nie wprowadziła zmian stawek amortyzacyjnych.

Wartość środków trwałych w budowie na 31.12.2016 wynosiła 29.911,77 i obejmowała nakłady na: modernizacje budynków i budowli.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2016	31.12.2015
a) własne	53 305	56 983
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 796	1 879
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>55 101</b>	<b>58 862</b>

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

Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2016	31.12.2015
Hipoteka	144 500	144 500
Zastaw rzeczowych aktywów trwałych	8 435	8 435
<b>Razem</b>	<b>152 935</b>	<b>152 935</b>

### Obciążenia na nieruchomościach wg stanu na 31.12.2016 r.:

- 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 SA tytułem zabezpieczenia limitu kredytowego wielocelowego.

### Wykaz obciążeń na rzeczowych aktywach trwałych według stanu na 31.12.2016 r.:

- a) Zastaw rejestrowy na rzeczowych aktywach trwałych stanowiących linię technologiczną „Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych” stanowiący własność Kredytobiorcy, stanowiący zabezpieczenie do umowy w formie linii na finansowanie bieżącej działalności zawartej z MBANK S.A. opisanej w nocie 16.

### Nota 1.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2016	31.12.2015
- budynki i budowle	32 515	34 027
- środki transportu	623	859
- urządzenia techniczne i maszyny	21 521	23 517
- inne środki trwałe	442	459
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>55 101</b>	<b>58 862</b>

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo	31.12.2016	31.12.2015
- 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 trwałe wykazywane pozabilansowo</b>	<b>7 532</b>	<b>7 532</b>

### Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>1 519</b>	<b>1 519</b>
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<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>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Prawo użytkowania wieczystego gruntu, dotyczy gruntów:

- a) w 2016r.:
  - a. Piechowice, ul. Świerczewskiego 11,
  - b. Pobierowo, ul. Powstańców,
  - c. Poręba, ul. Zakładowa 2.
- b) w 2015r.:
  - a. Piechowice, ul. Świerczewskiego 11,
  - b. Pobierowo, ul. Powstańców,
  - c. Poręba, ul. Zakładowa 2.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu nie podlega amortyzacji.

### Nota 3. Zmiany wartości niematerialnych

01.01-31.12.2016	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>	872	-	280	3 004	4 156
Zwiększenia	-	-	-	-	-
- z tytułu nabycia	-	-	-	-	-
-z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
-zbycie	-	-	-	-	-
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	872	-	280	3 004	4 156
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	18	-	155	3 001	3 174
Zwiększenia	44	-	13	1	58
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	62	-	168	3 002	3 232
<b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b>	62	-	168	3 002	3 232
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	810	-	112	2	924

01.01-31.12.2015	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>	882	-	270	3 012	4 164
Zwiększenia	-	-	-	-	-
- z tytułu nabycia	-	-	-	-	-
-z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	8	8
-zbycie	-	-	-	8	8
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	882	-	270	3 004	4 156
<b>Wartość umorzenia na początek okresu</b>	-	-	136	2 993	3 129
Zwiększenia	18	-	19	15	52
Zmniejszenia	-	-	-	7	7
<b>Wartość umorzenia na koniec okresu</b>	18	-	155	3 001	3 174
<b>Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości</b>	18	-	155	3 001	3 174
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	864	-	115	3	982

Głównymi składnikami wartości niematerialnych netto na 31 grudnia 2016 roku są patenty i licencje.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 4. Inwestycje w jednostkach zależnych.

Nazwa jednostki	SIEDZIBA SPÓŁKI	Udział w kapitale podstawowym (%)		Udział w prawach głosu (%)	
		31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	KATOWICE	100%	100%	100%	100%
W.A.M. Consulting Sp. z o.o. (Instal Finanse Sp. z o.o.)*	KATOWICE	-	100%	-	100%
ENIQ Sp. z o.o.	KATOWICE	28,41%	28,41%	28,41%	28,41%
ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	CZECHOWICE-DZIEDZICE	100%	100%	100%	100%
ENIPRO Sp. z o.o.	GLIWICE	92,54%	92,54%	92,54%	92,54%
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%
ENIZO Sp. z o.o.	KATOWICE	51%	51%	51%	51%
ENIWAY Sp. z o.o. **	KATOWICE	9%	-	9%	-

\* na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26.04.2016 roku, udziały spółki W.A.M. Consulting Sp. z o.o. (Instal Finanse Sp. z o.o.) zostały sprzedane spółce W.A.M. Spółka z o.o. w wyniku czego W.A.M. Consulting Sp. z o.o. (Instal Finanse Sp. z o.o.) nie jest już spółką zależną od Energoinstal S.A.

\*\* zgodnie z aktem notarialnym z dnia 28.01.2016, Energoinstal S. A. objął 9 udziałów spółki Eniway Sp. z o.o. to jest 9% udziału w kapitale spółki

### Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>a) od jednostek powiązanych (z tytułu)</b>	<b>23 150</b>	<b>22 615</b>
- udziały lub akcje	22 550	22 615
- pożyczki	600	-
<b>b) od pozostałych jednostek (z tytułu)</b>	<b>-</b>	<b>108</b>
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	-	108
<b>Długoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>23 150</b>	<b>22 723</b>
c) odpisy aktualizujące wartość	3 290	3 290
<b>Długoterminowe aktywa finansowe brutto</b>	<b>26 440</b>	<b>26 013</b>

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

	01.01-31.12.2016	01.01-31.12.2015
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>26 013</b>	<b>26 014</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	604	8
- udziały lub akcje	4	8
- przesunięcie z pożyczki krótkoterminowej	600	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	177	9
- udziały lub akcje	69	9
- przesunięcie do pożyczki krótkoterminowej	108	-
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>26 440</b>	<b>26 013</b>
- udziały lub akcje	25 840	25 905
- pożyczki	600	108





## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

	31.12.2016	31.12.2015
<b>a) w walucie polskiej</b>	26 440	26 013
<b>b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)</b>	-	-
b1. jednostka/waluta .....	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	26 440	26 013

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

	31.12.2016	31.12.2015
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	22 550	22 615
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	22 550	22 615
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(65)	(1)
- wartość na początek okresu	22 615	22 616
- wartość według cen nabycia	25 840	25 905
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	600	108
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	492	-
- wartość na początek okresu	108	108
- wartość według cen nabycia	108	108
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>25 948</b>	<b>26 113</b>
<b>Wartość na początek okresu, razem</b>	<b>22 723</b>	<b>22 724</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>427</b>	<b>(1)</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>23 150</b>	<b>22 723</b>

Posiadane przez ENERGOINSTAL S.A. udziały lub akcje:

- a) od jednostek powiązanych - na 31.12.2016 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach powiązanych:
- **wartość brutto udziałów na 31.12.2016 r.: 22.550.465,00 zł**
- a/ Energoinstal Spółka z o.o. : 100.000,00 zł (100% udziału w kapitale)  
b/ Eni Spółka z o.o. : 1.960.000,00 zł (28,41% udziału w kapitale)  
c/ ZEC Energoservice Spółka. z o.o. : 8.267.018,00 zł (100% udziału w kapitale)  
d/ Interbud - West Spółka. z o.o. : 7.019.500,00 zł (66,76% udziału w kapitale)  
e/ Enipro Sp. z o.o. : 620.158,00 zł (92,54% udziału w kapitale)  
f/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o. : 2.138.459,32 zł. (100% udziału w kapitale)  
g/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Spółka. z o.o. : 1.923.071,68 zł (66% udziału w kapitale)  
h/ Enizo Sp. z o.o.: 517.758,00 zł (51% udziału w kapitale)  
i/ Eniway Sp. z o.o.: 4.500,00 zł (9% udziału w kapitale. zgodnie z aktem notarialnym z dnia 28.01.2016 Energoinstal S.A. objął 9 udziałów spółki Eniway sp. z o.o. to jest 9% udziału w kapitale spółki. ).
- **odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r. wyniosły: 0,00 zł**
  - **wartość netto udziałów na 31.12.2016 r.: 22.550.465,00 zł.**
- b) od pozostałych jednostek - na 31.12.2016 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach pozostałych:
- **wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2016 r. (3.290.000,00 zł):**
- a/ 3.290.000,00 zł udziały WRJ Sp. z o.o.
- **odpisy aktualizujące na 31.12.2016 r. wyniosły 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 31.12.2016 r.: 0,00 zł.**

### Nota 5.4 Pożyczki długoterminowe

Informacje na temat udzielonej pożyczki zostały wykazane w nocie 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 2016 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 wartości zmniejszających wartość zapasów ujętych w okresie jako koszt	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. - 31.12.2016</b>									
Materiały	2 620	693	1 960	33	-	1 927	20 006	693	-
Półprodukty i produkty w toku	5 121	5 022	173	86	12	99	156 914	5 022	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	28 672	-	-
Towary	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>7 741</b>	<b>5 715</b>	<b>2 133</b>	<b>119</b>	<b>12</b>	<b>2 026</b>	<b>205 592</b>	<b>5 715</b>	<b>-</b>
<b>01.01. - 31.12.2015</b>									
Materiały	2 482	522	2 006	46	-	1 960	57 344	522	-
Półprodukty i produkty w toku	6 759	6 586	232	145	86	173	169 226	6 586	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	31 340	-	-
Towary	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>RAZEM</b>	<b>9 241</b>	<b>7 108</b>	<b>2 238</b>	<b>191</b>	<b>86</b>	<b>2 133</b>	<b>257 910</b>	<b>7 108</b>	<b>-</b>

W okresie 01.01.-31.12.2016 r. spółka akcyjna ENERGOINSTAL rozwiązała odpis na zalegający zapas materiałów na kwotę 32.750,53 zł, na produkty w toku w kwocie 85.076,00 zł oraz zawiązała odpis na produkty w toku w kwocie 11.767,11 zł. Zapasy na dzień 31.12.2016 r. nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

**Nota 8. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe**

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Należności z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>57 692</b>	<b>75 073</b>
- część długoterminowa	-	31
- część krótkoterminowa	57 692	75 042
<b>Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>592</b>	<b>35</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	592	35
<b>Przedpłaty:</b>	<b>471</b>	<b>144</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	471	144
<b>Pozostałe należności:</b>	<b>14 298</b>	<b>5 176</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	14 298	5 176
<b>Pozostałe należności od jednostek powiązanych:</b>	<b>1 310</b>	<b>340</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 310	340
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne:</b>	<b>128 272</b>	<b>135 596</b>
- część długoterminowa	477	603
- część krótkoterminowa	127 795	134 993
<b>RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO</b>	<b>202 635</b>	<b>216 364</b>
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu</b>	<b>5 700</b>	<b>5 834</b>
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	164	175
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	9 538	41
<b>Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu</b>	<b>15 074</b>	<b>5 700</b>
<b>RAZEM WARTOŚĆ NETTO</b>	<b>187 561</b>	<b>210 664</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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.

Należności od innych firm	
<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)

	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	183 713	200 112
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 922	16 252
B1. jednostka/waluta EURO	4 277	3 814
tys. zł	18 921	16 251
B2. jednostka/waluta CZK	-	-
tys. zł	-	-
B3. jednostka/waluta HUF	40	40
tys. zł	1	1
B4. jednostka/waluta RON	-	-
tys. zł	-	-
Pozostałe waluty w tys. zł	-	-
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>202 635</b>	<b>216 364</b>

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

Należności z tytułu dostaw i usług (brutto) o pozostałym od dnia zakończenia okresu sprawozdawczego okresie spłaty:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	31 852	60 997
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 287	1 859
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1	678
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 877	2 148
e) powyżej 1 roku	106	30
f) należności przeterminowane	21 161	9 396
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>58 284</b>	<b>75 108</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 113	1 440
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>49 171</b>	<b>73 668</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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:	31.12.2016	31.12.2015
a) do 1 miesiąca	11 696	3 017
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 080	328
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 793	2 481
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	145	-
e) powyżej 1 roku	5 447	3 570
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>21 161</b>	<b>9 396</b>
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 113	1 440
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>12 048</b>	<b>7 956</b>

Na dzień 31.12.2016 r. należności objęte cesją, stanowiące zabezpieczenie wierzytelności bankowych wyniosły 29.693.618,63 zł. Saldo długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2016 wyniosło 476.542,36 zł. Na kwotę tą składają się: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu prenumerat w kwocie 1.700,06 zł., długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczenia kontraktów w kwocie 123.384,58 zł oraz z tytułu gwarancji w kwocie 351.457,72 zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2016 obejmują głównie przychody z wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 124.007.542,95 złotych. Kolejną znaczącą pozycją w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych jest VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, który wynosił na koniec 31.12.2016 roku 2.992.734,23 złotych. Wydatki związane z ubezpieczeniami majątkowymi wynosiły na dzień 31.12.2016 roku 398.429,33 zł. Następną pozycję w rozliczeniach międzyokresowych stanowią nierozliczone koszty usług obcych, które na dzień 31.12.2016 roku wykazywały saldo 233.924,51 zł. Wydatki na prowizje od gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2016 roku wyniosły 122.540,21 złotych. Pozostałe koszty na dzień 31.12.2016 stanowiły kwotę 39.741,52 złotych.

### Nota 9. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego	126	-
<b>Razem</b>	<b>126</b>	<b>-</b>

### Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
a) od jednostek powiązanych (z tytułu)	<b>162</b>	<b>736</b>
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	162	736
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>130</b>	<b>305</b>
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	130	189
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	116
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>292</b>	<b>1 041</b>
c) odpisy aktualizujące wartość	-	-
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto</b>	<b>292</b>	<b>1 041</b>

W dniu 02.04.2010 ENERGOINSTAL S.A. zawarł umowę pożyczki z Przemysławem Pozorskim na kwotę 607.500,00 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 31.07.2017. Na dzień 31.12.2016 należność z tytułu udzielonej pożyczki wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 130.159,69 zł.

Dnia 08.07.2014 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł również umowę pożyczki z jednostką powiązaną Enipro Sp. z o.o. na kwotę 350.000,00 zł oraz dnia 20.11.2014 na kolejne 350.000,00 zł. Na dzień 31.12.2016 należność długoterminowa z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 600.000,00 zł, zaś należność krótkoterminowa wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 162.189,95 zł.

Zgodnie z aneksem nr 3 do umowy pożyczki z dnia 08.07.2014 r. oraz aneksem nr 2 do umowy pożyczki z dnia 20.11.2014 r. termin spłaty części krótkoterminowej pożyczki na łączną kwotę 100.000,00 zł upływa z dniem 31.12.2017 r., natomiast termin spłaty ostatniej raty części długoterminowej upływa 31.12.2020 r.

Oprocentowanie pożyczek nie odbiega od rynkowego.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe – na pozycję tą składają się :

31.12.2016 r:

- walutowe kontrakty terminowe (forward) w kwocie 0,00 zł,

31.12.2015 r:

- walutowe kontrakty terminowe (forward) w kwocie 115.549,33 zł.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>1 041</b>	<b>1 097</b>
b) zwiększenia (z tytułu)	145	676
- udziały lub akcje	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	116
- pożyczki	145	560
- przesunięcie z pożyczki długoterminowej	-	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	894	732
- spłata udzielonej pożyczki	178	648
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	116	84
- przesunięcie z pożyczki długoterminowej	600	-
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>292</b>	<b>1 041</b>
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	292	925
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	116

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

Udziały i inne aktywa finansowe ( struktura walutowa)	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
a) w walucie polskiej	292	1 041
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>292</b>	<b>1 041</b>

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	7 413	12 414
Lokaty krótkoterminowe	-	-
<b>Razem, w tym:</b>	<b>7 413</b>	<b>12 414</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 2016 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 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 13. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2016 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:

31.12.2016	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 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Na dzień 31 grudnia 2015 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:

31.12.2015	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 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 13.1 Zmiany liczby akcji

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
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 31.12.2016 roku, co najmniej 5% liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2016 roku, co najmniej 5% liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu	Ilość posiadanych akcji	% posiadanego kapitału	Ilość posiadanych głosów na WZA	% posiadanych głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	11 161 023	62,01	11 161 023	62,01
Jarosław Więcek	910 581	5,06	910 581	5,06
Michał Więcek	909 000	5,05	909 000	5,05
Razem	12 980 604	72,12	12 980 604	72,12

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

W okresie 09.11.2016.-31.12.2016 roku (od przekazania raportu za III kwartał 2016 roku do dnia przekazania niniejszego raportu) nie nastąpiły żadne zmiany w ilości posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% liczby głosów.

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

01.01.-31.12.2016	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Razem
Saldo na początek okresu	44 500	(49)	33	617	-	45 101
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Z podziału zysku	1 730	-	-	-	-	1 730
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(23)	-	-	(23)
Zyski / straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	8	-	-	-	8
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	(1)	-	-	-	(1)
Saldo na koniec okresu	46 230	(42)	10	617	-	46 815





## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

01.01.-31.12.2015	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał rezerwowy z tytułu różnic kursowych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wartości niematerialnych	Razem
<b>Saldo na początek okresu</b>	<b>40 728</b>	<b>(52)</b>	<b>19</b>	<b>617</b>	-	<b>41 312</b>
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	(1 321)	-	-	-	-	(1 321)
Z podziału zysku	5 093	-	-	-	-	5 093
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	14	-	-	14
Zyski / straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	4	-	-	-	4
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	(1)	-	-	-	(1)
<b>Saldo na koniec okresu</b>	<b>44 500</b>	<b>(49)</b>	<b>33</b>	<b>617</b>	-	<b>45 101</b>

### Nota 15. Rezerwy

01.01.2016 -31.12.2016	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>465</b>	<b>1 050</b>	<b>972</b>	<b>2 487</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	708	972	1 680
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	465	342	-	807
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>211</b>	<b>14</b>	<b>225</b>
<i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	-	211	14	225
<b>Zmniejszenia</b>	<b>29</b>	<b>58</b>	<b>909</b>	<b>996</b>
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	-	45	342	387
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	29	13	567	609
<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>436</b>	<b>1 203</b>	<b>77</b>	<b>1 716</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	878	77	955
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	436	325	-	761

01.01.2015 -31.12.2015	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
<b>Wartość na początek okresu, w tym:</b>	<b>553</b>	<b>1 294</b>	<b>553</b>	<b>2 400</b>
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	920	553	1 473
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	553	374	-	927
<b>Zwiększenia</b>	-	<b>35</b>	<b>419</b>	<b>454</b>
<i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	-	35	419	454
<b>Zmniejszenia</b>	<b>88</b>	<b>279</b>	-	<b>367</b>
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	-	276	-	276
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	88	3	-	91
<b>Wartość na koniec okresu, w tym:</b>	<b>465</b>	<b>1 050</b>	<b>972</b>	<b>2 487</b>
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	708	972	1 680
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	465	342	-	807



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### 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 aktuarium na dzień 31 grudnia 2015 i 31 grudnia 2016 roku, dla ENERGOINSTAL S.A.

#### Zmiany zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń:

	Odprawy	Nagrody	Razem
<b>Wartość na początek okresu:</b>	<b>345</b>	-	<b>345</b>
Krótkoterminowe na początek okresu	3	-	3
Długoterminowe na początek okresu	342	-	342
<b>Koszty zatrudnienia</b>	<b>23</b>	-	<b>23</b>
- koszty bieżącego zatrudnienia	23	-	23
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
<b>Odsetki netto od zobowiązania netto</b>	<b>10</b>	-	<b>10</b>
<b>Zyski / straty aktuarialne</b>	<b>(8)</b>	-	<b>(8)</b>
<b>Koszty przeszłego zatrudnienia</b>	<b>56</b>	-	<b>56</b>
<b>Wyłacone świadczenia</b>	<b>(45)</b>	-	<b>(45)</b>
<b>Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:</b>	<b>381</b>	-	<b>381</b>
Krótkoterminowe na koniec okresu	56	-	56
Długoterminowe na koniec okresu	325	-	325

#### Analiza wrażliwości:

	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Wskaźnik rotacji	+/- 1,0%	27	24
Prawdopodobieństwo inwalidztwa	+/- 0,5%	24	27
Stopa dyskontowa	+/- 1,0%	8	7
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1,0%	1	1

Wartość rezerwy z tytułu	31.12.2016	31.12.2015
Odpraw emerytalnych	370	326
Odpraw rentowych	11	18
Niewykorzystanych urlopów	822	706
<b>Razem</b>	<b>1 203</b>	<b>1 050</b>

Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:	31.12.2016	31.12.2015
Stopa dyskontowa	3,59%	2,94%
Wskaźnik rotacji zatrudnienia	model Multiple Decrement	model Multiple Decrement
Przewidywana stopa zwrotu z aktywów		
Stopa przyszłego wzrostu płac	1,9%	2,5%



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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 koszty napraw z otrzymanego odszkodowania w kwocie 76.973,90 złotych.

### Nota 16. Kredyty i pożyczki

Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	31.12.2016	
			na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w PKO BP obrotowy odnawialny do wysokości 60 mln zł	-	15-04-2017	58 569	59 856
Kredyt w PKO BP w rachunku bieżącym 15 mln zł	-	15-04-2017	-	6 926
Kredyt w mBank w rachunku bieżącym 15 mln zł	-	30-06-2017	-	7 478
<b>Suma</b>			<b>58 569</b>	<b>74 260</b>

Na 31.12.2016r. **ENERGOINSTAL S.A.** wykazał następujące umowy kredytowe i o współpracy:

#### **a) Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego zawarta z PKO BP SA 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 16 kwietnia 2014r. został podpisany aneks nr 12 do umowy, na mocy którego limit został zwiększony do kwoty 220.000.000,00 zł.

W ramach limitu spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000,00 zł, z kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 40.000.000,00 zł z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu nr 145/2013 zawartego ze Spółką Energetyczną "Jastrzębie" SA na "budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka w SEJ SA o mocy zainstalowanej brutto około 75 Mwe" oraz kontraktu nr PI/U/45/2011 zawartego z JSW Koks SA, z akredytyw dokumentowych oraz kredytu obrotowego odnawialnego z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności wynikających z otwieranych przez PKO BP SA akredytyw dokumentowych do wysokości 45 mln zł, z gwarancji bankowych oraz kredytu obrotowego odnawialnego z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności wynikających z wystawionych przez PKO BP SA gwarancji bankowych do wysokości 150 mln zł.

Udostępniona jest możliwość elastycznego przechodzenia pomiędzy sublimitami.

Dnia 19 października 2015 r. został podpisany aneks nr 13 do umowy zwiększający wartość kredytu obrotowego do wysokości 60 mln zł.

Dnia 22 sierpnia 2016r został podpisany aneks nr 14 do umowy zmniejszający limit do wartości 170.000.000,00zł, a tym samym w ramach limitu spółka może korzystać z kredytu na rachunku bieżącym do kwoty 15.000.000,00 zł, z kredytu obrotowego odnawialnego do wysokości 60.000.000,00zł z przeznaczeniem na finansowanie i refinansowanie kontraktu nr



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

145/2013 zawartego ze Spółką Energetyczną "Jastrzębie" SA na "budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka w SEJ SA o mocy zainstalowanej brutto około 75 Mwe" oraz kontraktu nr PI/U/45/2011 zawartego z JSW Koks SA, z akredytyw dokumentowych do wysokości 45.000.000,00zł, z gwarancji bankowych oraz kredytu obrotowego odnawialnego z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności wynikających z wystawionych przez PKO BP SA gwarancji bankowych do wysokości 150.000.000,00 zł.

Limit został udzielony do 15 kwietnia 2017 r.

Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności 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, przelew wierzytelności z umowy nr 145/2013 zawartej ze Spółką Energetyczną „Jastrzębie” SA oraz z umowy nr PI/U/45/2011 zawartej z JSW Koks SA. Dodatkowo, Spółka poddała się egzekucji prowadzonej przez bank na podstawie bankowego tytułu egzekucyjnego.

### **b) Umowa w formie Linii na finansowanie bieżącej działalności zawarta z MBANK SA 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 5 z 30 sierpnia 2012r. wprowadzono dodatkowy sublimit w postaci akredytyw do wysokości 8.000.000,00 zł.

W ramach limitu zostały ustalone sublimity produktowe w postaci kredytu w rachunku bieżącym, gwarancji bankowych oraz akredytyw.

W dniu 8 października 2013r. podpisano kolejny aneks nr 7 zwiększający wysokość limitu do 20.000.000,00 zł. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności 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 20.000.000,00 zł na nieruchomości położonej w Katowicach przy Al. Roździeńskiego 188D, wpisanej do księgi wieczystej KW nr 48709, prowadzonej przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla wymienionej nieruchomości, zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych stanowiących linię technologiczną „Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych” stanowiących własność Kredytobiorcy.

W dniu 01 sierpnia 2016r podpisano aneks nr 11/16 zwiększający wysokość limitu do 25.000.000,00zł. a tym samym w ramach limitu spółka może korzystać z kredytu na rachunku bieżącym do kwoty 10.000.000,00 zł, sublimit na gwarancje wynosi 15.000.000,00zł, z zastrzeżeniem iż sublimit na gwarancje zabezpieczające zobowiązania spółek z Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. do kwoty 20.000.000zł, akredytyw bankowych do kwoty 10.000.000,00zł

### **c) Umowa o limit wierzytelności zawarta z Raiffeisen Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie**

W dniu 20 marca 2014 r. ENERGOINSTAL S.A. zawarł z Raiffeisen Bank Polska SA umowę limitu wierzytelności, na podstawie której bank udzielił limitu w kwocie 5.000.000,00 zł.

W ramach limitu spółka może korzystać z gwarancji bankowych, z zastrzeżeniem, że suma aktualnie wystawionych gwarancji płatności nie może przekroczyć kwoty 3.000.000,00 zł.

Limit został udzielony do dnia 30 kwietnia 2019 r.

Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu jest pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.

Dnia 07 października 2016 r. ENERGOINSTAL S.A. podpisał aneks nr 2 stanowiący tekst jednolity umowy. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności banku do umowy jest weksel In blanco do wysokości 3.150.000,00 zł. Limit zostaje udzielony do dnia 31 maja 2021r. Kwota limitu pozostała na poziomie 5.000.000,00zł. W ramach limitu na gwarancje bankowe dopuszcza się możliwość wystawienia gwarancji na zlecenia Kredytobiorcy na zobowiązania firmy ENIQ do kwoty 3.000.000,00zł

### **Nota 17. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego – przyszłe minimalne opłaty leasingowe oraz wartość bieżąca**

#### **minimalnych opłat leasingowych netto**

	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2015
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 502	53	1 502	63
w okresie od 1 roku do 5 lat	6 008	190	6 008	116
w okresie powyżej 5 lat	10 514	3 290	12 016	3 351
<b>Razem</b>	<b>18 024</b>	<b>3 533</b>	<b>19 526</b>	<b>3 530</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### ✓ Volkswagen Leasing

Umowa z dnia 16.03.2016r., zawarta na czas oznaczony to jest 16.03.2019 r.

W przypadku opóźnienia w zapłacie przynajmniej jednej zapłaty leasingowej, jeżeli pomimo pisemnego wyznaczenia przez Finansującego dodatkowego terminu do zapłaty zaległości, Korzystający nie dokona spłaty całego zadłużenia (wraz z należnymi opłatami windykacyjnymi oraz odsetkami karnymi w wysokości podwójnych odsetek ustawowych) W przypadku wypowiedzenia umowy leasingu korzystający zobowiązany jest do niezwłocznego zwrócenia przedmiotu leasingu Dealerowi, który wydał mu przedmiot leasingu przy zawarciu umowy albo innemu podmiotowi wskazanemu przez Finansującego. Korzystającemu nie przysługuje prawo do rozwiązania umowy leasingu w trakcie jej trwania.

### ✓ RCI Leasing Polska Sp. z o.o.

Umowa zawarta 15.10.2015r. Umowa leasingu operacyjnego zawarta na okres 24 miesięcy.

W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek należności wynikającej z umowy leasingobiorcę obciążają odsetki ustawowe za opóźnienie.

Zabezpieczeniem umowy leasingowej jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową

### ✓ Carefleet S.A.

Umowa zawarta 23.11.2016r na czas nieokreślony.

W przypadku opóźnienia w zapłacie jakiegokolwiek należności wynikającej z umowy leasingobiorcę obciążają odsetki ustawowe za opóźnienie. Każdej ze stron przysługuje prawo do rozwiązania umowy leasingu z 30 dniowym okresem wypowiedzenia.

## Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>3 533</b>	<b>3 530</b>
- część długoterminowa	3 480	3 467
- część krótkoterminowa	53	63
<b>Zobowiązania z tytułu walutowych transakcji terminowych</b>	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Zobowiązania z tytułu warrantów</b>	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
<b>Razem</b>	<b>3 533</b>	<b>3 530</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.

### ✓ ALD Automotive Polska Sp. z o.o.

Umowa zawarta 03.06.2013r .Umowa zawarta na okres 3 lat. Zabezpieczeniem umowy leasingowej jest weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W razie zwłoki trwającej ponad 14 dni w pełnej zapłacie opłat, Leasingodawca wystosuje do do Leasingobiorcy ponaglenie z oznaczeniem dodatkowego 7 dniowego terminu zapłaty. W przypadku nie uregulowania pełnej należności w terminie wskazanym w ponagleniu, Leasingodawca ma prawo do rozwiązania umowy ze skutkiem natychmiastowym. Jeżeli Leasingobiorca odstąpi od umowy bądź złoży oświadczenie o rozwiązaniu umowy, zobowiązany będzie do zapłaty kary umownej 25% sumy rat leasingowych pozostałych do zakończenia okresu leasingu.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 18. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>53 615</b>	<b>58 079</b>
- część długoterminowa	6 414	6 294
- część krótkoterminowa	47 201	51 785
<b>Zobowiązania od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:</b>	<b>10 729</b>	<b>9 302</b>
- część długoterminowa	190	168
- część krótkoterminowa	10 539	9 134
<b>Przedpłaty:</b>	<b>21 851</b>	<b>40 088</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	21 851	40 088
<b>Pozostałe zobowiązania:</b>	<b>1 573</b>	<b>1 701</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 573	1 701
<b>Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych:</b>	<b>43</b>	<b>-</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	43	-
<b>Rozliczenia międzyokresowe przychodów:</b>	<b>8 286</b>	<b>9 963</b>
- część długoterminowa	7 049	7 498
- część krótkoterminowa	1 237	2 465
<b>Rozliczenia międzyokresowe bierne:</b>	<b>1 942</b>	<b>4 327</b>
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 942	4 327
<b>Razem</b>	<b>98 039</b>	<b>123 460</b>

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2016 oraz 31.12.2015 wynoszą odpowiednio: 1.508.438,08 złotych oraz 1.483.072,70 złotych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, które na 31.12.2016 oraz 31.12.2015 wynoszą odpowiednio 1.241.059,91 złotych oraz 1.254.690,99 złotych oraz rezerwy na przewidywane, nie zafakturowane koszty, które na 31.12.2016 oraz 31.12.2015 wynoszą odpowiednio 700.606,47 złotych oraz 3.072.294,62 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 31.12.2016 wynoszą 8.286.351,48 zł. Obejmują one w kwocie 6.938.919,36 zł. otrzymane dofinansowanie na Laserowe Centrum Innowacyjne; przychody uznawane są proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych w części ich dofinansowania oraz otrzymane dofinansowanie w kwocie 422.770,83 zł do prac związanych z opracowaniem technologii spawania laserem. Kolejna znacząca pozycja rozliczeń międzyokresowy przychodów wynosi 788.601,45 zł, a dotyczy korekty przychodów ze sprzedaży, które zostaną osiągnięte w przyszłych okresach, a wynikają z wyceny umów o budowę. Pozostała kwota 136.059,84 zł obejmuje dochody z tyt. sprzedaży środków trwałych, 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

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.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2016	31.12.2015
a) w walucie polskiej	81 414	92 194
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 625	31 266
B1. jednostka/waluta EURO	3 758	7 331
tys. zł	16 625	31 243
B2. jednostka/waluta ROL		
tys. zł		
B3. jednostka/waluta CZK	1	2
tys. zł	-	-
B4. jednostka/waluta CHF		
tys. zł		
B5. jednostka/waluta GBP	-	4
tys. zł	-	23
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>98 039</b>	<b>123 460</b>

### Nota 19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2016	31.12.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	310	107
<b>Razem</b>	<b>310</b>	<b>107</b>

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

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
a) produkty	39 114	42 780
b) usługi	168 952	238 962
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>208 066</b>	<b>281 742</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	648	549

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
a) towary	-	-
b) materiały	552	411
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>552</b>	<b>411</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	457	21

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

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
a) kraj	147 910	219 525
b) eksport	60 156	62 217
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>208 066</b>	<b>281 742</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	648	549

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
a) kraj	552	411
b) eksport	-	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>552</b>	<b>411</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	457	21

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowych w roku 2016 były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość usług oraz towarów została sprzedana na rynku polskim.

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 26,1%. W głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą kontraktu realizowanego w SEJ SA. Na którym to w roku poprzednim nastąpiła kumulacja dostaw głównych komponentów, co znacząco zwiększyło przychody w tym segmencie w roku 2015.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 21. Umowy o budowę

	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Łączna kwota poniesionych kosztów	148 464	216 642
Łączna kwota ujętych zysków i strat	(7 178)	17 043
	31.12.2016	31.12.2015
Kwota otrzymanych zaliczek	20 821	35 508
Kwota kaucji	-	-
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	110 111	118 350
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	-	-
	01.01.-31.12.2016	01.01.-31.12.2015
Przychody z wyceny	(6 783)	110 084
Przychody zrealizowane	148 069	123 601
Przychody razem	141 286	233 685

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.-31.12.2016 ENERGOINSTAL S.A. wykonywała następujące znaczące kontrakty w kraju i za granicą:

- **Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.** – budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.;  
W związku z przekazaniem przez Generalnego Wykonawcę Zamawiającemu zaktualizowanego Harmonogramu Realizacji Kontraktu realizowanego na zlecenie **Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A.** („Zamawiający”) dotyczącego budowy kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka w SEJ S.A. planowany termin zakończenia inwestycji został przesunięty na 31.08.2017r. Aktualnie strony są w trakcie rozmów dotyczących uzgodnienia warunków na jakich możliwe będzie podpisanie aneksu terminowego do kontraktu. Biorąc pod uwagę przebieg tych rozmów i argumenty obu stron Zarząd podjął decyzję o nie zawiązywaniu rezerwy na ewentualne kary z tytułu przesunięcia terminu zakończenia inwestycji.
- **Baumgarte Boiler Systems GmbH** – produkcja, dostawa i montaż kotła do spalania odpadów;
- **Polimex Mostostal S.A.** – wykonanie projektu instalacji DeNOx dla kotłów EC PKN Orlen;
- **Standardkessel GmbH Speyside** – montaż kotła na biomase;
- **ArcelorMittal Poland S.A.** – remont bieżący KT-1: remont obiegu naturalnego, remont bieżący walczyk kotła parowego;
- **Hutrem Serwis S.A.** – remonty kotła parowego KT-1 na terenie Arcelor Mittal w Dąbrowie Górniczej;
- **Hutrem Serwis S.A.** – remonty kotła parowego KT-3 na terenie Arcelor Mittal w Dąbrowie Górniczej;
- **Hutrem Serwis S.A.** – remonty kotła parowego KT-2 na terenie Arcelor Mittal w Dąbrowie Górniczej;

### Nota 22. Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Amortyzacja środków trwałych	4 289	4 629
Amortyzacja wartości niematerialnych	58	52
Koszty świadczeń pracowniczych	26 605	25 555
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	26 254	64 210
Koszty usług obcych	158 040	170 543
Koszty podatków i opłat	2 375	2 612
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	(819)	1 176
Pozostałe koszty	953	1 114
<b>Razem koszty rodzajowe</b>	<b>217 755</b>	<b>269 891</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	2 681	2 966
Koszty ogólnego zarządu	10 028	9 384
Koszty sprzedanych produktów	205 046	257 543
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	545	367
<b>Razem</b>	<b>218 300</b>	<b>270 260</b>





## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Koszty wynagrodzeń	22 040	21 055
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 547	3 460
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne koszty świadczeń pracowniczych	1 018	1 040
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>26 605</b>	<b>25 555</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 31.12.2016 i 31.12.2015 roku wynosił odpowiednio: 78.183,31 złotych oraz 67.738,83 złotych.

### Nota 23. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Dotacje rządowe	437	429
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	119	191
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	120	-
Otrzymane kary i grzywny	1 714	74
Odszkodowania i refundacje	6 687	1 521
Zwrot kosztów sądowych	1	-
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowania	568	-
Przychody z tytułu otrzymanych zwrotów za szkolenia	-	5
Odpisane zobowiązania	2	2
Pozostałe	14	18
<b>Razem</b>	<b>9 662</b>	<b>2 240</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, otrzymane kary i grzywny, odszkodowania i refundacje, zwrot kosztów sądowych, rozwiązane rezerwy na odszkodowania oraz odpisane zobowiązania.

### Nota 24. Pozostałe koszty

Pozostałe koszty	01.01.2016 - 31.12.2016	01.01.2015 - 31.12.2015
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	104	99
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	12	86
Darowizny	2	2
Odpisy na roszczenia sporne, odpisy na należności	9 538	41
Odpisane należności	63	1
Koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań	1 588	553
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	2 867	1 356
Koszty postępowania sądowego	237	124
Pozostałe	-	33
<b>Razem</b>	<b>14 411</b>	<b>2 295</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Do pozostałych kosztów ENERGOINSTAL S.A. zalicza koszty i straty nie związane w sposób bezpośredni z działalnością operacyjną. Kategoria ta obejmuje strata ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów, odpisy na roszczenia sporne, odpisane należności, koszty napraw, darowizny, poniesione koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań, koszty postępowania sądowego.

### Nota 25. Przychody finansowe

Przychody finansowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	133	194
a) bankowe	3	132
b) od pożyczek	38	59
c) handlowe	92	3
Przychody z dywidend	5 372	4 662
Przychody z inwestycji	634	-
Otrzymane skonta, rabaty	1	3
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 140</b>	<b>4 859</b>

Do przychodów finansowych klasyfikowane są przychody z tytułu odsetek, przychody z inwestycji, przychody z tytułu dywidend oraz otrzymane skonta i rabaty.

### Nota 26. Koszty finansowe

Koszty finansowe	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 487	392
a) kredytów bankowych	1 487	392
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	1	73
a) handlowe	1	61
b) budżetowe	-	12
Odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	10	9
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	1 498	1 503
Straty z tytułu różnic kursowych	750	589
Prowizje od kredytów i gwarancji	1 893	1 813
Pozostałe	-	-
<b>Razem</b>	<b>5 639</b>	<b>4 379</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 finansowe z tytułu umów leasingu finansowego obejmują odsetki wynikające z umowy.

### Nota 27. Dotacje państwowe

W okresie 01.01-31.12.2016 Spółka nie realizowała umów finansowanych z dotacji państwowych.

### Nota 28. Podatek dochodowy

#### Nota 28.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>	<b>272</b>	<b>106</b>
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	272	106
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>	<b>(2 981)</b>	<b>1 482</b>
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	(2 981)	1 482
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty, w tym:</b>	<b>(2 709)</b>	<b>1 588</b>
- przypisane działalności kontynuowanej	(2 709)	1 588



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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.

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

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(13 930)	12 318
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
<b>Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem</b>	<b>(13 930)</b>	<b>12 318</b>
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	(2 647)	2 340
<b>Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania</b>	<b>(4 300)</b>	<b>(25 817)</b>
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	109 851	125 534
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	110 864	37 576
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	116 950	21 141
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	120 237	134 916
Odliczenia straty	-	-
Odliczenia od dochodu	1 088	1 739
<b>Wynik podatkowy</b>	<b>(19 318)</b>	<b>(15 238)</b>
<b>Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Podatek dochodowy Oddziały Niemcy, Holandia, Rumunia	272	106
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>272</b>	<b>106</b>

### Nota 28.3 Odroczonego podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zyski i straty	
	31.12.2016	31.12.2015	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
środki trwałe	2 321	2 000	321	383
niewymagalne należności z wyceny kontraktów długoterminowych	2 670	2 349	321	2 349
środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe	-	-	-	(3)
należności - różnice kursowe	16	2	14	(61)
zobowiązania - różnice kursowe	-	25	(25)	25
naliczone odsetki	92	86	6	26
wycena walutowych instrumentów finansowych	-	21	(21)	6
naliczone kary	873	8	865	8
pozostałe	-	-	-	-
<b>Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>5 972</b>	<b>4 491</b>	<b>1 481</b>	<b>2 733</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>				
środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe	2	4	(2)	4
należności	1 531	-	1 531	-
należności - różnice kursowe	1	4	(3)	4
zobowiązania - różnice kursowe	40	30	10	1
rezerwa na świadczenia pracownicze	218	187	31	(46)
pozostałe rezerwy	191	719	(528)	501
zapasy	386	406	(20)	(20)
wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	100	103	(3)	(6)
wycena walutowych instrumentów finansowych	-	-	-	-
korekta dochodu ze sprzedaży środków trwałych ( leasing zwrotny )	382	359	23	23
strata podatkowa	6 566	2 895	3 671	2 895
strata z wycena kontraktów długoterminowych	-	-	-	(2 334)
nie zapłacone zobowiązania	192	440	(248)	229
<b>Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 609</b>	<b>5 147</b>	<b>4 462</b>	<b>1 251</b>
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego			(2 981)	1 482
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na kapitał rezerwowy	10	11		
<b>Razem aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego :</b>	<b>9 619</b>	<b>5 158</b>		

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

### **Nota 29. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach, które wywierają istotny wpływ na bieżący okres roczny**

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z MSSF wymaga od Zarządu Spółki użycia ocen i szacunków, które mają wpływ na stosowane zasady rachunkowości oraz wykazywane aktywa, pasywa, przychody oraz koszty.

Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Rzeczywiste wyniki mogą odbiegać od przyjętych wartości szacunkowych.

Podstawowe osądy i szacunki dokonane w procesie stosowania zasad rachunkowości i mające największy wpływ na wartości ujęte w sprawozdaniu finansowym obejmowały:

#### - Ujmowanie przychodów

Spółka stosuje metodę procentowego zaawansowania prac przy rozliczaniu kontraktów długoterminowych. Stopień zaawansowania usługi mierzy się udziałem kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu. Wyceny bieżącego stopnia zaawansowania kontraktów ujmują się na kontach rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów.

#### - Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywalnego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Energoinstal S.A. weryfikuje przewidywane okresy użytkowania ekonomicznego składników pozycji rzeczowych aktywów trwałych na koniec każdego rocznego okresu sprawozdawczego.

#### - Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych, które bazują na przyjętych przez aktuarium założeniach.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

- Składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Informacje o zmianach pozycji ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, na które mogły mieć wpływ osądy i szacunki w stosunku do końca 2015 r. przedstawione zostały poniżej:

	31.12.2016	31.12.2015	zmiana
<b>Odpisy aktualizujące wartość aktywów:</b>	<b>20 496</b>	<b>11 229</b>	<b>9 267</b>
- środki trwałe	106	106	-
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	3 290	3 290	-
- zapasy	2 026	2 133	(107)
- należności długo- i krótkoterminowe	15 074	5 700	9 374
<b>Skumulowane odpisy amortyzacyjne</b>	<b>63 473</b>	<b>59 126</b>	<b>4 347</b>
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 619</b>	<b>5 158</b>	<b>4 461</b>
<b>Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy</b>	<b>5 972</b>	<b>4 491</b>	<b>1 481</b>
<b>Rezerwy:</b>	<b>1 716</b>	<b>2 487</b>	<b>(771)</b>
- na naprawy gwarancyjne	436	465	(29)
- na przyszłe straty	-	-	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	1 203	1 050	153
- odprawy emerytalne i rentowe	381	344	37
- urlopy	822	706	116
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	77	972	(895)
- rezerwy na przełomie roku	77	972	(895)
<b>Wycena kontraktów długoterminowych:</b>	<b>124 008</b>	<b>130 791</b>	<b>(6 783)</b>
- rozliczenia międzyokresowe czynne	124 008	131 567	(7 559)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	(776)	776

### Nota 30. 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:

- 2016r.: 01.01.16r.- 31.12.16r. (365 dni) – 18.000.000 szt. akcji  
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**
- 2015r.: 01.01.15r. – 31.12.15r. (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:

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(11 221)	10 730
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy	(11 221)	10 730
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozdzielonego zysku/straty na jedną akcję	(11 221)	10 730



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku/straty na jedną akcję	18 000 000	18 000 000
Wpływ rozwodnienia	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	18 000 000	18 000 000

Zysk na jedną akcję:	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(0,62)	0,60
- rozwodniony z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	-	-

### Nota 31. 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 31.12.2016 roku zatwierdzone uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energoinstal S.A. z dnia 18.05.2016 r. dywidendy z akcji zwykłych w kwocie 9.000.000,00 zł zostały wypłacone.

### Nota 32. Niepewność kontynuacji działalności

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

### Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2016 roku w skład jednostek powiązanych wchodziły:

- ✓ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.,
- ✓ W.A.M. Consulting Sp. z o.o. (zmiana nazwy z dniem 04.08.2016 r. z Instal Finanse Sp. z o.o. na W.A.M. Consulting Sp. z o.o.),
- ✓ Eniq 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.,
- ✓ Galeria Piast Sp. z o.o.,
- ✓ ENIPRO Sp. z o.o.,
- ✓ ENIZO Sp. z o.o.,
- ✓ ENIWAY Sp. z o.o.,
- ✓ Stanisław Więcek (działalność gospodarcza),
- ✓ W.A.M. Sp. z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek - Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki).

### Nota 33.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	SPRZEDAŻ		ZAKUPY		NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2016- 31.12.2016	01.01.2015- 31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015	31.12.2016	31.12.2015
Jednostki zależne	6 429	604	36 721	36 016	2 657	1 111	8 521	8 302
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki	720	13	4 818	5 144	4	-	1 987	1 000
Pozostałe podmioty powiązane	59	-	686	-	3	-	264	-
<b>Razem</b>	<b>7 208</b>	<b>617</b>	<b>42 225</b>	<b>41 160</b>	<b>2 664</b>	<b>1 111</b>	<b>10 772</b>	<b>9 302</b>



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 33.2 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

	01.01.2016 – 31.12.2016	01.01.2015 – 31.12.2015
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 104	1 104
<b>Razem</b>	<b>1 104</b>	<b>1 104</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 01-12.2016 4.722.058,68 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2015 5.067.822,24 złotych,

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy.

Transakcje z W.A.M. p. z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek - Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki ) wyniosły po stronie sprzedaży ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2016 16.739,44 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2015 13.354,80 złotych.

Przedmiotem transakcji były usługi dzierżawy.

Transakcje z W.A.M. sp. z o.o. (Stanisław Więcek – Przewodniczący Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A., Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. i Michał Więcek - Prezes Zarządu ENERGOINSTAL S.A. – współwłaściciele spółki ) wyniosły po stronie zakupów ENERGOINSTAL S.A. netto:

- ✓ w okresie 01-12.2016 96.000,00 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2015 76.000,00 złotych.

Przedmiotem transakcji był najem.

### Nota 34. 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 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 28,8% ogółu przychodów) oraz realizacją części zakupów dla projektów realizowanych na rynku krajowym spółka akcyjna ENERGOINSTAL narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Występuje ono przede wszystkim w zakresie dostaw eksportowych, realizowanych przez ENERGOINSTAL S.A., których udział w przychodach ogółem w okresie od 01.01.-31.12.2016 stanowił 17,3%, jak również w zakresie kontraktów zawartych z kontrahentami zagranicznymi na dostawę takich elementów jak turbozespoły oraz dokumentacja projektowa kotła dla projektów realizowanych w formule GW/GRI. Na przestrzeni roku kontrakty eksportowe dotyczące dostaw produktów w zakresie ekspozycji niepokrytej w sposób naturalny kosztami wyrażonymi w walutach obcych Spółka zabezpieczała poprzez zawieranie kontraktów terminowych typu FORWARD.

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 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. Ze względu na niewielkie wahania stóp bazowych Spółka nie stosuje instrumentów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 35. 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

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

31.12.2016	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 zmienne</b>							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	57	32	40	61	3 290	<b>3 533</b>
- kredyty bankowe	74 260	-	-	-	-	-	<b>74 260</b>

31.12.2015	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 zmienne</b>							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	63	23	27	26	40	3 351	<b>3 530</b>
- kredyty bankowe	58 569	-	-	-	-	-	<b>58 569</b>

Na 31.12.2016 r. Spółka nie posiada zawartych transakcji typu **FORWARD**.

### Nota 35.1 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.



**ENERGOINSTAL S.A.**Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

<b>ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016</b>					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
		PLN	RZIS	KAPITAŁ	RZIS
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	10 605	1 061		(1 061)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	6 241	624		(624)	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	3 216	321		(321)	
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	-	-		-	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	14 228	1 423		(1 423)	
WYCENA KONTRAKTÓW	-	-		-	
WYNIK ODDZIAŁÓW	771	77		(77)	
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		3 506		(3 506)	
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY PRZED OPODATKOWANIEM			3 506		(3 506)

<b>ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015</b>					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYKO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
		PLN	RZIS	KAPITAŁ	RZIS
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	7 652	765		(765)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	5 740	574		(574)	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	3 407	341		(341)	
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	116	(1 082)		1 130	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	29 972	2 996		(2 997)	
WYCENA KONTRAKTÓW	(690)	(77)		77	
WYNIK ODDZIAŁÓW	1 755	175		(175)	
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		3 696		(3 644)	
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY PRZED OPODATKOWANIEM			3 696		(3 644)



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

### Nota 36. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2016	31.12.2015
<b>1. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>144 664</b>	<b>172 572</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>144 664</b>	<b>172 572</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń *	142 664	170 572
- wekslowe	2 000	2 000
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	-	-
- inne	-	-
<b>2. Inne</b>	<b>1 585</b>	<b>1 585</b>
- nie uznane przez Emitenta roszczenia dotyczące realizowanych kontraktów	1 585	1 585
- 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>146 249</b>	<b>174 157</b>

\* Dodatkowe zabezpieczenie wystawionych gwarancji bankowych stanowią cesje wierzytelności z kontraktów:  
- kontrakt z SEJ S.A. o wartości 507.840.000,00 zł – pozostała wartość cesji 29.693.618,63 zł brutto.

W zobowiązaniach warunkowych w kwocie 142.664 tys. zł zawarte są poręczenia cywilnoprawne w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionych za Enipro Sp. z o.o. na rzecz BSPiR Energoprojekt Katowice.

#### Wystawione gwarancje kooperacyjne:

Nazwa	Data wystawienia	Ważność gwarancji	Kwota	Waluta		Beneficjent
ENERGOINSTAL	02-09-2014	14.11.2019	119 925,00	PLN	należyte wyk. wady+usterki	BSPiR Energoprojekt Katowice

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

Na dzień 31 grudnia 2016r. Energoinstal S.A. udzielił poręczenia na kwotę 7.500 tys.(150%) pod umowę o limit wierzytelności zawartą przez ENIWAY Sp. z o.o. na kwotę 5.000 tys. , a także zwiększył poręcznie do kwoty 1.500 tys. zł w związku ze zwiększeniem kwoty kredytu w rachunku bieżącym do 1.500 tys. zaciągniętego przez Enizo Sp. z o.o.

W związku opóźnieniami w realizacji jednego z częściowych etapów na jednej z realizowanych przez Energoinstal SA inwestycji, Inwestor naliczył karę umowną w wysokości 1.585 tys zł.

Ze względu na fakt, iż Energoinstal SA odrzuca zasadność przesłanej noty została ona odesłana bez księgowania.

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,



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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 do spółki wpłynęły wszystkie imienne decyzje pokontrolne.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. do Sądu Okręgowego w Katowicach zostały złożone odwołania od decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie. W chwili obecnej Spółka oczekuje na podjęcie czynności przez Sąd.

Dnia 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko Energoinstal S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie, jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew został doręczony Energoinstal S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Energoinstal S.A. odmówił uznania roszczeń JSW KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej.

Podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez Energoinstal S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem, w rzeczonej sprawie nie można mówić o zwłoce Energoinstal S.A. w wykonaniu przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględny możliwości żądania zapłaty kary umownej.

W dniu 23 lutego 2017 r. ENERGOINSTAL S.A. złożył powództwo wzajemne przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę 9.521.369,36 zł, na którą składa się kwota 1.691.685,37 zł tytułem kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, kwota 5 118 331,20 zł tytułem wykonania instalacji odazotowania spalin, kwota 2.431.593,40 zł tytułem wykonania robót dodatkowych, kwota 9 099,98 zł tytułem kosztów poniesionych przez ENERGOINSTAL S.A. w związku z nieprawidłowym działaniem JSW KOKS S.A., kwota 12.300,00 zł, tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodoru w gazie koksowniczym oraz kwota 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł. Pozew wzajemny został doręczony JSW KOKS S.A. na rozprawie w dniu 23 marca 2017r. Jednocześnie Sąd zakreślił JSW KOKS S.A. termin 30 dni na wniesienie odpowiedzi na pozew wzajemny. W związku z doręczeniem pozwu wzajemnego rozprawa uległa odroczeniu do dnia 13 czerwca 2017 r.

### Nota 37. 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 38. 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 01-12.2016 zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2016 do 31.12.2016)
Michał Więcek	Prezes Zarządu	420 000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	420 000,00
Lucjan Noras	Członek zarządu	264 000,00
<b>Razem</b>		<b>1 104 000,00</b>

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w okresie 01-12.2015 zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2015 do 31.12.2015)
Michał Więcek	Prezes Zarządu	420 000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	420 000,00
Lucjan Noras	Członek zarządu	264 000,00
<b>Razem</b>		<b>1 104 000,00</b>

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2016 do 31.12.2016)
Stanisław Więcek*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	150 000,00
Władysław Komarnicki**	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30 000,00



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Jan Pyka **	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00
Artur Olszewski **	Sekretarz Rady Nadzorczej	30 000,00
Kawalski Henryk **	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00
<b>Razem</b>		<b>270 000,00</b>

\* Stanisław Więcek - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 30.000,00 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 120 000,00 zł.

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

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2015 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2015 do 31.12.2015)
Stanisław Więcek*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	150 000,00
Władysław Komarnicki**	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	30 000,00
Jan Pyka **	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00
Artur Olszewski **	Sekretarz Rady Nadzorczej	30 000,00
Kawalski Henryk **	Członek Rady Nadzorczej	30 000,00
<b>Razem</b>		<b>270 000,00</b>

\* Stanisław Więcek - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 30.000,00 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 120 000,00 zł.

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

### Nota 39. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu w ENERGOINSTAL S.A. z podziałem na grupy zawodowe

	za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku	za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku
<b>Ogółem, z tego:</b>	<b>314</b>	<b>350</b>
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	136	145
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	159	176
– uczniowie	-	-
– osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	19	29

### Nota 40. Informacje o znaczących zdarzeniach, dotyczących lat ubiegłych, ujętych w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie wystąpiły w bieżącym okresie.

### Nota 41. 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 42. 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%.



## ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2016 roku  
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

**Nota 43. 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 2016 roku, w stosunku do roku 2015 nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

**Nota 44. 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 45. 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

Elżbieta Kowalska - Główny Księgowy .....  
Podpis

Katowice, 30 marca 2017 r.



**ENERGOINSTAL**

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI  
ENERGOINSTAL S.A.  
za 2016 rok**

**Katowice, 30 marca 2017 roku**

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



- zbiorniki ciśnieniowe,
- przewody wentylacyjne i odpylające,
- nietypowe urządzenia przemysłowe.

#### **MONTUJE I REMONTUJE:**

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

#### **1.4. ZASADNICZE RYNKI ZBYTU ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.**

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

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

Głównymi odbiorcami na rynku zagranicznym w roku 2016 były firmy Standarkessel GmbH Speyside oraz NEM Energy. Na rynku krajowym najważniejsi partnerzy biznesowi w 2016 r. to Spółka Energetyczna "Jastrzębie" S.A.

Między Emitentem a wymienionymi głównymi odbiorcami nie występują powiązania kapitałowe.

## 1.5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.

Struktura geograficzna zakupów materiałowych i usług w 2016 roku obejmowała import z Niemiec, Austrii i Czech oraz zakupy krajowe.

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

## 2. ORGANIZACJA.

### 2.1. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.  
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec, Land Brandenburg,  
Konigs Wusterhausen, 12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.  
NIP: DE187459600
- ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna.  
Siedziba Oddziału: Holandia, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle den IJssel  
NIP: NL 8146.34.217 B.01

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

Spółka ENERGOINSTAL S.A. jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. Według stanu na dzień 31.12.2016 r. w skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi następujące Spółki:

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

- ENIWAY S p. o.o. 9,00% udziałów

### 2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

Kapitał zakładowy ENERGOINSTAL S.A. na dzień 31.12.2016 roku wynosił 1.800.000,00 zł i dzielił się na 18.000.000 akcji serii A, B, C i D o wartości nominalnej 0,10zł każda.

Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi bez uprzywilejowania, co do uczestnictwa w podziale zysku.

Na dzień 31.12.2016 r. i 30.03.2017 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

**Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 31.12.2016 r. i 30.03.2017 r. :**

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

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 31.12.2016r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
<b>W.A.M. Sp. z o.o.</b>	Udziałowcy Spółki: Stanisław Więcek- Przewodniczący Rady Nadzorczej Michał Więcek- Prezes Zarządu Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu	11 161 023	62,01%
<b>Jarosław Więcek</b>	Wiceprezes Zarządu	910 581	5,06%
<b>Michał Więcek</b>	Prezes Zarządu	909 000	5,05%

## 2.5. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w latach 2015 i 2016.

Średnie zatrudnienie pracowników	ROK 2015			ROK 2016		
	350			314		
	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/bezpłatne	Pracownicy nieprodukcyjni	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/bezpłatne
	145	176	29	136	159	19

## 3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2016 ROKU.

### 3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU.

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2016 roku przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A., należy zaliczyć uchwały w sprawie:

- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 18 maja 2016 roku.
  - Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za rok 2015.
  - Przedłożenia Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2015 rok.
  - Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. w kwestii podziału zysku netto za 2015 rok.
  - Wprowadzenia zmian w Regulaminie Wynagradzania pracowników ENERGOINSTAL S.A.
  - Wprowadzenie zmian do Regulaminu Pracy ENERGOINSTAL S.A.
  - Wprowadzenie zmian w schemacie organizacyjnym Spółki.

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

### 3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

#### 3.2.1. KONTRAKTY ZAWARTE W ROKU 2016.

W minionym roku zawarto następująco kontrakty:

- GE Boiler Deutschland GmbH Stuttgart – Montaż na kotłach w Mannheim o wartości: **712.821,60 EUR netto** (3.207.697,20 PLN)
- Temptech - Prace serwisowe w Holandii  
Wartość kontraktu: **580.000,00 EUR netto** (2.507.108,00 PLN)
- GE Power Systems GmbH Stuttgart – Prace montażowe na RDK-8 Karlsruhe  
Wartość kontraktu: **430.000,00 EUR netto** (1.935.000,00 PLN)
- Thermic Engineering S.A.NV Belgia – Dostawa modułów na E.ON Cogeneration Plant in Gent  
Wartość kontraktu: **549.102,20 EUR netto** (2.470.960,00 PLN)
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe Gendorf  
Wartość kontraktu: **451.171,00 EUR netto** (1.982.625,84 PLN)
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Dostawa części kotła Aurubis  
Wartość kontraktu: **183.980,00 EUR netto** (808.316,13 PLN)
- Standardkessel GmbH – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Egger  
Wartość kontraktu: **933.391,50 EUR netto** (4.150.698,66 PLN)
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Dostawa elementów kotła Aurubis  
Wartość kontraktu: **427.250,00 EUR netto** (1.860.887,38 PLN)
- Standardkessel GmbH – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Palm Paper  
Wartość kontraktu: **829.287,00 EUR netto** (3.700.278,59 PLN)
- KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie – Modernizacja bloku gazowo-parowego w EC Głogów  
Wartość kontraktu: **4.990.000,00 PLN netto**

### 3.2.2. KONTRAKTY REALIZOWANE W 2016 r.

- Spółka Energetyczna „Jastrzębie” S.A. – Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.  
Wartość kontraktu: **507.840.000,00 PLN netto**
- Polimex-Mostostal S.A. – Instalacja DeNOx dla kotłów EC PKN Orlen w Płocku  
Wartość kontraktu: **2.855.850,00 PLN netto**
- GE Boiler Deutschland GmbH Stuttgart – Montaż na kotłach w Mannheim

Wartość kontraktu: **2.469.693,98 EUR netto** (10.619.684,11 PLN)

- Standardkessel GmbH Speyside - Wykonanie, dostawa części ciśnieniowej kotła i rurociągów oraz montaż

Wartość kontraktu: **4.384.804,89 EUR netto** (18.854.661,03 PLN)

- NEM Energy – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk

Wartość kontraktu: **6.715.341,86 EUR netto** (30.219.038,37 PLN)

- NEW Energy Services B.V. HENGELO Holandia – Roboty serwisowe

Wartość kontraktu: **705.524,00 EUR netto** (3.033.753,20 PLN)

- NEM Energy b.v. – dostawa przegrzewaczy, Shell Möerdijk

Wartość kontraktu: **1.718.303,00 EUR netto** (6.192.880,00 PLN)

- Standardkessel GmbH – dostawa części kotłów, Widness Anglia

Wartość kontraktu: **1.596.779,33 EUR netto** (6.866.151,12 PLN)

- Temptech III – prace serwisowe w Holandii

Wartość kontraktu: **405.000,00 EUR netto** (1.741.500,00 PLN)

- Temptech IV – prace serwisowe w Holandii

Wartość kontraktu: **235.205,50 EUR netto** (1.011.383,65 PLN)

- Baumgarte Boiler System GmbH – dostawa i montaż Giessen

Wartość kontraktu: **920.676,91 EUR netto** (4.143.046,10 PLN)

- Jozef Bertsch – dostawa części ciśnieniowych kotła, Luksemburg

Wartość kontraktu: **481.276,15 EUR netto** (2.069.487,45 PLN)

- GE Boiler Deutschland GmbH Stuttgart – Montaż na kotłach w Mannheim

Wartość kontraktu: **712.821,60 EUR netto** (3.207.697,20 PLN)

- Temptech – prace serwisowe w Holandii

Wartość kontraktu: **580.000,00 EUR netto** (2.507.108,00 PLN)

- GE Power Systems GmbH Stuttgart – Prace montażowe na RDK-8 Karlsruhe

Wartość kontraktu: **430.000,00 EUR netto** (1.935.000,00 PLN)

- Thermic Engineering S.A.NV Belgia – Dostawa modułów na E.ON Cogeneration Plant in Gent

Wartość kontraktu: **549.102,20 EUR netto** (2.470.960,00 PLN)

- Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH – Prace montażowe Gendorf  
Wartość kontraktu: **451.171,00 EUR netto** (1.982.625,84 PLN)
- Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH – Dostawa części kotła Aurubis  
Wartość kontraktu: **183.980,00 EUR netto** (808.316,13 PLN)
- Standardkessel Baumgarte ServiceGmbH – Dostawa elementów kotła Aurubis  
Wartość kontraktu: **427.250,00 EUR netto** (1.860.887,38 PLN)
- Standardkessel GmbH – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Egger  
Wartość kontraktu: **933.391,50 EUR netto** (4.150.698,66 PLN)

### **3.3. POZOSTAŁE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2016 ROKU**

Pozostałe ważne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

## **4. OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A. O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2016 ROK.**

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

ENERGOINSTAL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”.

Informacja na temat stanu stosowania przez spółkę rekomendacji i zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016, dostępna jest na stronie internetowej spółki pod adresem: [https://www7.energoinstal.pl/files/galleries/oswiadczenie-zarzadu/PL\\_GPW\\_dobre\\_praktyki\\_ENERGOINSTAL-0\\_1.pdf](https://www7.energoinstal.pl/files/galleries/oswiadczenie-zarzadu/PL_GPW_dobre_praktyki_ENERGOINSTAL-0_1.pdf)

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

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

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

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

Komentarz Spółki :

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

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

- 1) transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym,*
- 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad walnego zgromadzenia,*
- 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku walnego zgromadzenia.*

Komentarz Spółki :

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

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

Komentarz Spółki :

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

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

Komentarz Spółki :

Zgodnie z wyjaśnieniami w punkcie VI.R.1

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

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



Komentarz Spółki :

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

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

Komentarz Spółki :

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

*I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.*

Komentarz Spółki :

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

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

Komentarz Spółki :

Spółka nie prowadzi transmisji obrad Walnego Zgromadzenia.

*I.Z.1.20. Zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub wideo.*

Komentarz Spółki :

Spółka nie rejestruje obrad walnego zgromadzenia w formie audio czy wideo. W ocenie Zarządu dotychczasowy sposób dokumentowania przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia jest wystarczający i zgodny z obowiązującymi przepisami prawa. Podjęte przez Walne Zgromadzenie uchwały są upubliczniane w raportach bieżących wysyłanych na GPW i zamieszczane na stronie internetowej spółki.

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

Komentarz Spółki:

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

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

Komentarz Spółki:

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

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

Komentarz Spółki:

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

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

Komentarz spółki:

Zgodnie z zasadą III.Z.1.

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

Komentarz Spółki:

W Spółce nie wyodrębniono funkcji audytu wewnętrznego.

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

Komentarz spółki:

Spółka nie stosuje zasady III.Z.1.

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

Komentarz spółki:

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

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

Komentarz spółki:

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

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

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

Komentarz spółki :

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

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

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

Pełną obsługę finansowo-księgową Spółki ENERGOINSTAL S.A. prowadzi spółka W.A.M. Consulting Sp. z o.o. – spółka siostrzana dla ENERGOINSTAL S.A. W Spółce tej pracują wykwalifikowani

pracownicy, którzy świadczą usługi prowadzenia ksiąg rachunkowych, sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich Spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A. ( prowadzeniem ksiąg Spółki Galeria Piast Sp. z o.o. do 31.12.2016 r. zajmowało się Biuro Rachunkowe Monarcha i Wspólnicy ETL Poznań Sp. z o.o., natomiast od 01.01.2017 r. prowadzenie ksiąg powierzono również W.A.M. Consulting Sp. z o.o. ), jak również usługi z zakresu doradztwa personalnego i szkoleń.

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

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

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

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

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

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

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

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2016 r. przedstawia się następująco:

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

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

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

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

#### **4.6. ZASADY DOTYCZĄCE POWOŁYWANIA I ODWOŁYWANIA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH ORAZ ICH UPRAWNIEŃ.**

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

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

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

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

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

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

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

#### **4.7. ZASADY ZMIAN STATUTU ENERGOINSTAL S.A.**

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

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

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki ENERGOINSTAL S.A. uchwalony w dniu 10.07.2010r. (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 2016 r. przedstawiał się następująco:

##### **Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2016 r.:**

Michał Więcek – Prezes Zarządu  
Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu  
Lucjan Noras – Członek Zarządu

##### **Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w 2016 r.:**

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego  
Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej  
Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej  
Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

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

## 5. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

### 5.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

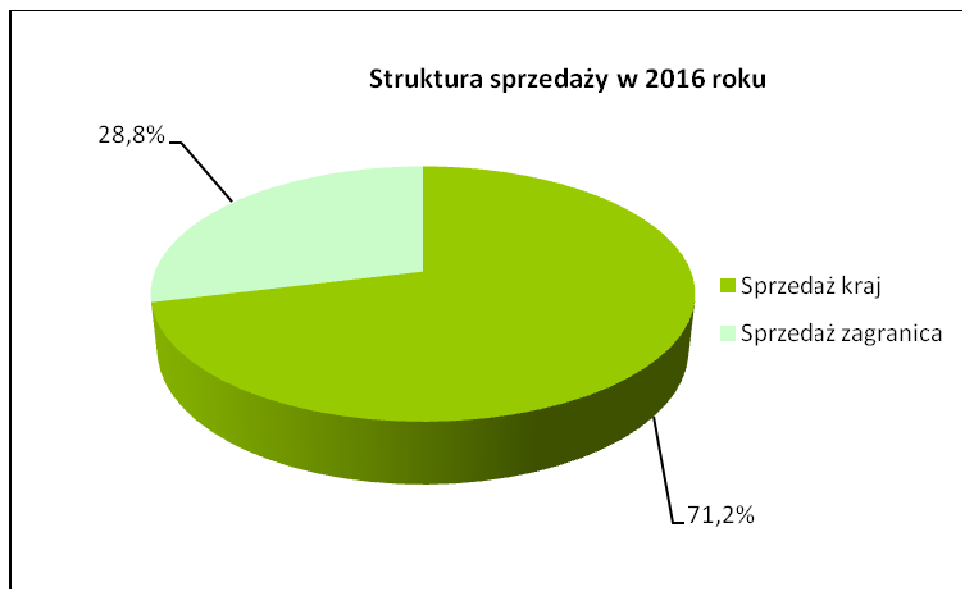
#### 5.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

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

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	2016		2015	
<b>Sprzedaż kraj</b>	148 462	71,2%	219 936	77,9%
<b>Sprzedaż zagranica</b>	60 156	28,8	62 217	22,1%

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

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



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

Wyszczególnienie	2016	2015	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	(tys. zł)	(tys. zł)		(%)
<b>Sprzedaż razem:</b>	<b>208 618</b>	<b>282 153</b>	<b>-73 535</b>	<b>-26,1%</b>
montaż	167 012	235 548	-68 536	-29,1%
wytwarzanie	39 114	42 828	-3 714	-8,7%
pozostała działalność	2 492	3 777	-1 285	-34,0%

Przychody ze sprzedaży w 2016 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 26,1%. W głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą krajowych kontraktów GW/GRI, co wynika bezpośrednio z harmonogramu i etapów oddawanych prac, w tym w szczególności w zakresie realizacji projektu EC Zofiówka.

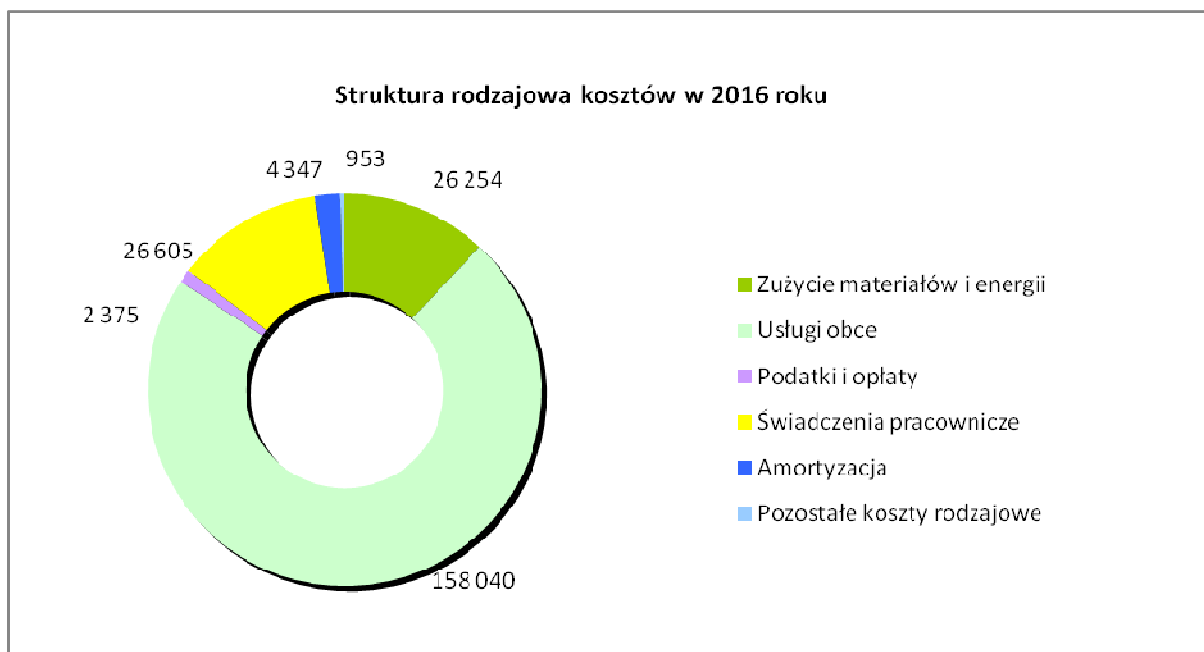
W segmencie wytwarzania odnotowano spadek sprzedaży na poziomie o 8,7%, na skutek mniejszej ilości kontraktów realizowanych, co jest zgodne z ogólnym trendem jaki można zaobserwować w branży.

#### 5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2016	Udział	2015	Udział	Odchylenie (tys. zł)	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%		%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>217 755</b>	<b>100,0%</b>	<b>269 891</b>	<b>100,0%</b>	<b>-52 136</b>	<b>-19,3%</b>
Zużycie materiałów i energii	26 254	12,1%	64 210	23,8%	-37 956	-59,1%
Usługi obce	158 040	72,6%	170 543	63,2%	-12 503	-7,3%
Podatki i opłaty	2 375	1,1%	2 612	1,0%	-237	-9,1%
Świadczenia pracownicze	26 605	12,2%	25 555	9,5%	1 050	4,1%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	-819	-0,4%	1 176	0,4%	-1 995	-169,6%
Amortyzacja	4 347	2,0%	4 681	1,7%	-334	-7,1%
Pozostałe koszty rodzajowe	953	0,4%	1 114	0,4%	-161	-14,5%

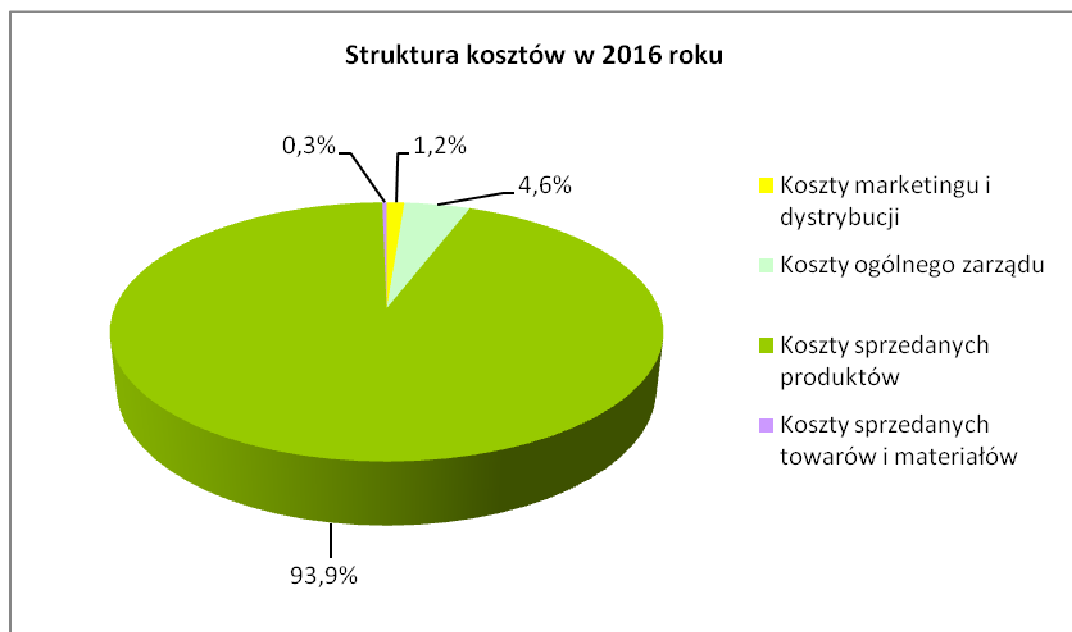




Koszty działalności operacyjnej w 2016 r. spadły o 19,3% w relacji do roku poprzedniego, co jest efektem ogólnego spadku poziomu sprzedaży.

Największe pozycje kosztowe to zakupy materiałowe, usługi obce oraz wynagrodzenia wraz z narzutami.

Wyszczególnienie	2016	Udział	2015	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>218 300</b>	<b>100,0%</b>	<b>270 260</b>	<b>100,0%</b>	<b>-51 960</b>	<b>-19,2%</b>
Koszty marketingu i dystrybucji	2 681	1,2%	2 966	1,1%	-285	-9,6%
Koszty ogólnego zarządu	10 028	4,6%	9 384	3,5%	644	6,9%
Koszty sprzedanych produktów	205 046	93,9%	257 543	95,3%	-52 497	-20,4%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	545	0,3%	367	0,1%	178	48,5%



Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów w 2016 roku wyniósł 205.591 tys. zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 208.618 tys. zł przyniosło Spółce **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 3.027 tys. zł. Po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu zaewidencjonowano **stratę ze sprzedaży** na poziomie 9.682 tys. zł.

### 5.1.3. Wyniki finansowe Spółki

Wyniki z działalności Spółki	01.01.16-31.12.16	01.01.15-31.12.15
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	3 027	24 243
Zysk/strata ze sprzedaży	-9 682	11 893
EBITDA	-4 696	20 789
EBIT	-9 042	16 108
Zysk/strata brutto	-13 930	12 318
Zysk/strata netto	-11 221	10 730

Spółka w 2016 roku odnotowała stratę netto na poziomie 11.221 tys. zł. Na wynik ten miały wpływ następujące zdarzenia:

- spadek przychodów ze sprzedaży o 73.534 tys. zł
- spadek wyniku na działalności operacyjnej o 4.694 tys. zł
- wzrost wyniku na działalności finansowej o 21 tys. zł.

Główne pozycje w zakresie przychodów finansowych w 2016 roku stanowią przychody z dywidend w wysokości 5.372 tys. zł oraz przychody z tytułu odsetek w wysokości 133 tys. zł.

W zakresie kosztów finansowych główną pozycję stanowią prowizje od kredytów i gwarancji w wysokości 1.893 tys. zł, koszty z tytułu umów leasingu w wysokości 1.498 tys. zł oraz koszty kredytów bankowych 1.487 tys. zł.

**5.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe**

<b>Struktura aktywów</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa trwałe	31,15%	28,04%
Zapasy	1,96%	2,22%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	64,24%	65,58%
Inwestycje krótkoterminowe	2,64%	4,16%

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 wynikający ze wzrostu zaangażowania projektu EC Zofiówka.

**Struktura majątkowo- finansowa**

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

	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>1. Kapitał obrotowy</b>	<b>28 091</b>	<b>49 752</b>
2. Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	94 699	95 044
3. Saldo netto środków obrotowych (1-2)	-66 608	-45 293

Spółka w 2016 roku osiągnęła dodatni poziom kapitału obrotowego, co pozwala na zachowanie płynności finansowej Spółki. Zaangażowanie prac na głównym kontakcie Spółki (SEJ S.A. – EC Zofiówka) oraz specyfika harmonogramu rzeczowo-finansowego tego projektu wymaga znacznego finansowania zewnętrznego, a tym samym skutkuje zwiększonym zapotrzebowaniem na kapitał obrotowy. Jednak przy uwzględnieniu specyfiki i harmonogramu realizowanych projektów oraz zapewnieniu finansowania zewnętrznego oraz faktu, że taka struktura była od początku planowana, Spółka skutecznie zarządza płynnością.

- **Wskaźniki płynności**

<b>Wskaźniki płynności</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Wskaźnik płynności bieżącej	1,22	1,34
Wskaźnik płynności szybkiej	1,19	1,30
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,05	0,08

Wskaźniki płynności w 2016 roku są na bezpiecznym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Spółki. Z wysokości powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych jest ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Spółki.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

<b>Wskaźniki zadłużenia</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
wskaźnik zadłużenia aktywów	57,6%	54,8%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	56,4%	53,7%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	156,0%	137,5%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	36,9%	39,9%

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

W 2016 r. zwiększeniu w porównaniu do poprzedniego roku uległy głównie zobowiązań krótkoterminowych z tytułu kredytów i pożyczek krótkoterminowe +15.691 tys. zł

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

<b>Cykle rotacji w dniach</b>	<b>01.01.16-31.12.16</b>	<b>01.01.15-31.12.15</b>
Rotacja należności handlowych	109	88
Rotacja zobowiązań handlowych	162	129
Rotacja zapasów	11	9

Ze względu na znaczną istotność przedpłat otrzymanych od odbiorców oraz wypłaconych zaliczek na poczet dostaw Spółka przyjęła metodologię wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań, która traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw jako zobowiązania handlowe.

Wzrost zobowiązań związany ze specyfiką rozliczeń kontraktów w formule GW/GRI

▪ **Wskaźniki rentowności**

<b>Wskaźniki rentowności</b>	<b>01.01.16-31.12.16</b>	<b>01.01.15-31.12.15</b>
ROA-rentowność aktywów	-3,9%	3,3%
ROE-rentowność kapitału	-10,4%	8,4%
Rentowność sprzedaży brutto	1,5%	8,6%
Rentowność sprzedaży	-4,6%	4,2%
Rentowność EBITDA	-2,3%	7,4%
Rentowność EBIT	-4,3%	5,7%
Rentowność brutto	-6,7%	4,4%
Rentowność netto	-5,4%	3,8%

Rentowność sprzedaży brutto w roku 2016 kształtuje się na dodatnim poziomie. Pozostałe wskaźniki rentowności ze względu na osiągniętą stratę w 2016 r. są na poziomie ujemnym. Główną przyczyną wygenerowania ujemnego wyniku finansowego był spadek rentowności na projekcie - SEJ S.A. – EC Zofiówka, wynikający z opóźnień prac budowlanych i montażowych powstałych głównie po stronie podwykonawców oraz rozbieżności w stosunku do pierwotnych przedmiarów. W związku z powyższym dokonano aktualizacji harmonogramu realizacji kontraktu, uwzględniającego przesunięcie terminu jego zakończenia.

Należy podkreślić, że pomimo zaistniałych okoliczności Spółka nadal realizuje dodatnią marżę na w/w projekcie.

#### 5.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

<b>Przepływy środków pieniężnych</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
	<b>w tys. zł</b>	<b>w tys. zł</b>
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 050	-81 390
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 330	417
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	1 719	43 129
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto</b>	<b>-5 001</b>	<b>-37 844</b>

Ujemny poziom środków pieniężnych z działalności operacyjnej w 2016 roku spowodowany był wygenerowaniem ujemnego wyniku finansowego (-11.221 tys. zł), zmianą przychodów z tytułu dywidendy (-5.372 tys. zł) oraz zmianą stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyłączeniem pożyczek i kredytów (-24.634 tys. zł).

Dodatni poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w 2016 r. jest wynikiem w głównej mierze otrzymania dywidend od spółek zależnych (+4.111 tys. zł) oraz wpływów ze sprzedaży aktywów finansowych (+703 tys. zł).

Dodatnie saldo przepływów z działalności finansowej wynika głównie z zaciągnięcia kredytów (+15.691 tys. zł).

## 5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych to:

a) **ryzyko walutowe** – występuje ono przede wszystkim w obszarze dostaw eksportowych wytwarzanych produktów. Kontrakty eksportowe dotyczące dostaw produktów w zakresie ekspozycji niepokrytej w sposób naturalny kosztami wyrażonymi w walutach obcych Spółka zabezpieczała poprzez zawieranie kontraktów terminowych typu FORWARD.

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka nie posiada zawartych transakcji typu Forward.

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

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

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

- Na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiadała następujące zobowiązania kredytowe

Krótkoterminowe	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
PKO BP Kredyt obrotowy odnawialny do wysokości 60 mln zł	15-04-2017	58.569.096,61 zł	59.855.670,99 zł
PKO BP Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln zł	15-04-2017	0,00 zł	6.926.340,72 zł
mBank SA Kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 15 mln zł	30-06-2017	0,00 zł	7.478.263,53 zł

- Umowy kredytowe o współpracę zostały wykazane w sprawozdaniu jednostkowym w nocy nr 16
- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na dzień 31.12.2016 roku:

Łączna wartość wystawionych przez banki (MBANK SA, PKO BP SA, Raiffeisen Polbank Bank Polska S.A.) oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe (ERGO HESTIA S.A., EULER HERMES) gwarancji na dzień 31.12.2016 roku, wynosi **133.664 tys. zł.**

Rodzaje gwarancji:

- gwarancje dobrego wykonania,
- gwarancje płatności,
- gwarancje wad i usterek,
- gwarancje zwrotu zaliczki
- gwarancje wadialne

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce.

- W zobowiązaniach warunkowych w łącznej kwocie **142.664 tys. zł** zawarte jest poręczenie cywilnoprawne w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej za Enipro Sp. z o.o. na rzecz BSPiR Energoprojekt Katowice.

**Wystawione gwarancje korporacyjne:**

Nazwa	Data wystawienia	Ważność gwarancji	Kwota	Waluta		Beneficjent
ENERGOINSTAL	02-09-2014	14-11-2019	119 925,00	PLN	należyte wyk, wady+usterki	BSPiR Energoprojekt Katowice

- Na dzień 31.12.2016 roku Spółka posiada poręczenia wg prawa cywilnego w kwocie:
  - ✓ 1.500 tys. zł w związku z zaciągnięciem przez Enizo Sp. z o.o. kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 1.500 tys. zł.
  - ✓ 7.500 tys. zł w związku z zaciągnięciem przez Eniway Sp. z o.o. umowy o limit wierzycelności w wysokości 5 000 tys. zł.

- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2016 prezentuje poniższa tabela:

Lp.	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA UBEZPIECZENIA
1	Ubezpieczenie NNW	NNW pracowników	20.000,00 zł
2	OC projektanta	OC z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inż.budowlanego pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	10.000.000,00 zł
3	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	OC z tytułu prowadzenia działalności gosp. lub użytkowania mienia OC za produkt pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	50.000.000,00 zł
4	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	20.000.000,00 zł
5	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30.000.000,00 zł
6	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500.000,00 zł
7	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	30.505.632,12 zł
8	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	1.055.905,37 zł
9	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym wskutek szkody w mieniu	28.900.000,00 zł
10	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	dot: ubezpieczenia budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, mienia osób trzecich, gotówki	166.836.054,60 zł
11	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Maszyny i urządzenia budowlane	1.000.000,00 zł



- Pożyczki udzielone przez Emitenta wg stanu na dzień 31.12.2016 roku:

Lp.	Data umowy	Kwota pożyczki	Kwota pozostała do spłaty	Termin spłaty	Pożyczkobiorca	Podmiot
1.	02.04.2010	607.500,00 zł	130.159,69 zł	31.07.2017	Przemysław Pozorski	niewiązany

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

Spółka wykazuje prawidłową strukturę finansowania, pozwalającą na utrzymanie płynności finansowej. Spółka posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności i 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 2016 nie wystąpiły czynniki mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

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

ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2016.

**9. INFORMACJA NA TEMAT WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie dokonała emisji papierów wartościowych.

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

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

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

W roku 2016 spółka ENERGOINSTAL S.A. kontynuowała prace związane z wykorzystaniem technik laserowych i hybrydowych do spawania elementów dla energetyki. W ramach badań opracowano wytyczne technologiczne do spawania hybrydowego paneli ścian szczelnych ze stali austenitycznych typu 304. Wykorzystanie tego typu elementów może w przyszłości umożliwić konstruowanie instalacji energetycznych pracujących w agresywnym środowisku spalin.

Realizowano również badania dotyczące wpływu szybkości spawania laserowego rur ożebrowanych na jakość połączenia rura-taśma, co w konsekwencji może skutkować wzrostem prędkości spawania, a tym samym wzrostem wydajności przy zachowaniu odpowiedniej wymiany ciepła w wymiennikach zbudowanych z rur ożebrowanych.

## 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.

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

- na rynku zagranicznym:

- NEM Energy B.V.
- Standardkessel GmbH
- Thermic Engineering NV
- MEHLDAU & STEINFATH Feuerungstechnik GmbH
- STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GmbH
- Bertsch Energy GmbH & Co KG

- na rynku krajowym:

- Jastrzębska Spółka Węglowa S.A.
- Arcelor Mittal Poland S.A.
- KGHM Polska Miedź S.A.
- Kelvion Sp. z o.o.

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

Podstawową domeną działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. jest produkcja, montaż i serwis kotłów energetycznych, Generalne Wykonawstwo obiektów energetycznych, a także wykonawstwo obiektów produkcyjno – magazynowych oraz obiektów użyteczności publicznej. Spółka działa na rynku krajowym i za granicą. Kontrakty realizowane, jako Generalny Wykonawca, a także usługi budowlane realizuje w Polsce, natomiast kontrakty produkcyjno-montażowe realizuje głównie w krajach Unii Europejskiej. Na rynku zagranicznym współpracuje głównie z grupą Standardkessel Baumgarte z Niemiec oraz NEM z Holandii. Obecnie rozwija również współpracę z firmą Thermic Engineering NV.

W 2017 roku planowany jest dalszy rozwój działalności na rynku polskim, głównie w zakresie budowy kotłów i bloków energetycznych. Dla realizacji tego celu posiadamy dobrą pozycję, gdyż mamy doświadczenia w realizacji tego typu obiektów na rynku Europy Zachodniej oraz dostęp do technologii. Działania Spółki dla wykorzystania odnawialnych źródeł energii będą prowadzone szczególnie w kierunku:

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie,
- utrzymywania kontaktów z klientami,
- konsultacji i prezentacje techniczne m.in. na konferencjach branżowych,
- oferowania produktu i usługi,
- realizacji kontraktów.

W 2017 r. oczekujemy rozpoczęcia realizacji kolejnych postępowań przetargowych m.in. dla Budowy kotłowni szczytowej w EC Żerań dla PGNiG Termika, modernizacji kotłów ZEC Katowice, PEC Jastrzębie oraz w Grupie Orlen.

Ponadto będą prowadzone działania celem pozyskania zleceń w zakresie wykonawstwa w różnych projektach w obszarze kotłów.

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

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

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

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

W 2016 roku nie dokonano istotnych zmian w zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową.

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

Nie zawarto tego typu umów między emitentem a osobami zarządzającymi.

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

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2016 roku przedstawione są w dodatkowej nocie objaśniającej nr 38 do Sprawozdania Finansowego.

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

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

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

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 SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ.**

W 2016 roku prowadzone były postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższała 10% kapitałów własnych emitenta.

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

Największe postępowanie odnośnie zobowiązań, dotyczy sprawy z powództwa JSW KOKS S.A. o zapłatę kary umownej. W dniu 1 grudnia 2015 roku JSW KOKS S.A. wniósł do Sądu Okręgowego w Katowicach powództwo przeciwko ENERGOINSTAL S.A. o zapłatę kary umownej w wysokości 8.235.836,66 zł wraz z odsetkami ustawowymi od dnia 28 sierpnia 2015 roku za 76 dni zwłoki w realizacji umowy PI/U/45/2011 z dnia 21 grudnia 2011 roku dotyczącej budowy bloku energetycznego w Koksowni Przyjaźń w Dąbrowie Górniczej. Wartość przedmiotu sporu wynosi 8.235.837 zł. Podstawą powództwa JSW KOKS S.A. jest twierdzenie, że protokół odbioru końcowego przedmiotu umowy został podpisany po terminie wskazanym w umowie, jako termin, do którego przedmiot umowy powinien zostać wykonany, co uzasadnia zdaniem JSW KOKS S.A., powództwo o zapłatę kary umownej za zwłokę w jego wykonaniu. Pozew JSW KOKS S.A. został doręczony ENERGOINSTAL S.A. w dniu 20 stycznia 2016 roku. Emitent wdając się w ww. spór, odmówił uznania roszczeń JSW

KOKS S.A. kwestionując je co do zasady, jak i wysokości i wniósł o oddalenie powództwa w całości, ewentualnie z ostrożności procesowej o miarkowanie kary umownej. Stoi na stanowisku, że podpisanie protokołu odbioru końcowego po terminie ustalonym w ww. umowie było spowodowane okolicznościami niezawinionymi przez ENERGOINSTAL S.A., przy czym przedmiot umowy został oddany JSW KOKS S.A. do eksploatacji w terminie umownym. Zatem ENERGOINSTAL S.A. nie pozostawał w zwłoce z wykonaniem przedmiotu umowy, która jest warunkiem bezwzględnym możliwości żądania zapłaty kary umownej.

W dniu 23 lutego 2017 r. ENERGOINSTAL S.A. złożył powództwo wzajemne przeciwko JSW KOKS S.A. o zapłatę 9.521.369,36 zł, na którą składa się kwota 1.691.685,37 zł tytułem kary umownej za zwłokę w odbiorze przedmiotu umowy, kwota 5.118.331,20 zł tytułem wykonania instalacji odazotowania spalin, kwota 2.431.593,40 zł tytułem wykonania robót dodatkowych, kwota 9.099,98 zł tytułem kosztów poniesionych przez ENERGOINSTAL S.A. w związku z nieprawidłowym działaniem JSW KOKS S.A., kwota 12.300,00 zł, tytułem ekspertyzy dotyczącej zawartości cyjanowodory w gazie koksowniczym oraz kwota 258.359,41 zł tytułem przedłużenia gwarancji jakości na kocioł. Pozew wzajemny został doręczony JSW KOKS.A. na rozprawie w dniu 23 marca 2017r. Jednocześnie Sąd określił JSW KOKS S.A. termin 30 dni na wniesienie odpowiedzi na pozew wzajemny. W związku z doręczeniem pozwu wzajemnego rozprawa uległa odroczeniu do dnia 13 czerwca 2017 r.

#### **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 0000109170, NIP 954-21-13-633.
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 14 czerwiec 2016 roku.
- c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2016 roku: 31.000,00 zł.



## Szanowni Państwo,

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

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Z wyrazami szacunku

Lucjan Noras  
Członek Zarządu

Michał Więcek  
Prezes Zarządu

Jarosław Więcek  
Wiceprezes Zarządu

## **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 w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz 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 zagrożeń i ryzyka.

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 2016r. do 31 grudnia 2016r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

Podpisy Członków Zarządu:

Michał Więcek - Prezes Zarządu .....  
Podpis

Jarosław Więcek - Wiceprezes Zarządu .....  
Podpis

Lucjan Noras - Członek Zarządu .....  
Podpis