

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2017

(rok)

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych)

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

za rok obrotowy 2017 obejmujący okres od 2017-01-01 do 2017-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR i MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2018-03-29

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 Revision Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o.

(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2017	2016	2017	2016
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 913	208 618	23 774	47 676
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-47 296	-14 431	-11 142	-3 298
III. Zysk (strata) brutto	-55 009	-13 930	-12 959	-3 183
IV. Zysk (strata) netto	-58 751	-11 221	-13 841	-2 564
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 484	-11 050	13 542	-2 525
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 891	4 330	681	989
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-63 600	1 719	-14 983	393
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-3 225	-5 001	-760	-1 143
IX. Aktywa razem	147 889	291 420	35 457	65 873
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 008	183 830	23 737	41 553
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 706	17 262	3 765	3 902
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	83 302	166 568	19 972	37 651
XIII. Kapitał własny	48 881	107 590	11 720	24 320
XIV. Kapitał zakładowy	1 800	1 800	432	407
XV. Średnioważona liczba akcji	18000000	18000000	18000000	18000000
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EURO)	-3,26	-0,62	-0,77	-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 księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	2,72	5,98	0,65	1,35
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	0,00	0,50	0,00	0,11

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego	Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania rocznego sprawozdania finansowego
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok
Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2017 rok	Sprawozdanie Zarządu z działalności Energoinstal S.A. za 2017 rok
List Prezesa Zarządu.pdf	List Prezesa Zarządu
Oświadczenie Zarządu dotyczące rocznego sprawozdania finansowego	Oświadczenie Zarządu dotyczące rocznego sprawozdania finansowego
Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	Oświadczenie Zarządu dotyczące podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-29	Michał Więcek	Prezes Zarządu	
2018-03-29	Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	
2018-03-29	Lucjan Noras	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2018-03-29	Elżbieta Kowalska	Główny Księgowy	

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****DLA AKCJONARIUSZY I RADY NADZORCZEJ ENERGOINSTAL SPÓŁKA AKCYJNA
W KATOWICACH****Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach, na które składają się: sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2017 roku, sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym i sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz opis znaczących zasad (polityki) rachunkowości i informacje dodatkowe i objaśniające, zwanego dalej „sprawozdaniem finansowym”.

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, a także statutem jednostki. 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 przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2018 roku, poz. 395 z późniejszymi zmianami), zwanej 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

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego jednostki 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.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- ustawy z dnia 11 maja 2017 roku o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2017 roku, poz. 1089), zwanej dalej „ustawą o biegłych rewidentach”,
- Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętych uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 roku z późniejszymi zmianami, w związku z uchwałą nr 2041/37a/2018 z dnia 5 marca 2018 roku w sprawie krajowych standardów wykonywania zawodu,
- rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 roku w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylającym decyzję Komisji 2005/909/WE (Dz. Urz. UE L 158 z 27 maja 2014, str. 77 oraz Dz. Urz. UE L 170 z 11.06.2014, str. 66), zwanego dalej „Rozporządzeniem 537/2014”.

Regulacje te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Celem badania jest uzyskanie wystarczającej pewności, co do tego czy sprawozdanie finansowe jako całość zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania niezależnego biegłego rewidenta zawierającego naszą opinię. Wystarczająca pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z powyżej wskazanymi standardami zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia, powstałego na skutek oszustwa jest wyższe niż ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia powstałego na skutek błędu, ponieważ może obejmować zmyślenie, fałszerstwo, celowe pominięcia, wprowadzanie w błąd lub obejście kontroli wewnętrznej i może dotyczyć każdego obszaru prawa i regulacji, nie tylko tego bezpośrednio wpływającego na sprawozdanie

finansowe.

Badanie polegało 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 obejmowało także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia, co do przyszłej rentowności badanej jednostki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia spraw jednostki przez kierownika jednostki obecnie lub w przyszłości.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania. Opinia jest spójna z dodatkowym sprawozdaniem dla komitetu audytu wydanym z dniem niniejszego sprawozdania z badania.

Niezależność

W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident i firma audytorska pozostawali niezależni od jednostki zgodnie z przepisami ustawy o biegłych rewidentach, Rozporządzenia 537/2014 oraz zasadami etyki zawodowej przyjętymi uchwałami Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem oświadczamy, że nie świadczyliśmy usług niebędących badaniem, które są zabronione przepisami art. 136 ustawy o biegłych rewidentach oraz art. 5 ust. 1 Rozporządzenia 537/2014.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani do badania sprawozdania finansowego jednostki uchwałą Nr VIII/50/2017 Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL Spółka Akcyjna z dnia 18 maja 2017 roku. Sprawozdanie finansowe jednostki za roku obrotowy kończący się 31 grudnia 2017 roku badamy po raz pierwszy.

Najbardziej znaczące rodzaje ryzyka

W trakcie przeprowadzonego badania zidentyfikowaliśmy poniżej opisane najbardziej znaczące rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym spowodowanego oszustwem oraz opracowaliśmy stosowne procedury badania dotyczące tych rodzajów ryzyk. W przypadkach, w których uznaliśmy za stosowne dla zrozumienia zidentyfikowanego ryzyka oraz wykonanych przez biegłego rewidenta procedur badania, zamieściliśmy również najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka.

Opis rodzaju ryzyka istotnego zniekształcenia	Procedury biegłego rewidenta w odpowiedzi na zidentyfikowane ryzyko oraz najważniejsze spostrzeżenia związane z tymi rodzajami ryzyka
Działalność Spółki w istotnej mierze polega na realizacji umów o usługę budowlaną w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 11 Umowy o usługę budowlaną (MSR 11). Rozliczanie umów obarczone jest ryzykiem zniekształcenia przychodów oraz ich ujęcia niewspółmiernie do kosztów realizacji umów.	Przeprowadziliśmy procedury mające na celu weryfikację czynności podejmowanych przez Zarząd w procesie rozpoznawania przychodów i kosztów związanych z realizacją umów o usługi budowlane polegające między innymi na: • ocenie polityki rachunkowości w zakresie rozpoznawania przychodów z usług budowlanych, • ocenie metodologii przyjętej dla kalkulacji przychodów z usług budowlanych rozpoznawanych w sprawozdaniu finansowym, • weryfikacji prawidłowości przeprowadzonych kalkulacji oraz kompletności danych wejściowych • analizie typów kosztów ponoszonych w związku z realizacją usług budowlanych, • ocenie prawidłowości przypisania kosztów i przychodów do właściwego okresu, • weryfikacji poziomu utworzonych rezerw na straty.
Międzynarodowy Standard Rachunkowości 1 Prezentacja sprawozdań finansowych (MSR 1) nakłada na kierownictwo obowiązek oceny zdolności jednostki do kontynuacji działalności. Oceniliśmy zasadność przyjęcia przez kierownictwo założenia kontynuacji działalności która determinuje sposób sporządzenia, wyceny i prezentacji sprawozdania finansowego.	Przeprowadziliśmy procedury oceny ryzyka związanego ze zdolności Spółki do kontynuacji działalności w tym celu: • określiliśmy zdarzenia i uwarunkowania mogące budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności, • omówiliśmy je z kierownictwem Spółki oraz ustaliliśmy, jakie są plany kierownictwa w odpowiedzi na te zdarzenia i uwarunkowania, • rozpatrzyliśmy dokonaną przez kierownictwo ocenę zdolności jednostki do kontynuacji działalności, • ustaliliśmy, czy sprawozdanie finansowe: ○ właściwie opisuje główne zdarzenia lub uwarunkowania, które budzą poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności oraz plany kierownictwa dotyczące tych zdarzeń lub uwarunkowań oraz ○ zawierają jednoznaczne ujawnienie, że zachodzi istotna niepewność spowodowana zdarzeniami lub uwarunkowaniami, które mogą budzić poważne wątpliwości co do zdolności jednostki do kontynuacji działalności. Kwestia zasadności kontynuacji działalności w kontekście zachodzącej istotnej niepewności zawiera uzupełniające objaśnienie.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 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, zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy o rachunkowości, prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne, co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i statutem jednostki.

Uzupełniające objaśnienie

Zwracamy uwagę, na treść punktu 3 sprawozdania finansowego, który dotyczy założenia kontynuacji działalności. Zarząd informuje w nim, że zachodzi istotna niepewność, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności, spowodowana niezrealizowaniem w terminie kontraktu na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka i związanymi z tym, uwarunkowaniami zawierającymi się w aneksie nr 4 do tego kontraktu.

Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia odnośnie tej sprawy.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia o sprawozdaniu finansowym nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. 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 zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami prawa oraz, że jest ono zgodne z informacjami zawartymi w rocznym 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 oraz wskazanie, na czym polega każde takie istotne zniekształcenie.

Naszym zdaniem sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i jest zgodne z informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym. Ponadto,

oświadczamy, iż w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego zgodnie z przepisami prawa. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego spełniało wymagania przewidziane w przepisach prawa.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami ustawy o biegłych rewidentach było wydanie opinii, czy emitent obowiązany do złożenia oświadczenia

o stosowaniu ładu korporacyjnego, stanowiącego wyodrębnioną część sprawozdania z działalności, zawarł w tym oświadczeniu informacje wymagane przepisami prawa oraz w odniesieniu do określonych informacji wskazanych w tych przepisach lub regulaminach stwierdzenie, czy są one zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego jednostka zawarła informacje określone w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. a, b, g, j, k oraz lit. l 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 2014 roku, poz. 133 z późniejszymi zmianami), zwanego dalej „Rozporządzeniem”. Informacje wskazane w paragrafie 91 ust. 5 punkt 4 lit. c-f, h oraz lit. i tego Rozporządzenia zawarte w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Agnieszka Lew


.....
kluczowy biegły rewident, nr w rejestrze 11556

przeprowadzający badanie w imieniu ReVISION RZESZÓW - Józef Król Sp. z o.o. firmy audytorskiej wpisanej na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr 3510

ReVISION

Rzeszów - Józef Król Sp. z o.o.

35-312 Rzeszów, ul. Bp. J. Pelczara 6C/8
tel. 017 852 22 38, fax 017 853 44 74
NIP 813-35-98-437 REGON 180469585

Rzeszów, dnia 29 marca 2018 roku



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF



ENERGOINSTAL

constructing tomorrow

ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za 2017 rok

sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Katowice, 29 marca 2018 r.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

I. INFORMACJE OGÓLNE	5
1. INFORMACJE O SPÓŁCE AKCYJNEJ ENERGOINSTAL	5
2. PODSTAWA SPORZĄDZANIA JEDNOSTKOWYCH SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	6
3. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI	7
II. INFORMACJE DODATKOWE O PRZYJĘTYCH ZASADACH (POLITYCE RACHUNKOWOŚCI)	8
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 ZAPEWNIĄCE PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES POPRZEDNI Z DANYMI SPRAWOZDANIA ZA OKRES BIEŻĄCY	12
23. KOREKTY SPRAWOZDAŃ WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII BIEGŁYCH	12
III. WYBRANE DANE FINANSOWE	13
IV. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	14
V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	15
VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	16
VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	18
VIII. INNE INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE	19
NOTA 1. ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	19
Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	20
Nota 1.2 Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań	20
Nota 1.3 Rzeczowe aktywa trwałe	20
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
Nota 5.1 Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych brutto (według grup rodzajowych)	23
Nota 5.2 Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)	23
Nota 5.3 Udziały i inne aktywa finansowe (według zbywalności)	23
Nota 5.4 Pożyczki długoterminowe	24
NOTA 6. DŁUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	24
NOTA 7. ZAPASY	24
NOTA 8. KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	24
Nota 8.1 Należności krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	25



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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>	26
<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 BRUTTO (WEDŁUG GRUP RODZAJOWYCH)	27
<i>Nota 11.1 Udziały i inne aktywa finansowe brutto (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 31.12.2017 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	35
<i>Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe</i>	36
<i>Nota 17.2 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego</i>	36
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. PRZYPADKI ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW – STRUKTURA RZECZOWA	38
<i>Nota 20.1 Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów – struktura geograficzna</i>	38
NOTA 21. UMOWY O BUDOWĘ	38
NOTA 22. KOSZTY RODZAJOWE	39
<i>Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych</i>	39
NOTA 23. POZOSTAŁE PRZYPADKI	39
NOTA 24. POZOSTAŁE KOSZTY	40
NOTA 25. PRZYPADKI FINANSOWE	40
NOTA 26. KOSZTY FINANSOWE	40
NOTA 27. DOTACJE PAŃSTWOWE	41
NOTA 28. PODATEK DOCHODOWY	41
<i>Nota 28.1 Główne składniki obciążenia / uznania podatkowego w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</i>	41
<i>Nota 28.2 Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem z podatkiem dochodowym wykazany jako zyski i straty</i>	41
<i>Nota 28.3 Odroczony podatek dochodowy</i>	42
NOTA 29. RODZAJ ORAZ KWOTY ZMIAN WARTOŚCI SZACUNKOWYCH KWOT, KTÓRE BYŁY PREZENTOWANE W POPRZEDNICH OKRESACH, KTÓRE WYWIERAJĄ ISTOTNY WPŁYW NA BIEŻĄCY OKRES ROCZNY	43
NOTA 30. ZYSK NA 1 AKCJĘ ORAZ ZYSK ROZWODNIONY NA 1 AKCJĘ	44
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 powiązanymi</i>	45
<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	50
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)	50



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

NOTA 39. INFORMACJA O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU W ENERGOINSTAL S.A. Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	51
NOTA 40. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH, UJĘTYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ZA BIEŻĄCY OKRES	51
NOTA 41. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	51
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%	51
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.	52
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.	52

Katowice, 29 marca 2018 r.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2017 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. Przemysłowa 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 Akcyjnej ENERGOINSTAL:

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.

Spośród Członków Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w skład Komitetu Audytu weszli:

Jan Pyka – Przewodniczący Komitetu Audytu,

Stanisław Więcek – Członek Komitetu Audytu,

Artur Olszewski – Członek Komitetu Audytu.

2. Podstawa sporządzania jednostkowych sprawozdań finansowych

Sprawozdanie finansowe Spółki Akcyjnej ENERGOINSTAL obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2017, tj. okres od: 01.01.2017 roku do 31.12.2017 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.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe ENERGOINSTAL S.A. obejmujące okres dwunastu miesięcy od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku, jak również dane porównywalne za okres 01 stycznia do 31 grudnia 2016 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:

MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

MSSF 9 Instrumenty Finansowe oraz późniejszy zmiany (opublikowano dnia 24 lipca 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 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

MSSF 16 Leasing (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 4: zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” łącznie z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (opublikowano dnia 12 września 2016 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:

Zmiany do MSSF 9 Kontrakty z cechami przedpłat z ujemną rekompensatą (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 2 Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji (opublikowano dnia 20 czerwca 2015 roku) - mający zastosowanie dla 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,

MSSF 17 umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 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,

KIMSF Interpretacja 23 :niepewność związana z ujmowaniem podatku dochodowego (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku.

Zmiany do MSR 28 :udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSR 19 :ograniczenie lub rozliczenie programu (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany wynikające z przeglądu MSSF cykl 2015-2017 wydane 12 grudnia 2017 roku - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,

Zmiany do MSSF 12 oraz MSSF 1 wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 wydane 8 grudnia 2016 roku - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później,

Zmiany do MSSF 28 wynikające z przeglądu MSSF cykl 2014-2016 wydane 8 grudnia 2016 roku - mający zastosowanie dla 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.

W ocenie Emitenta jedyną okolicznością, mogącą skutkować zagrożeniem kontynuacji działalności gospodarczej przez ENERGOINSTAL S.A. jest nie zrealizowanie w terminie kontraktu nr 145/2013 na budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75MWe w EC Zofiówka zawartego z PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA., z wyłączonej winy Wykonawcy, co spowodowałoby naliczenie kar umownych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Spółki oraz w oparciu o aktualny status prac na projekcie przewiduje się spełnienie się warunku zawieszającego wejście w życie Aneksu nr 4 do w/w kontraktu (szczegóły w nocy 24 pkt 2/ Sprawozdania z działalności ENERGOINSTAL S.A.) i podpisanie Protokołu Przejścia Bloku do Eksploatacji w terminie do 30.06.2018 r., a tym samym brak kar za opóźnienie w realizacji kontraktu. Przy takim założeniu Zarząd sporządził dla oceny płynności finansowej plan, z którego wynika, że Spółka będzie posiadała wystarczające środki finansowe na kontynuowanie działalności w 2018 i latach następnych.

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

Na dzień sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego poza okolicznością opisaną powyżej nie istnieją żadne inne 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 2017 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 2017 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 ujmują 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,

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



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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.

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 pozostałego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone w zyski i straty jako koszty finansowe.

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



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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 2017 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 2017 roku, w wys. z 4,1709 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 2017 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. 4,2447 zł. Poszczególne pozycje aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej porównywalnych danych finansowych przeliczono na euro według średniego kursu obowiązującego na dzień 31 grudnia 2016 roku, w wys. 4,4240 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 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.

Najwyższy i najniższy kurs EUR w okresie od 01.01.2017 do 31.12.2017:

- najniższy kurs euro wyniósł 4,1709 ; najwyższy 4,4157.

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 01.01.2017 r. – 31.12.2017 r. są porównywalne z okresem 01.01.2016 r. – 31.12.2016 r., natomiast dane liczbowe ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym na 31.12.2017 są porównywalne ze stanem na 31.12.2016 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 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

III. WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
	tys. złotych	tys. złotych	tys. EURO	tys. EURO
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 913	208 618	23 774	47 676
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(47 296)	(14 431)	(11 142)	(3 298)
III. Zysk (strata) brutto	(55 009)	(13 930)	(12 959)	(3 183)
IV. Zysk (strata) netto	(58 751)	(11 221)	(13 841)	(2 564)
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	57 484	(11 050)	13 542	(2 525)
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 891	4 330	681	989
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(63 600)	1 719	(14 983)	393
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	(3 225)	(5 001)	(760)	(1 143)
IX. Aktywa razem	147 889	291 420	35 457	65 873
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	99 008	183 830	23 737	41 553
XI. Zobowiązania długoterminowe	15 706	17 262	3 765	3 902
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	83 302	166 568	19 972	37 651
XIII. Kapitał własny	48 881	107 590	11 720	24 320
XIV. Kapitał zakładowy	1 800	1 800	432	407
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)	(3,26)	(0,62)	(0,77)	(0,14)
XVII. Rozwodniona liczba akcji	-	-	-	-
XVIII. Rozwodniony zysk na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	2,72	5,98	0,65	1,35
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EURO)	-	-	-	-
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EURO)	-	0,50	-	0,11

	Średni kurs w okresie		Kurs na dzień kończący okres sprawozdawczy
01.01. - 31.12.2017	4,2447	31.12.2017	4,1709
01.01. - 31.12.2016	4,3757	31.12.2016	4,4240

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

AKTYWA	31.12.2017	31.12.2016	Numer noty
A. Aktywa trwałe (długoterminowe)	70 545	90 790	
1. Rzeczowe aktywa trwałe	49 721	55 101	1, 1.1, 1.3
2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu	1 318	1 519	2
3. Nieruchomości inwestycyjne	-	-	
5. Inne wartości niematerialne	170	924	3
6. Długoterminowe aktywa finansowe	15 006	23 150	5, 5.1, 5.2, 5.3, 5.4
7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 958	9 619	28.3
8. Długoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	372	477	6
B. Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	77 344	200 630	-
1. Zapasy	2 445	5 715	7
2. Należności z tytułu dostaw i usług	11 866	49 171	8.1, 8.2, 8.3, 33.1
3. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe	58 470	137 913	8, 8.1, 8.2, 8.3, 33.1
4. Należności z tytułu podatku dochodowego	236	126	9
5. Walutowe kontrakty terminowe	-	-	10, 11, 35
6. Udzielone pożyczki	139	292	10
7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4 188	7 413	12
Aktywa razem	147 889	291 420	
PASYWA	31.12.2017	31.12.2016	Numer noty
A. Kapitał własny	48 881	107 590	
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	46 240	46 198	14
4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	617	617	14
5. Zysk/strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	(69 972)	(11 221)	-
B. Zobowiązania długoterminowe	15 706	17 262	
1. Rezerwy	621	761	15, 15.1, 15.2, 15.3
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 960	5 972	28.3
3. Pozostałe długoterminowe zobowiązania finansowe	4 519	3 480	17.1, 35
4. Długoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	6 606	7 049	18
C. Zobowiązania krótkoterminowe	83 302	166 568	
1. Rezerwy	3 257	955	15, 15.1, 15.2, 15.3
2. Krótkoterminowe kredyty bankowe i pożyczki	14 828	74 260	16
3. Pozostałe krótkoterminowe zobowiązania finansowe	262	53	17.1, 18, 18.1, 35
4. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	47 581	64 344	18, 18.1, 33.1
5. Krótkoterminowe zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe	17 344	26 646	18, 18.1, 33.1
6. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	310	19
Pasywa razem	147 889	291 420	

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

V. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

WARIANT KALKULACYJNY	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016	Numer noty
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100 913	208 618	20,20.1
B. Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów	131 780	205 591	21,22,22.1
C. Zysk/strata brutto ze sprzedaży (A-B)	(30 867)	3 027	
D. Koszty sprzedaży	2 074	2 681	22
E. Koszty ogólnego zarządu	9 423	10 028	22,32.2
F. Pozostałe przychody	13 281	9 662	23
G. Pozostałe koszty	18 213	14 411	24
H. Zysk/strata z działalności operacyjnej (C-D-E-F-G)	(47 296)	(14 431)	
I. Przychody finansowe	5 166	6 140	25
J. Koszty finansowe	12 879	5 639	26
K. Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności	-	-	-
L. Zysk/strata brutto (H+I-J+K)	(55 009)	(13 930)	
M. Podatek dochodowy	3 742	(2 709)	28.1,28.2,28.3
N. Pozostałe obciążenia zysku brutto	-	-	-
O. Zysk/strata netto z działalności gospodarczej (L-M)	(58 751)	(11 221)	
P. Zysk/strata za rok obrotowy na działalności zaniechanej	-	-	-
R. Zysk/strata netto za rok obrotowy (N+P)	(58 751)	(11 221)	
S. Pozostałe dochody całkowite	55	(15)	-
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.	55	(15)	
- Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	(12)	(23)	
-Zyski/straty aktuarialne z tytułu wyceny świadczeń pracowniczych	67	8	
T. Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w pozostałych dochodach całkowitych	(13)	(1)	-
U. Całkowite dochody ogółem	(58 709)	(11 237)	

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(3,26)	(0,62)
- 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	(3,26)	(0,62)
- rozwodniony z wyniku finansowego za rok obrotowy	-	-

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

VI. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitały rezerwowe i zapasowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem
Saldo na dzień 01.01.2017	1 800	70 196	46 198	617	(11 221)	107 590
Dochody całkowite razem w okresie 01.01-31.12.2017	-	-	42	-	(58 751)	(58 709)
Zyski/ straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	-	67	-	-	67
Podatek dochodowy od zysków/strat aktuarialnych			(13)			(13)
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(12)	-	-	(12)
Zysk/ strata za rok obrotowy	-	-	-	-	(58 751)	(58 751)
Pozostałe zmiany ujęte w okresie 01.01-31.12.2017	-	-	-	-	-	-
Dywidendy	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	-	-	-
Saldo na dzień 31.12.2017	1 800	70 196	46 240	617	(69 972)	48 881

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

METODA POŚREDNIA	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk/ strata netto	(58 751)	(11 221)
Korekty o pozycje:	116 235	171
Amortyzacja środków trwałych	4 208	4 289
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	58
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych	24	92
Koszty i przychody z tytułu odsetek	3 810	4 839
Przychody z tytułu dywidend	(5 020)	(5 372)
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej	12 319	(967)
Zmiana stanu rezerw	150	710
Zmiana stanu zapasów	3 270	1 393
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	123 720	19 779
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	(26 297)	(24 634)
Zapłacony/ zwrócony podatek dochodowy	(69)	-
Inne korekty	42	(16)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	57 484	(11 050)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej		
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	14	119
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych	-	703
Wpływy z tytułu odsetek	-	15
Wpływy z tytułu dywidend	3 786	4 111
Spłaty udzielonych pożyczek	-	163
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(809)	(776)
Wydatki na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych	(100)	(5)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	2 891	4 330
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z kredytów i pożyczek	135 815	15 691
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	(94)
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki	-	(9 000)
Spłata kredytów i pożyczek	(195 262)	
Płatność zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(323)	
Zapłacone odsetki	(3 830)	(4 878)
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	(63 600)	1 719
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	(3 225)	(5 001)
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	7 413	12 414
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	4 188	7 413

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

01.01-31.12.2017	Budynki, budowle	Środki transportu	Maszyny, Urządzenia	Pozostałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	50 915	3 484	53 975	6 170	114 544
Zwiększenia	502	1 434	363	15	2 230
-nabycie	516	1 434	349	15	2 314
-inne	-	-	-	-	-
-przemieszczenie wewnętrzne	(14)	-	14	-	-
Zmniejszenia	262	77	526	332	1 197
-zbycie	-	-	20	-	20
-inne	262	77	506	332	1 177
Wartość brutto na koniec okresu	51 155	4 841	53 812	5 853	115 661
Wartość umorzenia na początek okresu	18 348	2 861	32 400	5 728	59 337
Zwiększenia	1 560	412	2 119	117	4 208
Zmniejszenia	260	52	477	325	1 114
Wartość umorzenia na koniec okresu	19 648	3 221	34 042	5 520	62 431
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	52	-	54	-	106
Ujęcie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	3 441	-	-	-	3 441
Odwrocenie w okresie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	-	-	38	-	38
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	3 493	-	16	-	3 509
Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	23 141	3 221	34 058	5 520	65 940
Wartość netto na koniec okresu	28 014	1 620	19 754	333	49 721

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

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, 31.12.2017 odpowiednio 1.796.171,24 i 2.960.106,74 złotych.

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

Wartość środków trwałych w budowie na 31.12.2017 wynosiła 16.117,04 złotych i obejmowała nakłady na: modernizację budynków i budowli.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Nota 1.1 Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)

Rzeczowe aktywa trwałe (struktura własnościowa)	31.12.2017	31.12.2016
a) własne	46 761	53 305
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 960	1 796
Razem rzeczowe aktywa trwałe	49 721	55 101

Nota 1.2 Rzeczowe aktywa trwałe stanowiące zabezpieczenie spłaty zobowiązań

Wartość zabezpieczenia (kwota do wysokości której ustanowiono zabezpieczenie)	31.12.2017	31.12.2016
Hipoteka	147 500	144 500
Zastaw rzeczowych aktywów trwałych	8 435	8 435
Razem	155 935	152 935

Obciążenia na nieruchomościach wg stanu na 31.12.2017 r.:

- 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.
- Hipoteka umowna do wysokości 3.000.000,00 zł wpisana do KW 19053, ustanowiona na nieruchomości położonej w Pobierowie przy ul. Powstańców 809 - na rzecz W.A.M Sp. z o.o. tytułem zabezpieczenia spłaty zobowiązań wynikających z umowy kaucji z dnia 13.07.2017 nr 11/008/17/ oraz umowy kaucji z dnia 28.07.2017 nr 11/015/17, w celu zabezpieczenia spłaty kredytu wielocelowego udzielonego przez mBank S.A. na rzecz Energoinstal S.A.

Wykaz obciążeń na rzeczowych aktywach trwałych według stanu na 31.12.2017 r.:

- 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 notce 16.

Nota 1.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe	31.12.2017	31.12.2016
- budynki i budowle	28 014	32 515
- środki transportu	1 620	623
- urządzenia techniczne i maszyny	19 754	21 521
- inne środki trwałe	333	442
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	49 721	55 101

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo	31.12.2017	31.12.2016
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	7 532	7 532
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	-	-
Razem rzeczowe aktywa trwałe wykazywane pozabilansowo	7 532	7 532

Nota 2. Prawo użytkowania wieczystego gruntu

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Wartość brutto na początek okresu	1 519	1 519
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Przemieszczenie wewnętrzne (+/-)	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	1 519	1 519
Wartość umorzenia na początek okresu	-	-
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość umorzenia na koniec okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na koniec okresu	201	-
Korekta z tytułu różnic kursowych netto	-	-
Wartość netto na koniec okresu	1 318	1 519

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Prawo użytkowania wieczystego gruntu, dotyczy gruntów:

- a) w 2017r.:
- a. Piechowice, ul. Przemysłowa 11,
 - b. Pobierowo, ul. Powstańców,
 - c. Poręba, ul. Zakładowa 2.
- b) w 2016r.:
- a. Piechowice, ul. Przemysłowa 11,
 - b. Pobierowo, ul. Powstańców,
 - c. Poręba, ul. Zakładowa 2.

Prawo użytkowania wieczystego gruntu nie podlega amortyzacji.

Nota 3. Zmiany wartości niematerialnych

01.01-31.12.2017	WNI wytworzone we własnym zakresie		Pozostałe WNI		Razem
	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Inne WNI	Patenty, znaki firmowe, prace rozwojowe	Inne WNI	
Wartość brutto na początek okresu	872	-	280	3 004	4 156
Zwiększenia	-	-	-	91	91
- z tytułu nabycia	-	-	-	91	91
- z prac rozwojowych prowadzonych we własnym zakresie	-	-	-	-	-
Zmniejszenia	-	-	-	18	18
- zbycie	-	-	-	18	18
Przemieszczenia wewnętrzne(+/-)	-	-	-	-	-
Wartość brutto na koniec okresu	872	-	280	3 077	4 229
Wartość umorzenia na początek okresu	62	-	168	3 002	3 232
Zwiększenia	44	-	13	21	78
Zmniejszenia	-	-	-	17	17
Wartość umorzenia na koniec okresu	106	-	181	3 006	3 293
Ujęcie w okresie odpisu z tytułu utraty wartości	766	-	-	-	766
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	766	-	-	-	766
Wartość uwzględniające umorzenie i odpis z tytułu utraty wartości	872	-	181	3 006	4 059
Wartość netto na koniec okresu	-	-	99	71	170

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

Głównymi składnikami wartości niematerialnych netto na 31 grudnia 2017 roku są patenty i licencje.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 (%)	
		31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	KATOWICE	100%	100%	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%
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%
ENITEC Sp z o.o.***	KATOWICE	100%	-	100%	-
ENITECH TL Sp z o.o.***	KATOWICE	100%	-	100%	-

* W dniu 24 maja 2017 Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w odniesieniu do Przedsiębiorstwa Budowlano – Usługowego INTERBUD -WEST Sp. z o.o. w związku z tym, uznano że z dniem 30 czerwca 2017 roku nastąpiła utrata kontroli przez ENERGOINSTAL S.A. nad Przedsiębiorstwem Budowlano – Usługowym INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD WEST Sp. z o.o. przestała być Spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A. W związku z tym, skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje dane powyższych spółek z wyłączeniem Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD WEST Sp. z o.o.

** W dniu 13 października 2017 Energoinstal S.A. dokonał zbycia 9 udziałów ENIWAY Sp. z o.o. (Akt Notarialny Repetytorium A numer 11910/2017)

*** W dniu 26 czerwca 2017 Energoinstal S.A. zawiązał spółkę, działa pod firmą Enitec spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która obejmuje 100 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 50.000,00 zł (Akt Notarialny Repetytorium A numer 4689/2017)

*** W dniu 26 czerwca 2017 Energoinstal S.A. zawiązał spółkę, działa pod firmą Enitech TL spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, która obejmuje 100 udziałów o wartości nominalnej po 500,00 zł każdy i pokrywa je w całości wkładem pieniężnym w kwocie 50.000,00 zł (Akt Notarialny Repetytorium A numer 4685/2017)

Nota 5. Długoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych (z tytułu)	15 006	23 150
- udziały lub akcje	15 006	22 550
- pożyczki	-	600
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	15 006	23 150
c) odpisy aktualizujące wartość	11 379	3 290
Długoterminowe aktywa finansowe brutto	26 385	26 440

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

	01.01-31.12.2017	01.01-31.12.2016
a) stan na początek okresu	26 440	26 013
b) zwiększenia (z tytułu)	100	604
- udziały lub akcje	100	4
- przesunięcie z pożyczki krótkoterminowej	-	600
c) zmniejszenia (z tytułu)	155	177
- sprzedaż udziały	5	69
- przesunięcie do pożyczki krótkoterminowej	150	108
d) stan na koniec okresu	26 385	26 440
- udziały lub akcje	25 935	25 840
- pożyczki	450	600

Nota 5.2 Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)

	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	26 385	26 440
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
b1. jednostka/waluta/.....	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	26 385	26 440

Nota 5.3 Udziały i inne aktywa finansowe (według zbywalności)

	31.12.2017	31.12.2016
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	15 006	22 550
a) akcje i udziały (wartość bilansowa):	15 006	22 550
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(7 544)	(65)
- wartość na początek okresu	22 550	22 615
- wartość według cen nabycia	25 935	25 840
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	-	600
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	(600)	492
- wartość na początek okresu	600	108
- wartość według cen nabycia	450	108
Wartość według cen nabycia, razem	26 385	25 948
Wartość na początek okresu, razem	23 150	22 723
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	(8 144)	427
Wartość bilansowa, razem	15 006	23 150

Posiadane przez ENERGOINSTAL S.A. udziały lub akcje:

- a) od jednostek powiązanych - na 31.12.2017 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach powiązanych:
- **wartość brutto udziałów na 31.12.2017 r.: 15.626.465,00 zł**
 - a/ Energoinstal Spółka z o.o. : 100.000,00 zł (100% udziału w kapitale)
 - b/ Eniq 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/ Enipro Sp. z o.o. : 620.158,00 zł (92,54% udziału w kapitale)
 - e/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Spółka. z o.o. : 2.138.459,32 zł. (100% udziału w kapitale)
 - f/ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Spółka. z o.o. : 1.923.071,68 zł (66% udziału w kapitale)
 - g/ Enizo Sp. z o.o.: 517.758,00 zł (51% udziału w kapitale)
 - h/Enitec Sp z o.o.: 50.000,00 zł (zgodnie z aktem notarialnym z dnia 26.06.2017 Energoinstal S.A objął 100% udziału w kapitale spółki)
 - i/Enitec TL Sp z o.o.: 50.000,00 zł (zgodnie z aktem notarialnym z dnia 26.06.2017 Energoinstal S.A objął 100% udziału w kapitale spółki)
 - **odpisy aktualizujące na 31.12.2017 r. wynosiły: 620.158,00 zł**
 - **wartość netto udziałów na 31.12.2017 r.: 15.006.307,00 zł.**
- b) od pozostałych jednostek - na 31.12.2017 r. ENERGOINSTAL S.A. posiadał udziały w następujących jednostkach pozostałych:

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

- **wartość brutto akcji/udziałów na 31.12.2017 r. 10.309.500,00 zł:**
 - a/ Interbud – West Sp. z o.o.: 7.019.500,00 zł
 - b/ WRJ Sp. z o.o.: 3.290.000,00 zł
- **odpisy aktualizujące na 31.12.2017 r. wynosiły 10.309.500,00 zł, w tym:** 7.019.500,00 zł - 100% wartości udziałów w Interbud – West Sp. z o.o. oraz 3.290.000,00 zł - 100% wartości udziałów w WRJ Sp. z o.o.
- **wartość netto akcji/udziałów wyniosła na 31.12.2017 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.

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
01.01. - 31.12.2017									
Materiały	2 536	699	1 927	90	-	1 837	6 636	699	-
Półprodukty i produkty w toku	1 746	1 746	99	99	-	-	108 403	1 746	-
Produkty gotowe	-	-	-	-	-	-	16 741	-	-
Towary	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	4 282	2 445	2 026	189	-	1 837	131 780	2 445	-
01.01. - 31.12.2016									
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	7 741	5 715	2 133	119	12	2 026	205 592	5 715	-

W okresie 01.01.-31.12.2017 r. spółka akcyjna ENERGOINSTAL rozwiązała odpis na zalegający zapas materiałów na kwotę 90.666,49 zł, na produkty w toku w kwocie 11.767,11 zł oraz wykorzystwała odpis na produkty w toku w kwocie 86.748,91 zł. Zapasy na dzień 31.12.2017 r. nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Nota 8. Krótkoterminowe należności i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu dostaw i usług:	20 008	57 692
- część długoterminowa	1 698	-
- część krótkoterminowa	18 310	57 692
Należności od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:	1 547	592
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 547	592
Przedpłaty:	468	471
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	468	471

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Pozostałe należności:	14 192	14 298
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	14 192	14 298
Pozostałe należności od jednostek powiązanych:	1 511	1 310
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 511	1 310
Rozliczenia międzyokresowe czynne:	54 815	128 272
- część długoterminowa	372	477
- część krótkoterminowa	54 443	127 795
RAZEM WARTOŚĆ BRUTTO	92 541	202 635
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na początek okresu	15 074	5 700
Kwoty odwrócenia odpisów z tytułu utraty wartości należności	1 276	164
Odpisy z tytułu utraty wartości należności ujęte w trakcie okresu	8 035	9 538
Odpisy z tytułu utraty wartości należności na koniec okresu	21 833	15 074
RAZEM WARTOŚĆ NETTO	70 708	187 561

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	
Przeciętny termin płatności eksport	30-60 dni od daty spełnienia warunków umowy
Wyjątki eksport	według umowy z kontrahentem; zatrzymanie 5-10% do czasu uzyskania protokołu odbioru końcowego robót
Przeciętny termin płatności kraj	30 dni od daty dostarczenia faktury
Wyjątki kraj	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)

	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	85 408	183 713
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 133	18 922
B1. jednostka/waluta EURO	1 667	4 277
tys. zł	6 955	18 921
B2. jednostka/waluta CZK	-	-
tys. zł	-	-
B3. jednostka/waluta HUF	40	40
tys. zł	1	1
B4. jednostka/waluta GBP	38	-
tys. zł	177	-
Pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Należności krótkoterminowe, razem	92 541	202 635

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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:	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	3 405	31 852
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 868	3 287
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	100	1
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	-	1 877
e) powyżej 1 roku	1 698	106
f) należności przeterminowane	12 484	21 161
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	21 555	58 284
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	9 689	9 113
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	11 866	49 171

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:	31.12.2017	31.12.2016
a) do 1 miesiąca	1 835	11 696
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	983	2 080
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	189	1 793
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	28	145
e) powyżej 1 roku	9 449	5 447
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	12 484	21 161
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	9 688	9 113
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	2 796	12 048

Na dzień 31.12.2017 r. należności objęte cesją, stanowiące zabezpieczenie wierzytelności bankowych wyniosły 1.584.674,63 zł. Saldo długoterminowych rozliczeń międzyokresowych na dzień 31.12.2017 wyniosło 371.856,93zł. Na kwotę tą składają się: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu usług informatycznych w kwocie 56.010,94 zł., długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu ubezpieczenia kontraktów w kwocie 89.293,97 zł oraz z tytułu gwarancji w kwocie 226.552,02 zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2017 obejmują głównie przychody z wyceny kontraktów długoterminowych w kwocie 50.180.997,39 złotych. Kolejną znaczącą pozycją w krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych jest VAT naliczony do odliczenia w następnym miesiącu, który wynosił na koniec 31.12.2017 roku 3.420.480,54 złotych. Wydatki związane z ubezpieczeniami majątkowymi wynosiły na dzień 31.12.2017 roku 582.480,74 zł. Następną pozycję w rozliczeniach międzyokresowych stanowią nierozliczone koszty usług obcych, które na dzień 31.12.2017 roku wykazywały saldo 199.289,74 zł. Wydatki na prowizje od gwarancji bankowych według stanu na 31.12.2017 roku wyniosły 25.644,30 złotych. Pozostałe koszty na dzień 31.12.2017 stanowiły kwotę 34.383,44 złotych.

Nota 9. Należności z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2017	31.12.2016
Należności z tytułu podatku dochodowego	236	126
Razem	236	126

Nota 10. Krótkoterminowe aktywa finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
a) od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	162
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	-	162
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	139	130
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	139	130
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe	139	292
c) odpisy aktualizujące wartość	339	-
Krótkoterminowe aktywa finansowe brutto	478	292

W dniu 02.04.2010r. 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

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

weksel własny „in blanco” oraz zastaw rejestrowy na nabytych udziałach. Termin spłaty upływa z dniem 07.03.2018r. (zgodnie z aneksem nr 3 z dnia 05.03.2018r. przedłużającym termin spłaty). Na dzień 31.12.2017 należność z tytułu udzielonej pożyczki wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 138.762,46 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 31.12.2017 należność długoterminowa z tytułu udzielonej pożyczki wynosiła 450.000,00 zł, zaś należność krótkoterminowa wraz z zarachowanymi odsetkami wynosiła 338.652,25 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 250.000,00 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.

Na dzień 31.12.2017r. w związku ze złożeniem przez spółkę Enipro Sp. z o.o. wniosku o ogłoszenie upadłości, dokonano odpisu aktualizującego wartość pożyczki wraz z zarachowanymi odsetkami na kwotę 788.652,25 zł.

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

Zmiana stanu krótkoterminowych aktywów finansowych (według grup rodzajowych)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
a) stan na początek okresu	292	1 041
b) zwiększenia (z tytułu)	186	145
- udziały lub akcje	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
- pożyczki	-	145
- pożyczki – zarachowane odsetki	36	-
- przesunięcie z pożyczki długoterminowej	150	-
c) zmniejszenia (z tytułu)	-	894
- spłata udzielonej pożyczki	-	178
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	116
- przesunięcie z pożyczki długoterminowej	-	600
d) stan na koniec okresu	478	292
- udziały lub akcje	-	-
- pożyczki	478	292
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-

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

Udziały i inne aktywa finansowe (struktura walutowa)	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
a) w walucie polskiej	478	292
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	-	-
B1. jednostka/waluta EURO	-	-
tys. zł	-	-
pozostałe waluty w tys. zł	-	-
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	478	292

Nota 12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Środki pieniężne w banku i w kasie	4 188	7 413
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Razem, w tym:	4 188	7 413
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie, które nie są dostępne do użytku (ZFSS, blokady na rachunkach bankowych stanowiące zabezpieczenia)	-	-

Na dzień 31 grudnia 2017 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 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Nota 13. Kapitał własny

Na dzień 31 grudnia 2017 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:

31.12.2017	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
Liczba akcji razem				18 000 000					
Kapitał zakładowy, razem						1 800			

W kapitale podstawowym Spółki nie ma akcji uprzywilejowanych.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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
Liczba akcji razem				18 000 000					
Kapitał zakładowy, razem						1 800			

W kapitale podstawowym Spółki nie ma akcji uprzywilejowanych.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Nota 13.1 Zmiany liczby akcji

Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
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 31.12.2017 roku, co najmniej 5% liczby głosów

Wykaz akcjonariuszy posiadających w dniu 31.12.2017 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.	11 259 117	62,55	11 259 117	62,55
Jarosław Więcek	910 581	5,06	910 581	5,06
Michał Więcek	909 000	5,05	909 000	5,05
Razem	13 078 698	72,66	13 078 698	72,66

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

W okresie 23.11.2017- 29.03.2018 roku (od przekazania raportu za III kwartał 2017 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.-31.12.2017	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	46 230	(42)	10	617	-	46 815
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-
Z podziału zysku	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą	-	-	(12)	-	-	(12)
Zyski / straty aktuarialne ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach	-	67	-	-	-	67
Podatek dochodowy związany z pozycjami prezentowanymi w kapitale lub przeniesionymi z kapitału	-	(13)	-	-	-	(13)
Saldo na koniec okresu	46 230	12	(2)	617	-	46 857

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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 niematerial- nych	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

Nota 15. Rezerwy

01.01.2017 -31.12.2017	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	Rezerwy na świadczenia pracownicze i tym podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
Wartość na początek okresu, w tym:	436	1 203	77	1 716
<i>Krótkoterminowe na początek okresu</i>	-	878	77	955
<i>Długoterminowe na początek okresu</i>	436	325	-	761
Zwiększenia	20	54	2 438	2 512
<i>-utworzone w czasie roku/zwiększenie istniejących</i>	20	54	2 438	2 512
Zmniejszenia	54	219	77	350
<i>-wykorzystane w ciągu roku</i>	-	144	-	144
<i>-rozwiązane, ale niewykorzystane</i>	54	75	77	206
Wartość na koniec okresu, w tym:	402	1 038	2 438	3 878
<i>Krótkoterminowe na koniec okresu</i>	-	819	2 438	3 257
<i>Długoterminowe na koniec okresu</i>	402	219	-	621

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

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 2016 i 31 grudnia 2017 roku, dla ENERGOINSTAL S.A.

Zmiany zobowiązań netto z tytułu określonych świadczeń:

	Odprawy	Nagrody	Razem
Wartość na początek okresu:	381	-	381
Krótkoterminowe na początek okresu	56	-	56
Długoterminowe na początek okresu	325	-	325
Koszty zatrudnienia	32	-	32
- koszty bieżącego zatrudnienia	32	-	32
- koszty przyszłego zatrudnienia	-	-	-
Odsetki netto od zobowiązania netto	13	-	13
Zyski / straty aktuarialne	(67)	-	(67)
Koszty przeszłego zatrudnienia	-	-	-
Wyplacone świadczenia	(71)	-	(71)
Wartość rezerw na koniec okresu, w tym:	288	-	288
Krótkoterminowe na koniec okresu	69	-	69
Długoterminowe na koniec okresu	219	-	219

Analiza wrażliwości:

	Zmiana założenia	Wzrost	Spadek
Stopa dyskontowa	+/- 1,0%	17	15
Stopa wzrostu wynagrodzeń	+/- 1,0%	15	16
Wskaźnik rotacji	+/- 1,0%	5	5
Prawdopodobieństwo inwalidztwa	+/- 0,5%	1	1

Wartość rezerwy z tytułu	31.12.2017	31.12.2016
Odpraw emerytalnych	281	370
Odpraw rentowych	7	11
Niewykorzystanych urlopów	750	822
Razem	1 038	1 203

Podstawowe założenia aktuarialne zastosowane przy ustalaniu wysokości zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych:	31.12.2017	31.12.2016
Stopa dyskontowa	3,25%	3,59%
Wskaźnik rotacji zatrudnienia	model Multiple Decrement	model Multiple Decrement
Przewidywana stopa zwrotu z aktywów		
Stopa przyszłego wzrostu płac	2,5%	1,9%



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 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 :

- odprawy dla pracowników w kwocie 261.800,00zł.
- zobowiązania z tytułu poręczenia w kwocie 2.176.516,86zł.

Nota 16. Kredyty i pożyczki

			31.12.2017	
Krótkoterminowe	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	na początek okresu	na koniec okresu
Kredyt w PKO BP obrotowy odnawialny do wysokości 60 mln zł	-	15-02-2018*	59 856	-
Kredyt w PKO BP w rachunku bieżącym 15 mln zł	-	15-02-2018*	6 926	-
Kredyt w mBank w rachunku bieżącym 10 mln zł	-	29-06-2018**	7 478	8 808
Kredyt w PKO BP obrotowy nieodnawialny do wysokości 15 mln zł	-	15-02-2018*	-	6 020
Suma			74 260	14 828

* Termin zgodny z aneksem 23 z dnia 31.01.2018r.

** Termin zgodny z aneksem 18/18 z dnia 27.02.2018r.

Na 31.12.2017r. **ENERGOINSTAL S.A.** wykazał następujące umowy kredytowe i o współpracy z uwzględnieniem danych zawartych w aneksach podpisanych po dniu bilansowym:

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 PLN. Warunki finansowania w ramach w/w umowy kredytu ulegały zmianom w oparciu o zawierane aneksy, o których Emitent informował odrębnymi komunikatami.

Na dzień bilansowy obowiązywały zapisy z Aneksu nr 22 do umowy limitu kredytowego wielocelowego, który został zawarty w dniu 13.11.2017. Zgodnie z zawartym Aneksem, Bank przedłużył Spółce limit kredytowy wielocelowy określony w walucie polskiej w dotychczasowej wysokości 63 628 639,36 PLN (słownie złotych: sześćdziesiąt trzy miliony sześćset dwadzieścia osiem tysięcy sześćset trzydzieści dziewięć złotych 36/100) Na mocy zawartej umowy termin spłaty Limitu upływa w dniu 31.01.2018r. , okres wykorzystania Limitu upływa z dniem 31.12.2017 r.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Aneksem nr 23 z dnia 31.01.2018r, Bank przedłużył Spółce limit kredytowego wielocelowego do dnia 30.11.2020 jednocześnie ograniczając jego maksymalną wysokość do kwoty 26.305.137,92 PLN (słownie PLN: dwadzieścia sześć milionów trzysta pięć tysięcy sto trzydzieści siedem, 92/100) (dalej: "Limit"), z następującymi sublimitami:

1/ gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do wysokości 20.300.000,00 PLN (słownie PLN: dwadzieścia milionów trzysta tysięcy, 00/100), bez możliwości wystawiania nowych gwarancji,

2/ kredyt obrotowy nieodnawialny w wysokości 6.005.137,92 PLN (słownie PLN: sześć milionów pięć tysięcy sto trzydzieści siedem, 92/100) na dzień 31.01.2018, z przeznaczeniem na sfinansowanie kosztów bieżącej działalności, w tym spłaty kredytu w rachunku bieżącym; na mocy zawartego Aneksu termin spłaty kredytu obrotowego nieodnawialnego został przedłużony do dnia 15.02.2018.

3/ kredyt obrotowy odnawialny z przeznaczeniem na finansowanie lub refinansowanie kosztów realizacji kontraktu zawartego ze spółką PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA (dawniej: Spółka Energetyczna „Jastrzębie” SA) w wysokości 0,00PLN (słownie PLN: zero).

Jednocześnie na podstawie zawartego Aneksu 23 dokonane zostały następujące zmiany w strukturze zabezpieczeń Limitu:

- wysokość hipoteki łącznej na przysługującym Spółce prawie wieczystego użytkowania nieruchomości położonych w Porębie przy ul. Zakładowej 2, opisanej w księdze wieczystej nr CZ1Z/00049889/2 oraz w Piechowicach przy ul. Świerczewskiego 11, dla której prowadzona jest księga wieczysta KW JG1J/00037540/3 została obniżona do kwoty 15.271.170,30 (słownie PLN: piętnaście milionów dwieście siedemdziesiąt jeden tysięcy sto siedemdziesiąt, 30/100)

- ustanowiono zabezpieczenie w postaci zastawu rejestrowego na środkach trwałych oznaczonych co do tożsamości o wartości księgowej netto 11.366.139,52 PLN (słownie PLN: jedenaście milionów trzysta sześćdziesiąt sześć tysięcy sto trzydzieści dziewięć, 52/100) na dzień 31.12.2017 wraz z przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia w/w środków trwałych.

Ponadto PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA spełniając warunki Aneksu 23 spłacił dnia 05/02/2018r zadłużenie z tytułu kredytu obrotowego, o którym mowa w pkt 2 oraz zwrócił gwarancję zaliczki wystawioną przez Bank PKO BP, co przyczyniło się do zwolnienia przez Bank zabezpieczenie w formie przelewu wierzytelności z kontraktu zawartego przez Spółkę ze spółką PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa SA (dawniej: Spółka Energetyczna „Jastrzębie” SA) o wartości netto 500.840.000 PLN na „Budowę kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB w EC Zofiówka”

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 PLN. Warunki finansowania w ramach w/w umowy kredytu ulegały zmianom w oparciu o zawierane aneksy, o których Emitent informował odrębnymi komunikatami.

Na dzień bilansowy obowiązywały określone w aneksie nr 15 do Umowy Współpracy, który został zawarty w dniu 14.12.2017. zgodnie z zawartym Aneksem, Bank przedłużył Spółce prawo do korzystania z produktów, w ramach limitu Linii do maksymalnej kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie złotych: dwadzieścia milionów do dnia 16.01.2018r,

Aktualnie obowiązujące warunki finansowania zostały określone w aneksie nr 18 do Umowy Współpracy, który został zawarty w dniu 27.02.2018r. zgodnie z zawartym Aneksem, Bank przedłużył Spółce prawo do korzystania z produktów, w ramach limitu Linii do maksymalnej kwoty 20.000.000,00 PLN (słownie PLN: dwadzieścia milionów, 00/100) (dalej: "Limit"), z następującymi sublimitami produktowymi:

1/ kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 8.500.000,00 PLN (słownie PLN złotych: osiem milionów pięćset tysięcy, 00/100) z przeznaczeniem na finansowanie działalności bieżącej Spółki, z zastrzeżeniem, że:

Z dniem 28.02.2018r. Bank obniża Klientowi kredyt w rachunku bieżącym do kwoty nieprzekraczającej 8.000.000,- PLN (słownie: osiem milionów złotych).

Z dniem 30.03.2018r. Bank obniża Klientowi kredyt w rachunku bieżącym do kwoty nieprzekraczającej 7.500.000,- PLN (słownie: siedem milionów pięćset tysięcy złotych).

Z dniem 27.04.2018r. Bank obniża Klientowi kredyt w rachunku bieżącym do kwoty nieprzekraczającej 7.000.000,- PLN (słownie: siedem milionów złotych).

Z dniem 31.05.2018r. Bank obniża Klientowi kredyt w rachunku bieżącym do kwoty nieprzekraczającej 6.500.000,- PLN (słownie: sześć milionów pięćset tysięcy złotych)”.

2/ gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do wysokości 12.000.000,00 PLN (słownie PLN: dwunastu milionów, 00/100), z zastrzeżeniem, że wstrzymana została możliwość wystawiania nowych gwarancji,

Od dnia 01.03.2018r. będzie możliwość:

- przedłużenia dotychczas wystawionych gwarancji na okres ważności nie dłuższy niż do 30.06.2020r. Każde przedłużenie gwarancji będzie wymagało dodatkowej decyzji Banku, oraz

- wystawiania nowych gwarancji dobrego wykonania kontraktu do łącznej wysokości 2.000.000,- PLN za zobowiązania Klienta pod dodatkowe zabezpieczenie w postaci kaucji pieniężnej osoby fizycznej (Stanisław Więcek, Michał Więcek, Jarosław Więcek, innej osoby z Rodziny Więcków); wysokość kaucji powinna odpowiadać kwocie gwarancji.

Na mocy zawartej umowy termin spłaty Limitu upływa w dniu 29 czerwca 2018r.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Na dzień 31.12.2017 zabezpieczenie spłaty wierzytelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu stanowiły: (i) weksel własny in blanco Spółki wraz z deklaracją wekslową i oświadczeniem o poddaniu się egzekucji z weksla, (ii) hipoteka kaucyjna do kwoty 20.000.000,00 PLN na nieruchomości położonej w Katowicach przy Al. Roździeńskiego 188D, wpisanej do księgi wieczystej KW nr 48709, prowadzonej przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, (iii) cesja praw z polisy ubezpieczeniowej dla wymienionej nieruchomości, (iv) zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych stanowiących linię technologiczną „Centrum Innowacyjnych Technologii Laserowych” stanowiących własność Kredytobiorcy jako zabezpieczenie do umowy w formie linii na finansowanie bieżącej działalności zawartej z mBANK S.A. na kwotę 8.434.616,93 zł, (v) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w trybie z art.777 §1 pkt 5 KPC. –Stanisława Więcka do wysokości 20 MLN PLN, (vi) oświadczenie o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego zgodnie z art. 777 & 1 pkt 5 KPC- Energoinstal S.A do wysokości 30 MLN PLN, (vii) kaucja pieniężna z dnia 13.07.2017 oraz 28.07.2017 z późniejszymi zmianami ważna do 16.07.2018r PLN złożona przez Akcjonariusza do kwoty 3 MLN PLN,

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 PLN na gwarancje bankowe, w tym na zobowiązania warunkowe firmy ENIQ do kwoty 3.000.000,00 PLN.

W ramach limitu na dzień 31.12.2017 wystawionych zostało gwarancji w kwocie 1,8 MLN PLN Zabezpieczenie spłaty wierzytelności banku, związanych z wykorzystaniem limitu stanowiło pełnomocnictwo do rachunku bieżącego i innych rachunków kredytobiorcy.

Termin ważności limitu do 31.05.2017r.

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

	31.12.2017	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2016
	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat	Minimalne opłaty	Wartość bieżąca minimalnych opłat
w okresie do 1 roku	1 832	262	1 502	53
w okresie od 1 roku do 5 lat	7 206	1 322	6 008	190
w okresie powyżej 5 lat	9 012	3 197	10 514	3 290
Razem	18 050	4 781	18 024	3 533

✓ Volkswagen Leasing

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

Umowa zawarta 16.03.2016r. Umowa zawarta na czas oznaczony tj 16.03.2019r.

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.

✓ GRENKE LEASING

Umowa zawarta 14.02.2017 na czas oznaczony tj 13.02.2018

Umowa ramowa na linie leasingową do kwoty 500.000zł na leasing sprzętu IT, środków trwałych. Do umowy ramowej przyporządkowana jest każdorazowo umowa jednostkowa określająca wartość i przedmiot umowy. W przypadku opóźnienia w zapłacie kwot należnych z umowy, Finansujący może naliczać odsetki do wysokości odsetek maksymalnych w rozumieniu art.359 §2 KC.

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

✓ *Volkswagen Leasing*

Umowa przejęcia przedmiotu leasingu z dnia 29.08.2017r.

Korzystający W.A.M Sp. z o.o. przeniósł na Przejmującego- Energoinstal S.A. wszelkie prawa i obowiązki wynikające z trzech umów leasingu z dnia 19.06.2017r. zawartą na 36 miesięcy, pomiędzy Volkswagen Leasing GmbH a W.A.M. Sp. z o.o.

Nota 17.1 Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	4 781	3 533
- część długoterminowa	4 519	3 480
- część krótkoterminowa	262	53
Zobowiązania z tytułu walutowych transakcji terminowych	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Zobowiązania z tytułu warrantów	-	-
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	-	-
Razem	4 781	3 533

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 21 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.

Nota 18. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:	36 001	53 615
- część długoterminowa	4 278	6 414
- część krótkoterminowa	31 723	47 201
Zobowiązania od jednostek powiązanych z tytułu dostaw i usług:	11 580	10 729
- część długoterminowa	243	190
- część krótkoterminowa	11 337	10 539
Przedpłaty:	8 532	21 851
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	8 532	21 851
Pozostałe zobowiązania:	6 847	1 573
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	6 847	1 573
Pozostałe zobowiązania od jednostek powiązanych:	12	43
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	12	43
Rozliczenia międzyokresowe przychodów:	7 324	8 286
- część długoterminowa	6 606	7 049
- część krótkoterminowa	718	1 237
Rozliczenia międzyokresowe bierne:	1 235	1 942
- część długoterminowa	-	-
- część krótkoterminowa	1 235	1 942
Razem	71 531	98 039

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych na 31.12.2017 oraz 31.12.2016 wynoszą odpowiednio: 3.550.048,85 złotych oraz 1.508.438,08 złotych.

Rozliczenia międzyokresowe bierne obejmują zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, które na 31.12.2017 oraz 31.12.2016 wynoszą odpowiednio 906.833,79 złotych oraz 1.241.059,91 złotych oraz rezerwy na przewidywane, nie zafakturowane koszty, które na 31.12.2017 oraz 31.12.2016 wynoszą odpowiednio 328.198,15 złotych oraz 700.606,47 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 31.12.2017 wynoszą 7.324.267,88 zł. Obejmują one w kwocie 6.526.117,26 zł. otrzymane dofinansowanie na Laserowe Centrum Innowacyjne; przychody uznawane są proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych w części ich dofinansowania oraz otrzymane dofinansowanie w kwocie 400.020,83 zł do prac związanych z opracowaniem technologii spawania laserem. Kolejna znacząca pozycja rozliczeń międzyokresowy przychodów wynosi 273.408,27 zł, a dotyczy korekty przychodów ze sprzedaży, które zostaną osiągnięte w przyszłych okresach, a wynikają z wyceny umów o budowę. Pozostała kwota 124.721,52 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.

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

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

Nota 18.1 Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)

Zobowiązania krótkoterminowe brutto (struktura walutowa)	31.12.2017	31.12.2016
a) w walucie polskiej	65 204	81 414
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 327	16 625
B1. jednostka/waluta EURO	1 505	3 758
tys. zł	6 281	16 625
B2. jednostka/waluta ROL		
tys. zł		
B3. jednostka/waluta CZK	-	1
tys. zł	-	-
B4. jednostka/waluta CHF		
tys. zł		
B5. jednostka/waluta GBP	10	-
tys. zł	46	-
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	71 531	98 039

Nota 19. Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego

	31.12.2017	31.12.2016
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	30	310
Razem	30	310

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
a) produkty	23 106	39 114
b) usługi	77 392	168 952
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100 498	208 066
- w tym: od jednostek powiązanych	2 922	648

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura rzeczowa - rodzaje działalności)	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
a) towary	-	-
b) materiały	415	552
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	415	552
- w tym: od jednostek powiązanych	20	457

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

Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
a) kraj	61 840	147 910
b) eksport	38 658	60 156
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	100 498	208 066
- w tym: od jednostek powiązanych	2 922	648

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (struktura terytorialna)	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
a) kraj	415	552
b) eksport	-	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	415	552
- w tym: od jednostek powiązanych	20	457

Głównymi odbiorcami usług i towarów eksportowych w roku 2017 były firmy z krajów należących do Unii Europejskiej. Największa wartość usług oraz towarów została sprzedana na rynku polskim.

Przychody ze sprzedaży w 2017 roku w stosunku do roku poprzedniego spadły o 51,6%. 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.

Nota 21. Umowy o budowę

	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Łączna kwota poniesionych kosztów	85 842	148 464
Łączna kwota ujętych zysków i strat	(29 821)	(7 178)
	31.12.2017	31.12.2016
Kwota otrzymanych zaliczek	8 227	20 821
Kwota kaucji	-	-
Kwota należności od klientów z tytułu prac wynikających z umów	56 811	110 111
Kwota zobowiązań wobec klientów z tytułu prac wynikających z umów	-	-
	01.01.-31.12.2017	01.01.-31.12.2016
Przychody z wyceny	(74 033)	(6 783)
Przychody zrealizowane	130 054	148 069
Przychody razem	56 021	141 286

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

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

W okresie 01.01.-31.12.2017 ENERGOINSTAL S.A. wykonywała następujące znaczące kontrakty w kraju i za granicą:

- PGNiG Terminka Energetyka Przemysłowa SA (poprzednio: Spółka Energetyczna „Jastrzębie” SA) – budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.;
- Hutrem Serwis S.A. – remonty kotła wodnego i parowego KT-2 na terenie Arcelor Mittal w Dąbrowie Górniczej;
- Temptech BV - prace montażowo -serwisowe na budowach Shell Moerdijk, NUON Amsterdam i NUON IJmond;
- Temptech BV - remont generalny kotła na budowie Shell Moerdijk;
- Temptech BV - prace serwisowo-montażowe na budowach AKZO Rotterdam, NUON Emshaven i Uniper Maasvlakte.

Nota 22. Koszty rodzajowe

Koszty rodzajowe	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Amortyzacja środków trwałych	4 208	4 289
Amortyzacja wartości niematerialnych	78	58
Koszty świadczeń pracowniczych	22 864	26 605
Zużycie surowców i materiałów pomocniczych	11 035	26 254
Koszty usług obcych	99 276	158 040
Koszty podatków i opłat	1 778	2 375
Zmiana stanu produkcji i produkcji w toku	1 884	(819)
Pozostałe koszty	1 594	953
Razem koszty rodzajowe	142 717	217 755
Koszty marketingu i dystrybucji	2 074	2 681
Koszty ogólnego zarządu	9 423	10 028
Koszty sprzedanych produktów	131 220	205 046
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	560	545
Razem	143 277	218 300

Nota 22.1 Koszty świadczeń pracowniczych

Koszty świadczeń pracowniczych	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Koszty wynagrodzeń	18 944	22 040
Koszty ubezpieczeń społecznych	3 152	3 547
Koszty świadczeń emerytalnych	-	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Inne koszty świadczeń pracowniczych	768	1 018
Koszty świadczeń pracowniczych w formie akcji własnych	-	-
Razem	22 864	26 605

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 31.12.2017 i 31.12.2016 roku wynosił odpowiednio: 136.666,57 złotych oraz 78.183,31 złotych.

Nota 23. Pozostałe przychody

Pozostałe przychody	01.01.2017 - 31.12.2017	01.01.2016 - 31.12.2016
Dotacje rządowe	436	437
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości zapasów	102	119
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	38	
Odwrocenie odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości należności	48	120
Otrzymane kary i grzywny	12 301	1 714
Odszkodowania i refundacje	245	6 687
Zwrot kosztów sądowych	5	1
Przychody z tytułu sprzedaży wierzytelności	4	
Rozwiązanie rezerwy na odszkodowania	77	568

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Przychody z tytułu otrzymanych zwrotów za szkolenia	5	-
Odpisane zobowiązania	0	2
Pozostałe	20	14
Razem	13 281	9 662

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	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	33	104
Rezerwa na roszczenia z tytułu poręczenia	2 438	
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości zapasów	0	12
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych	4 408	
Darowizny	1	2
Odpisy na roszczenia sporne, odpisy na należności	8 036	9 538
Odpisane należności	867	63
Koszty z tytułu zapłaconych odszkodowań	1 452	1 588
Koszty napraw pokryte odszkodowaniem	10	2 867
Koszty zaniechanej działalności	844	
Koszty postępowania sądowego	122	237
Pozostałe	2	-
Razem	18 213	14 411

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	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Przychody z tytułu odsetek, w tym:	69	133
a) bankowe	4	3
b) od pożyczek	35	38
Przychody z dywidend	5 020	5 372
Przychody z inwestycji	77	634
Otrzymane skonta, rabaty	-	1
Pozostałe	-	-
Razem	5 166	6 140

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	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Koszty odsetek, w tym dotyczące:	1 333	1 487
a) kredytów bankowych	1 333	1 487
Odsetki dla kontrahentów, w tym:	109	1
a) handlowe	6	1
b) budżetowe	103	-
Odsetki od zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych	13	10
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu	1 530	1 498

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Koszty z tytułu zdyskontowania zobowiązań powyżej 12 miesięcy	150	-
Straty z tytułu różnic kursowych	334	750
Odpis aktualizujący wartość udziałów	7 639	-
Odpis aktualizujący na należności z tytułu odsetek od pożyczek	789	-
Prowizje od kredytów i gwarancji	982	1 893
Pozostałe	-	-
Razem	12 879	5 639

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 01.01-31.12.2017 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**

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Bieżący podatek dochodowy	106	272
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	106	272
Odroczony podatek dochodowy	3 636	(2 981)
- obciążenie/uznanie z tytułu podatku odroczonego dotyczące powstania i odwracania się różnic przejściowych	3 636	(2 981)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty, w tym:	3 742	(2 709)
- przypisane działalności kontynuowanej	3 742	(2 709)

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

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(55 009)	(13 930)
Zysk/strata przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Wynik finansowy brutto przed opodatkowaniem	(55 009)	(13 930)
Stawka podatkowa (w %)	19	19
Obciążenie podatkowe według zastosowanej stawki podatkowej	(10 452)	(2 647)
Różnice pomiędzy wynikiem brutto a podstawą opodatkowania	37 167	(4 300)
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	83 364	109 851
Koszty podatkowe nie stanowiące kosztów bilansowych	111 314	110 864
Przychody podatkowe nie stanowiące przychodów bilansowych	126 372	116 950
Przychody bilansowe nie stanowiące przychodów podatkowych	61 255	120 237
Odliczenia straty	-	-
Odliczenia od dochodu	(472)	1 088
Wynik podatkowy	(17 370)	(19 318)
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty	-	-



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Podatek dochodowy Oddziały Niemcy, Holandia, Rumunia	106	272
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Podatkowe ulgi inwestycyjne	-	-
Aktualizacja wyceny	-	-
Dodatkowe obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego	-	-
Obciążenie/uznanie podatkowe wykazane jako zyski i straty	106	272

Nota 28.3 Odroczony podatek dochodowy

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej		Zyski i straty	
	31.12.2017	31.12.2016	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
środki trwałe	2 442	2 321	121	321
niewymagalne należności z wyceny kontraktów długoterminowych	-	2 670	(2 670)	321
środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe	-	-	-	-
należności - różnice kursowe	-	16	(16)	14
zobowiązania - różnice kursowe	12	-	12	(25)
naliczone odsetki	69	92	(23)	6
wycena walutowych instrumentów finansowych	-	-	-	(21)
naliczone kary	1 437	873	564	865
pozostałe	-	-	-	-
Rezerwa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 960	5 972	(2 012)	1 481
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
środki pieniężne i ich ekwiwalenty - różnice kursowe	4	2	2	(2)
należności	1 531	1 531	-	1 531
należności - różnice kursowe	10	1	9	(3)
zobowiązania	4	-	4	-
zobowiązania - różnice kursowe	-	40	(40)	10
rezerwa na świadczenia pracownicze	219	218	1	31
pozostałe rezerwy	104	191	(87)	(528)
zapasy	366	386	(20)	(20)
wynagrodzenia wypłacone w następnym roku	93	100	(7)	(3)
wycena walutowych instrumentów finansowych	22	-	22	-
korekta dochodu ze sprzedaży środków trwałych (leasing zwrotny)	403	382	21	23
strata podatkowa	9 866	6 566	3 300	3 671
strata z wycena kontraktów długoterminowych	1 163	-	1 163	-
nie zapłacone zobowiązania	11	192	(181)	(248)
odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	(9 835)	-	(9 835)	-
Aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 961	9 609	(5 648)	4 462
Obciążenie/uznanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	3 636	(2 981)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego od zysków aktuarialnych odniesionych na kapitał rezerwowy	(3)	10	(13)	
Razem aktywa brutto z tytułu odroczonego podatku dochodowego :	3 958	9 619		

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały utworzone z uwzględnieniem ich zrealizowania w przyszłości.

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 ujmuje 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.

- 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 2016 r. przedstawione zostały poniżej:

	31.12.2017	31.12.2016	zmiana
Odpisy aktualizujące wartość aktywów:	38 864	20 496	19 368
- wartości niematerialne	766	-	766
- środki trwałe	3 509	106	3 403
- prawo użytkowania wieczystego gruntu	201	-	201
- inwestycje długo- i krótkoterminowe	11 718	3 290	8 428
- zapasy	1 837	2 026	(189)
- należności długo- i krótkoterminowe	21 833	15 074	6 759
Skumulowane odpisy amortyzacyjne	67 759	63 473	4 286
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 958	9 619	(5 661)
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	3 960	5 972	(2 012)
Rezerwy:	3 878	1 716	2 162
- na naprawy gwarancyjne	402	436	(34)
- na przyszłe straty	-	-	-
- na świadczenia pracownicze i tym podobne:	1 038	1 203	(165)
- odprawy emerytalne i rentowe	288	381	(93)
- urlopy	750	822	(72)
- inne	-	-	-
- pozostałe rezerwy:	2 438	77	2 361
- rezerwy na przełomie roku	2 438	77	2 361
Wycena kontraktów długoterminowych:	49 975	124 008	(74 033)
- rozliczenia międzyokresowe czynne	50 181	124 008	(73 827)
- rozliczenia międzyokresowe przychodów	(206)	-	(206)



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Nota 30. Zysk na 1 akcję oraz zysk rozwodniony 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:

- 2017r.: 01.01.17r.- 31.12.17r. (365 dni) – 18.000.000 szt. akcji
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych wynosi **18.000.000 szt.**
- 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.**

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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(58 751)	(11 221)
Zysk/strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/strata netto przypadający(a) na akcjonariuszy	(58 751)	(11 221)
Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję	(58 751)	(11 221)

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
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

	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Zysk na jedną akcję:		
- podstawowy z wyniku finansowego działalności kontynuowanej	(3,26)	(0,62)
- 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 31.12.2017 roku oraz 31.12.2016 roku nie występowały przedłożone do zatwierdzenia na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy dywidendy z akcji zwykłych nie ujęte jako zobowiązania.

Nota 32. Niepewność kontynuacji działalności

Informacje w tym zakresie zawarte zostały w punkcie 3 sprawozdania

Nota 33. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Na dzień 31 grudnia 2017 roku w skład jednostek powiązanych wchodziły:

- ✓ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.,
- ✓ Eniq Sp. z o.o.,
- ✓ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. ,
- ✓ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.,
- ✓ Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.,
- ✓ ENIPRO Sp. z o.o.,
- ✓ ENIZO 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) .

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

- ✓ ENITEC Sp z o.o.,
- ✓ ENITECH TL Sp z o.o.

Nota 33.1 Kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi

Podmiot powiązany	SPRZEDAŻ		ZAKUPY		NALEŻNOŚCI		ZOBOWIĄZANIA	
	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017	01.01.2016-31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016	31.12.2017	31.12.2016
Jednostki zależne	7 725	6 429	21 944	36 721	3 846	2 657	5 689	8 521
Jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-	-	-
Kluczowi członkowie kadry kierowniczej jednostki	65	720	3 588	4 818	-	4	5 343	1 987
Pozostałe podmioty powiązane	57	59	996	686	-	3	560	264
Razem	7 847	7 208	26 528	42 225	3 846	2 664	11 592	10 772

*W okresie 01.01-30.06.2017 transakcje z jednostkami zależnymi obejmowały również spółki Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o. oraz Galeria Piast Sp. z o.o.

**W okresie 01.01-30.09.2017 transakcje z jednostkami zależnymi obejmowały również spółkę ENIWAY Sp z o.o.

Nota 33.2 Wynagrodzenia kluczowych członków kadry kierowniczej

	01.01.2017 – 31.12.2017	01.01.2016 – 31.12.2016
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	1 203	1 104
Razem	1 203	1 104

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 01-12.2017 3.377.307,39 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2016 4.722.058,68 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 01-12.2017 64.965,07 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2016 16.739,44 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 01-12.2017 211.158,41 złotych,
- ✓ w okresie 01-12.2016 96.000,00 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 38,3% 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



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

eksportowych, realizowanych przez ENERGOINSTAL S.A., których udział w przychodach ogółem w okresie od 01.01.-31.12.2017 stanowił 20,1%, jak również w zakresie kontraktów zawartych z kontrahentami zagranicznymi na dostawę takich elementów jak turbospół oraz dokumentacja projektowa kotła dla projektów realizowanych w formule GW/GRI.

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

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:

31.12.2017	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
Oprocentowanie zmienne							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	262	322	846	61	93	3 197	4 781
- kredyty bankowe	14 828	-	-	-	-	-	14 828

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
Oprocentowanie zmienne							
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	53	57	32	40	61	3 290	3 533
- kredyty bankowe	74 260	-	-	-	-	-	74 260

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 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2017					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
	PLN	RZIS	KAPITAŁ	RZIS	KAPITAŁ
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	3 058	306		(306)	
ŚRODKI PIENIĘŻNE	2 023	202		(202)	
ROZRACHUNKI WEWNĄTRZZAKŁADOWE	2 451	245		(245)	
POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE	-	-		-	
ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	5 146	515		(515)	
WYCENA KONTRAKTÓW	-	-		-	
WYNIK ODDZIAŁÓW	182	18		(18)	
WPŁYW NA RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PRZED OPODATKOWANIEM		1 286		(1 286)	
WPŁYW NA KAPITAŁ WŁASNY PRZED OPODATKOWANIEM			1286		(1 286)

ANALIZA WRAŻLIWOŚCI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016					
AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	WARTOŚĆ NARAŻONA NA RYZYO	EUR/PLN			
		+10%		-10%	
	PLN	RZIS	KAPITAŁ	RZIS	KAPITAŁ
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)

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

Nota 36. Zobowiązania warunkowe

	31.12.2017	31.12.2016
1. Zobowiązania warunkowe	106 639	144 664
1.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	-	-
1.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	106 639	144 664
- udzielonych gwarancji i poręczeń *	106 639	142 664
- wekslowe	-	2 000
- cesje wierzytelności z umów handlowych na zabezpieczenie kredytów	-	-
- inne	-	-
2. Inne	1 585	1 585
- 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	-	-
Pozycje warunkowe razem	111 224	146 249

* Dodatkowo zabezpieczenie wystawionych gwarancji bankowych stanowią cesje wierzytelności z kontraktów:

- kontrakt z SEJ SA o wartości 507.840.000 zł netto – pozostała wartość cesji 1.584.674,63 zł .

* W kwocie 106 639 tys zł ujętą została gwarancja zwrotu zaliczki na kwotę 10 119 tys zł, której Beneficjentem jest PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A., a która to została zwrócona do PKO BP dnia 05.02.2018r.

Zabezpieczenia umów handlowych na dzień 31.12.2017r wyniosły 111.224 tys zł, co oznacza spadek w stosunku do końca ubiegłego roku o 35.025 tys. zł.

W zobowiązaniach warunkowych zawarte w kwocie 111 224 tys. zł jest poręczenie cywilnoprawne w postaci gwarancji korporacyjnej wystawionej 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	27 675,00	PLN	należyte wyk. wady+usterki	BSPiR Energoprojekt Katowice

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

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Energoinstal S.A. udzielił poręczenia na kwotę 500 tys. zł w związku z kredytem w rachunku bieżącym do 500 tys. zaciągniętego przez Enizo Sp. z o.o. oraz udzielił poręczenia do kwoty 4.000 tys. zł za spłatę zadłużenia przez P.B.U „Interbud-West” Sp. z o.o. z tytułu umowy limitu kredytowego wielocelowego.*

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

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

* W związku z udzielonym dnia 14.04.2017 poręczeniem przez ENERGOINSTAL S.A.za zadłużenie PBU INTERBUD-WEST Sp.z o.o. wobec PKO BP z tytułu umowy kredytu wielocelowego, dnia 31.01.2018r została podpisana Umowa ugody nr 1/2018 spłaty przez poręczyciela wierzytelności przypadającej PKO BP SA z tytułu z umowy limitu kredytowego wielocelowego nr 17 1020 1954 0000 7102 0115 6868 z dnia 04 marca 2011 r. z późniejszymi zmianami

Przedmiotem Ugody jest określenie warunków spłaty zadłużenia przypadającego PKO BP S.A. od Dłużnika w łącznej wysokości 4.123.464,12 PLN, z tytułu poręczenia udzielonego w dniu 25 kwietnia 2017 r. za zobowiązania wynikające z umowy limitu kredytowego wielocelowego nr 17 1020 1954 0000 7102 0115 6868 z dnia 04 marca 2011 r. z późniejszymi zmianami zawartej pomiędzy PKO BP SA a Przedsiębiorstwem Budowlano-Usługowym „Interbud – West” spółką z ograniczoną odpowiedzialnością w restrukturyzacji z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Kosynierów Gdyńskich 51, 66-400 Gorzów Wielkopolski, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem:



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

0000152748, dla której dokumentację przechowuje Sąd Rejonowy w Zielonej Górze, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, NIP: 599-011-28-05, REGON: 210002634 zwanego w dalszej części ugody Kredytobiorcą.

Zabezpieczenie poręczenia wiarytelności, stanowi:

Zastaw rejestrowy na środkach trwałych należących do Dłużnika i zlokalizowanych na dzień zawarcia Ugody w nieruchomości należącej do Dłużnika, położonej w Porębie przy ul. Zakładowej 2 opisanej KW nr CZ1Z/00049889/2, w wysokości 6 243 530,56 zł PLN wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2017 roku

Przelew wiarytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia środków trwałych objętych zastawem,

Oświadczenie o poddaniu się egzekucji w myśl zapisów art. 777 § 1 pkt 4) Kodeksu postępowania cywilnego do wydania rzeczy objętych zastawem rejestrowym na rzecz PKO BP SA (treść oświadczenia musi zostać zaakceptowana przez PKO BP SA) z terminem upoważniającym PKO BP SA do wystąpienia o nadanie klauzuli wykonalności temu aktowi notarialnemu do dnia 30.11.2021 r.

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 r.

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

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

Do dnia przekazania raportu 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.

Sprawa odwołania została przez Sąd Okręgowy podzielona na kilkadziesiąt postępowań. Niektóre z nich są pojedynczymi odwołaniami, inne zostały połączone. Odbłyto się kilka rozpraw, na których Sąd słuchał zainteresowanych pracowników lub świadków oraz zobowiązał strony do składania pism procesowych. Na chwilę obecną w większości spraw Sąd Okręgowy w Katowicach wydał wyroki. Są to wyroki oddalające odwołanie Energoinstal S.A. uwzględniono jedynie w zakresie kosztów przejazdu pracowników, które nie występują we wszystkich sprawach) oraz zasądzające koszty procesu od Energoinstal S.A.. Od przedmiotowych wyroków Energoinstal S.A. wniósł apelację. W przeważającej części spraw złożono wnioski o zwolnienie z kosztów procesu. Na chwilę obecną nie zapadł żaden wyrok w II instancji.

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 2017 r. Jednocześnie Sąd określił JSW KOKS S.A. termin 30 dni



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

W dniu 13 czerwca 2017 r. odbyło się drugie posiedzenie przed Sądem Okręgowym w Katowicach, podczas którego strony podtrzymały swoje stanowiska zaprezentowane w przedłożonych w sprawie pismach procesowych. Podczas posiedzenia zostali przesłuchani dwaj świadkowie z JSW KOKS S.A. Następne posiedzenie, w celu przesłuchania kolejnych świadków, zostało wyznaczone na dzień 26 września 2017 r., podczas którego przesłuchano kolejnego świadka –pracownika JSW KOKS S.A.. Kolejne terminy rozpraw zostały wyznaczone na dzień 11 stycznia 2018r oraz 27 lutego 2018r

Pismem z dnia 10 listopada 2017r Energoinstal S.A. złożył wniosek do Sądu Rejonowego w Jastrzębiu Zdroju o zawezwanie do próby ugodowej przeciwko PGNiG Termika Energetyka Przemysłowa S.A. w sprawie zapłaty kwoty 1.584.674,63zł wraz z odsetkami ustawowymi liczonymi od 14 grudnia 2014r do dnia zapłaty tytułem części wynagrodzenia objętego fakturą 710007722 w związku z wykonaniem kontraktu na budowę ko generacyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.

Nota 37. Znaczące zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Po zakończeniu okresu sprawozdawczego Zarząd Spółki ENERGOINSTAL S.A. w dniu 09 marca 2018r. otrzymał od Stanisława Więcka, prowadzącego działalność gospodarczą pod nazwą Stanisław Więcek Zumamast, zawiadomienie o przejęciu przedmiotu zastawu rejestrowego na własność. Zgodnie z zawartą w dniu 25.09.2017 roku umową zastawu 3.920 udziałów w Eniq Sp. z o.o. stanowiące własność Energoinstal S.A. stanowiły zabezpieczenia spłaty wierzytelności przysługującej Stanisławowi Więckowi Zumamast z tytułu umów dzierżawy nr 1/2007 oraz nr 2/2007 wraz z późniejszymi zmianami. Wobec braku spłaty zadłużenia przez Energoinstal S.A. wobec Stanisław Więcek Zumamast, dnia 09.03.2018r Zastawnik skorzystał z przysługującego mu prawa i przejął na własność 3.920 udziałów za cenę uzgodnioną przez Strony w przedmiotowej umowie zastawu tj. kwotę 5.413.520,00zł.

Poza powyższym, po zakończeniu okresu sprawozdawczego nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia.

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 01-12.2017 zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2017 do 31.12.2017)
Michał Więcek	Prezes Zarządu	351 000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	351 000,00
Lucjan Noras	Członek zarządu	248 000,00
Razem		950 000,00

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
Razem		1 104 000,00

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w 2017 roku przedstawia poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych (od 01.01.2017 do 31.12.2017)
Stanisław Więcek*	Przewodniczący Rady Nadzorczej	133 041,14
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
Razem		253 041,14

* Stanisław Więcek- - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 30.000,00 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 103.041,14 zł.

** wynagrodzenie wyłącznie z tytułu pełnionych w Radzie Nadzorczej funkcji

**ENERGOINSTAL S.A.**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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

* 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 01.01.2017 roku do 31.12.2017 roku	za okres od 01.01.2016 roku do 31.12.2016 roku
Ogółem, z tego:	296	314
– pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	144	136
– pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	138	159
– uczniowie	-	-
– osoby wykonujące pracę nakładczą	-	-
– osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	14	19

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%.

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 2017 roku, w stosunku do roku 2016 nie dokonano zmian stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.



ENERGOINSTAL S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia do 31 grudnia 2017 roku
sporządzone zgodnie z MSR i MSSF

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, 29 marca 2018 r.



ENERGOINSTAL

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

Katowice, 29 marca 2018 roku

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ENERGOINSTAL S.A.

1.1. INFORMACJE PODSTAWOWE.

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

1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI

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

ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w kompleksowej realizacji obiektów dla energetyki i przemysłu jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca oraz w produkcji i montażu kotłów i urządzeń kotłowych, w których poszczególne materiały opałowe w postaci ciekłej, gazowej bądź stałej (biomasa, odpady komunalne, węgiel) w optymalny sposób przekształcane są w żądaną formę energii. Przedsiębiorstwo jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku zagranicznym

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

1.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH

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

OFERTA DLA ENERGETYKI I PRZEMYSŁU:

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

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

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

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

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

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

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

- nietypowe urządzenia przemysłowe.

SPÓŁKA MONTUJE I REMONTUJE:

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

1.4. ZASADNICZE RYNKI ZBYTU ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI.

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

Poza realizacją projektów „pod klucz” zasadniczym rodzajem prowadzonej przez ENERGGOINSTAL 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 ENERGGOINSTAL S.A. największy wpływ mają sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (w tym w sektorze energetycznym obejmującym elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny.

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

1.5. INFORMACJE O ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.

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

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

2. ORGANIZACJA.

2.1. POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY.

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

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

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

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

▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	100% udziałów
▪ ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	100% udziałów
▪ PRR ENERGOREM Sp. z o.o.	66% udziałów
▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o.	100% udziałów
▪ ENIQ Sp. z o.o.	28,41% udziałów ¹
▪ INTERBUD-WEST Sp. z o.o.	0% udziałów ²
▪ ENIPRO Sp. z o.o.	92,54% udziałów ³
▪ ENIZO Sp. z o.o.	51,00% udziałów
▪ ENITEC S p. z o.o.	100% udziałów
▪ ENITECH TL Sp. z o.o.	100% udziałów

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

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

² w dniu 24 maja 2017 Sądu otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w odniesieniu do Przedsiębiorstwa Budowlano – Usługowego INTERBUD -WEST Sp. z o.o. w związku z tym, uznano że z dniem 30 czerwca 2017 roku nastąpiła utrata kontroli przez ENERGOINSTAL S.A. nad Przedsiębiorstwem Budowlano – Usługowym INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A.. W dniu 6 lutego 2018 r. w

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

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

2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU

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

Na dzień 31.12.2017 r. i 29.03.2018 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:

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

Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 31.12.2017 r. i 29.03.2018 r. :

1. W.A.M. Sp. z o.o.	11 259 117 akcji
2. Jarosław Więcek	910 581 akcji
3. Michał Więcek	909 000 akcji

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 31.12.2017r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
W.A.M. Sp. z o.o.	Udziałowcy Spółki: Stanisław Więcek- Przewodniczący Rady Nadzorczej Michał Więcek- Prezes Zarządu Jarosław Więcek- Wiceprezes Zarządu	11 259 117	62,55%
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	910 581	5,06%
Michał Więcek	Prezes Zarządu	909 000	5,05%

2.5. ZASOBY PERSONALNE

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

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

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

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU.

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

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

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

3.2. ISTOTNE UMOWY DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

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

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

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

- PGNiG TERMIKA S.A. – Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka w SEJ S.A.
- NEM Energy – 4 kotły dostawa, montaż Tobolsk.
- Baumgarte Boiler System GmbH – dostawa i montaż Giessen.
- GE Boiler Deutschland GmbH Stuttgart – Montaż na kotłach w Mannheim.
- Temptech - prace serwisowe w Holandii.
- Thermic Engineering S.A.NV Belgia, : Dostawa modułów na E.ON Cogeneration Plant in Gent.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe Gendorf
- Standardkessel GmbH – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Egger.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.
- Standardkessel GmbH – Dostawa części ciśnieniowych kotła i wykonanie rurociągów Palm Paper.
- Temptech - prace serwisowe w Holandii.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe Mannheim.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych – Rumunia.
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe - SCA Mannheim.
- Standardkessel GmbH – Prace montażowe - Palm Paper.
- SEFAKO - Wykonanie ekonomizera ECO – ArcelorMittal Kraków.
- ENTROPIE Heizungssysteme GmbH – Dostawa paneli membranowych - Rumunia
- Standardkessel Baumgarte Service GmbH – Prace montażowe – Grenzach.
- NEM Energy BV Holandia – Dostawa el.kotła HRSG - Hamburg.

3.3. POZOSTAŁE WAŻNIEJSZE WYDARZENIA 2017 ROKU

Pozostałe ważne wydarzenia w okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły.

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

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

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

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

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

4.2. ODSTĄPIENIA OD POSTANOWIEŃ ZBIORU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO.

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

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

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

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

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

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

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

4.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI.

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2017r. przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

4.7. ZASADY ZMIAN STATUTU ENERGOINSTAL S.A.

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

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

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

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego

Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia Spółki ENERGOINSTAL S.A. uchwalony w dniu 10.07.2010r. (dostępny na stronie internetowej spółki).

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

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

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

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej w 2017r. przedstawiał się następująco:

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

Michał Więcek – Prezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Lucjan Noras - Członek Zarządu

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

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej

Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego

Artur Olszewski - Sekretarz Rady Nadzorczej

Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej

Jan Pyka - Członek Rady Nadzorczej

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

5. ANALIZA EKONOMICZNO-FINANSOWA

5.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

5.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży

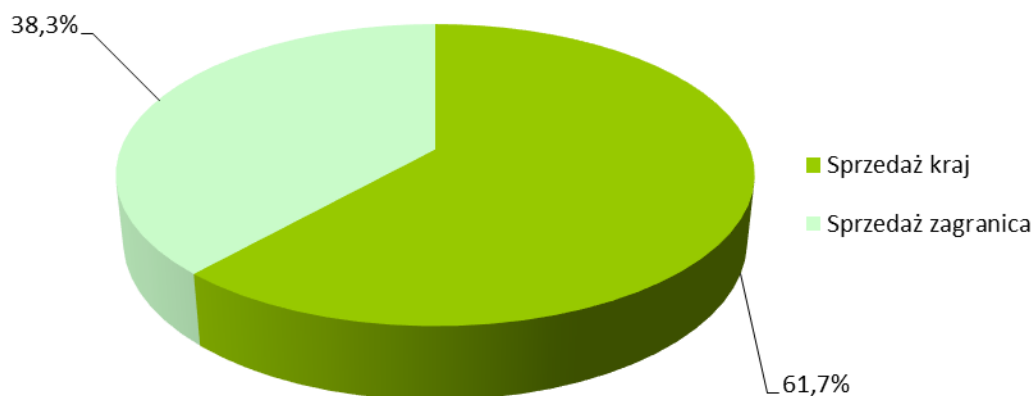
Poniżej przedstawiono strukturę terytorialną przychodów ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów.

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

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

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

Struktura sprzedaży w 2017 roku



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

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

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

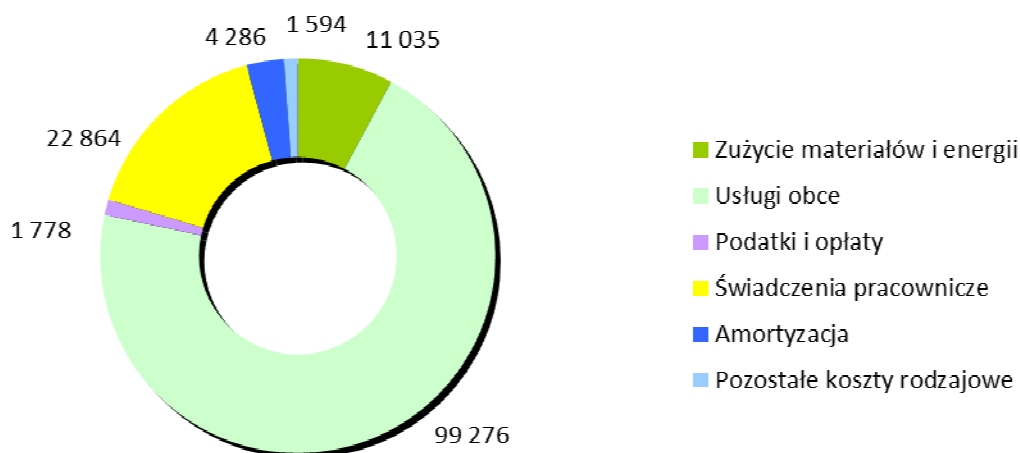
W ocenie Zarządu przeprowadzana w II połowie 2017r. Spółce restrukturyzacja kosztowa powinna pozwolić na zwiększenie konkurencyjności ENERGOINSTAL SA na rynku, a tym samym na zwiększenia sprzedaży Spółki

5.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

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

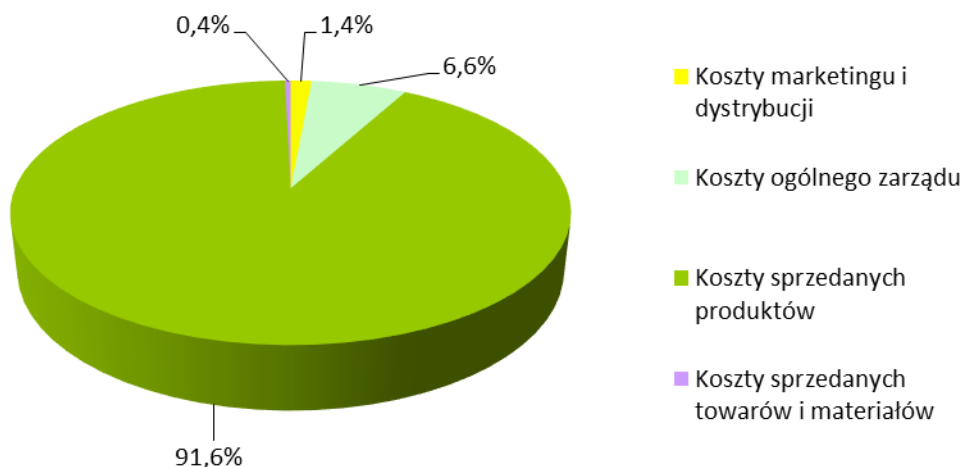
Struktura rodzajowa kosztów w 2017 roku



Koszty działalności operacyjnej w 2017 r. spadły o 34,4% w relacji do roku poprzedniego, co jest efektem spadku poziomu sprzedaży. Największe pozycje kosztowe to usługi obce, wynagrodzenia wraz z narzutami oraz zakupy materiałowe. Wysoki udział usług obcych oraz zużycia materiałów i energii wynika z realizacji kontraktów ENERGOINSTAL S.A. na rynku krajowym w formule GW/GRI.

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

Struktura kosztów w 2017 roku



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

5.1.3. Wyniki finansowe Spółki

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

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

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

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej spowodowany był:

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

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

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

5.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

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

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

Struktura majątkowo- finansowa

▪ **Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy**

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

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

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

▪ **Wskaźniki płynności**

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

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

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego**

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

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

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

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

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

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

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

▪ **Wskaźniki rentowności**

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

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

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

5.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

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

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

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

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

5.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

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

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych to:

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

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

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

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

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

Lp.	RODZAJ POLISY	CHARAKTERYSTYKA	SUMA UBEZPIECZENIA
1	Ubezpieczenie NNW	NNW pracowników pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka w Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	20 000,00 zł
2	OC projektanta	OC z tytułu wykonywania zawodu projektanta, architekta lub inż..budowlanego pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka w Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	10 000 000,00 zł
3	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	OC z tytułu prowadzenia działalności gosp. lub użytkowania mienia OC za produkt pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	50 000 000,00 zł
4	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Maszyny i urządzenia budowlane pod kontrakt "Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto 75 Mwe w EC Zofiówka W Spółce Energetycznej "Jastrzębie" SA	1 000 000,00 zł
5	Ubezpieczenie ryzyk budowlano - montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	20 000 000,00 zł
6	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30 000 000,00 zł
7	Ubezpieczenie cargo krajowe lądowe	Ubezp. rzeczy w krajowym przewozie drogowym, kolejowym, lotniczym lub śródlądowym	500 000,00 zł
8	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	Maszyny i urządzenia	28 860 034,12 zł
9	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego przenośnego, stacjonarnego, dane, nośniki danych elektroniczne przetwarzanie danych	1 089 377,35 zł
10	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym wskutek szkody w mieniu	28 900 000,00 zł
11	Ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk	Ubezpieczenie budynków i budowli, środków trwałych, środków obrotowych, mienia niskocennego, mienia osób trzecich, gotówki	164 578 336,70 zł
12	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	53 000,00 zł

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

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

- Pożyczka została spłacona w terminie umownym.

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

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

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

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

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

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

W dniu 24.05.2017 Sąd Rejonowy w Gorzowie Wielkopolskim wydał postanowienie o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego, zgodnie z wnioskiem wnioskodawcy. W dniu 6 lutego 2018 r. w Sadzie Rejonowym w Gorzowie Wielkopolskim Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło układ przed Sędzią Komisarzem na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

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

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

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

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

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

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

3/ W czerwcu 2017 ENERGOINSTAL SA powołał do życia 2 spółki: ENITEC Sp. z o.o. i ENITECH Sp. z o.o. Są to spółki warsztatowe, z których pierwsza zajmuje się produkcją kotłową z wykorzystaniem tradycyjnych technologii, a druga produkcją takich elementów kotłowych jak panele ścian membranowych oraz rur ożebrowanych z wykorzystaniem technologii laserowych (CITL).

Utworzenie w/w spółek jest elementem prowadzonej restrukturyzacji kosztowej, w ramach której Emitent podjął decyzję o przeniesieniu działalności produkcyjnej ze struktur ENERGOINSTAL SA do wyodrębnionych spółek zależnych, co w ocenie Spółki powinno przynieść w perspektywie 2018r. korzyści w postaci:

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

Należy podkreślić, że przeniesienie działalności produkcyjnej poza ENERGOINSTAL SA nie oznacza, że Spółka w jakikolwiek sposób zaprzestaje lub ogranicza prowadzoną działalność. Z perspektywy

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

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

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

9. INFORMACJA NA TEMAT WYKORZYSTANIA ŚRODKÓW Z EMISJI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Spółka w okresie objętym sprawozdaniem nie dokonała emisji papierów wartościowych.

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

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

11. WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.

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

12. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

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

13. KLIENCI ENERGOINSTAL S.A.

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

- na rynku zagranicznym:

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

- na rynku krajowym:

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

14. PERSPEKTYWY DZIAŁALNOŚCI ENERGOINSTAL S.A.

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

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

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

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

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

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

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

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

W 2017 roku nie dokonano istotnych zmian w zasadach zarządzania Emitentem i Grupą Kapitałową.

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

Nie zawarto tego typu umów między emitentem a osobami zarządzającymi.

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

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2017 roku przedstawione są w w sprawozdaniu finansowym w nocy nr 40

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

Transakcje z podmiotami powiązаныmi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

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

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

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

22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

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

W 2017 roku ENERGOINSTAL S.A. prowadził postępowania dotyczące zobowiązań i wierzytelności, których łączna wartość przewyższała 10% kapitałów własnych emitenta.

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

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

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

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

ponadto zakwestionował część prac wskazując, że nie stanowiły robót dodatkowych, a prace objęte kontraktem.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Data zawarcia umowy o dokonanie przeglądu oraz badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 02.08. 2017 r.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2017 roku: 31.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2017 roku: 40.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2017 roku: 0 zł.

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

- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2016 roku: 31.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2016 roku: 40.000 zł.
- Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2016 roku: 0 zł.

Podpisy Członków Zarządu:

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

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

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

Katowice, 29 marca 2018 roku

Szanowni Państwo,

w tym roku przychodzi nam kierować do Państwa list w trudnym i szczególnym okresie dla Spółki. Miniony rok, jak i czas bieżący, to okres bardzo intensywnej i wymagającej pracy. Zapewniamy, że dokładamy wszelkich starań, aby w obliczu tych licznych niesprzyjających i często zaskakujących okoliczności, jak najlepiej prowadzić sprawy Spółki i pomimo wszelkich przeciwności, zapewnić jej bieżące funkcjonowanie i perspektywiczną przyszłość.

Kierując dziś do Państwa słowa chcielibyśmy się odnieść do najistotniejszych kwestii, tak aby wiedza naszych akcjonariuszy odnośnie najważniejszych spraw Spółki była kompletna.

Najważniejszym tematem jest oczywiście realizacja kontraktu Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka. Realizacja tego zadania, jak już pisaliśmy w zeszłorocznym liście, już sama w sobie jest wyjątkowym i bardzo wymagającym przedsięwzięciem. Duży zakres prac realizowany na czynnej elektrociepłowni zasilającej kopalnię Borynia- Zofiówka- Jastrzębie oraz Miasto Jastrzębie-Zdrój, napięty harmonogram i unikatowa na skalę światową technologia, to warunki towarzyszące realizacji kontraktu, których oczywiście byliśmy świadomi i którym Spółka podołała. W trakcie realizacji tego zadania przyszło nam jednak zmierzyć się ze zdarzeniami, których nie byliśmy w stanie przewidzieć, jak pożar o którym już Państwa informowaliśmy, który znacząco zaburzył harmonogram prac i zmusił nas do zapewnienia nowych podwykonawców, często już niestety na innych, gorszych finansowo warunkach. W tym miejscu mamy na myśli również i inne, całkowicie zaskakujące nas wydarzenia, jak nagła decyzja banku PKO BP S.A. wstrzymująca finansowanie realizacji kontraktu, w skutek czego tak duży kontrakt jest w 1/3 realizowany bez kredytu.

Odnosząc się do realizacji kontraktu EC Zofiówka, musimy również poinformować Państwa o pracach dodatkowych, które były niezbędne do prawidłowego wykonania zamówienia, a które nie były objęte zamówieniem podstawowym oraz wynikały z ryzyk terenu budowy. Wyliczona przez nas wartość tych prac to około 70 mln zł netto. Dzięki prowadzonym negocjacjom 2 lutego 2018 r. podpisaliśmy z PGNiG TERMIKA Energetyka Przemysłowa S.A. aneks do kontraktu, w którym Inwestor zobowiązał się do podwyższenia Spółce wynagrodzenia do kwoty 528.840.000 zł netto, w tym o 28 mln zł za wykonane roboty dodatkowe. Wynegocjowana kwota stanowi niespełna 40% kwoty, o którą wystąpiliśmy.

Obecnie blok jest w fazie rozruchu.

Budowa kogeneracyjnego bloku fluidalnego CFB o mocy zainstalowanej brutto około 75 MWe w EC Zofiówka, okazała się kontraktem bardzo wymagającym. Mimo wszystkich trudności, których nam przysporzył, oznacza dla Spółki jednak coś bardzo ważnego- dzięki realizacji tego zadania ENERGOINSTAL S.A., jako jedyny w Polsce będzie posiadać referencje na wykonanie obiektu zasilanego pięcioma różnymi paliwami. Zastosowane przez naszą spółkę innowacyjne rozwiązania

sprawiły, że obiekt ten jest także znacząco tańszy tj. o około 40% od rozwiązań, jakie na rynku oferuje konkurencja.

Kolejną kwestią, jaką chcemy poruszyć w dzisiejszym liście, jest utrzymująca się od kilku lat stagnacja w obszarze przetargów w branży energetycznej w Polsce, ale również i zastój na rynkach zagranicznych. W zeszłym roku szeroko o tym Państwa informowaliśmy. Niestety rok 2017 nie okazał się być w tym względzie przełomowym.

Odnosząc się do kwestii przetargów, chcemy Państwa w tym miejscu poinformować, że ze względu na brak wymaganego finansowania, w najbliższym czasie nie będziemy występować w roli Generalnego Wykonawcy. Będziemy natomiast zabiegać o udział w kontraktach, jako partner posiadający cenne i niezbędne referencje oraz doświadczenie.

Dużym zainteresowaniem w dalszym ciągu, cieszy się produkcja z wykorzystaniem opatentowanych przez nas technologii laserowych. Zgłaszane zainteresowanie poza gotowymi produktami, dotyczy również zakupu kompletnych linii produkcyjnych wraz posiadanymi przez Spółkę patentami. W tym temacie otrzymujemy dużo zapytań oraz konkretnych ofert. Obecnie prowadzimy rozmowy handlowe z firmami z Rosji i Tajlandii.

Utrzymująca się stagnacja na rynku, brak zleceń dla energetyki oraz sytuacja finansowa ENERGOINSTAL S.A., spowodowała, że wprowadziliśmy szereg działań usprawniających funkcjonowanie Spółki i zmiany w obrębie jej Grupy Kapitałowej. Niestety brak zleceń w energetyce spowodował, pogorszenie sytuacji również w obrębie Grupy. I tak, ENIPRO Sp. z o.o., nie jest już w stanie dalej funkcjonować, w styczniu br. Zarząd tej spółki złożył do Sądu wniosek o ogłoszenie upadłości. Spółka ENIPRO Sp. z o.o. powstała po to, aby projektować elektrociepłownie 100-200 MW, czyli miała stanowić odpowiedź na plany rządowe. Jednak w ostatnich 3 latach tego typu przetargów nie ogłoszono.

W ramach działań usprawniających funkcjonowanie Spółki i Grupy Kapitałowej, dokonaliśmy pewnych zmian w obszarze działalności. Powołaliśmy dwie nowe Spółki, jak ENITEC Sp. z o.o., która zajmuje się produkcją kotłową z wykorzystaniem tradycyjnych technologii oraz ENITECH Technologie Laserowe Sp. z o.o., która w produkcji elementów kotłowych, jak panele ścian membranowych i rury ożebrowane wykorzystuje technologie laserowe.

Rozwiązania zapewniające redukcję kosztów, staramy się wprowadzać na bieżąco, gdzie tylko jest to możliwe. Usprawniliśmy działalność w obszarze produkcji, znacząco redukując koszty. Zmniejszyliśmy ilość zatrudnienia, ograniczając się do niezbędnego personelu. Ilość zajmowanych powierzchni produkcyjnych i biurowych również ograniczyliśmy do zapewniającego funkcjonowanie minimum. Starając się zapewnić środki na dalsze funkcjonowanie Spółki, rozważamy również zbycie części aktywów.

W 2017r. zmuszeni byliśmy podjąć radykalne decyzje odnośnie INTERBUD-WEST Sp. z o.o. Jak już Państwa informowaliśmy, liczne błędy Zarządu tej spółki (brak odpowiednich odpisów, rezerw, kaucji gwarancyjnych, przekraczanie kosztów czy zawieranie kontraktów z góry skazanych na straty) doprowadziły do wygenerowania dużych strat w Grupie Interbud- West Sp. z o.o., z którymi spółka niestety już sobie nie poradziła. W maju 2017r. Sąd otworzył postępowanie restrukturyzacyjne w odniesieniu do INTERBUD -WEST Sp. z o.o. Z dniem 30 czerwca 2017r. nastąpiła utrata kontroli

przez ENERGOINSTAL S.A. nad INTERBUD-WEST Sp. z o.o. i tworzoną przez nią grupą kapitałową. INTERBUD- WEST Sp. z o.o. przestała być spółką zależną od ENERGOINSTAL S.A. W lutym br. Zgromadzenie Wierzycieli Spółki przyjęło układ przed Sędzią Komisarzem na warunkach zaproponowanych przez Spółkę.

Przyszłość Spółki wiążemy z istotnym zwiększeniem inwestycji w Europie Zachodniej: w Niemczech, gdzie do roku 2022 zostaną wyłączone wszystkie bloki w elektrowniach atomowych, a moc przez nie generowana zostanie zastąpiona głównie przez bloki parowo-gazowe małej i średniej mocy, w Wielkiej Brytanii i Francji, gdzie zauważamy rosnącą ilość inwestycji w obszarze EfW (Energy from Waste - energia z odpadów, termiczna utylizacja odpadów komunalnych). Dowodem na powyższe tezy jest zauważalne zwiększenie zapytań ofertowych od stałych, jak i nowych klientów. Potwierdzeniem przyszłego wzrostu inwestycji w Europie Zachodniej jest również obłożenie hut stali, które już nie przyjmują zleceń z terminem realizacji na rok 2018. Podsumowując: odbudowę pozycji Spółki upatrujemy w naszym podstawowym biznesie- wytwarzaniu i montażu kotłów energetycznych.

Szanowni Państwo, sytuacja Spółki jest obecnie trudna. Prowadzimy jednak szereg działań, mających na celu jej poprawę. Bezpieczna przyszłość Spółki to nasz wspólny cel, jako Zarządu, ale również i jej akcjonariuszy. Wyrażamy nadzieję, że najtrudniejszy czas ENERGOINSTAL S.A. ma już za sobą i że najbliższe miesiące okażą się dla Spółki korzystne.

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



Katowice, 29 marca 2018 r.

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 Revision Rzeszów- Józef Król Sp. z o.o., dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01 stycznia 2017r. do 31 grudnia 2017r. 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