

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
ENERGOINSTAL S.A.
za 2007 r.**

Katowice, 4 kwiecień 2008

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

1.1. HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Katowicach powstało na bazie dwóch przedsiębiorstw państwowych. Pierwsze z nich o nazwie Budownictwo Przemysłowe – Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych i Urządzeń Wodnych w Warszawie, oddział w Katowicach utworzone zostało 1 stycznia 1949 roku – na bazie przedwojennej firmy „Troszek”. Zarządzeniem Ministra Budownictwa Przemysłowego z dnia 28 lutego 1951 roku – z dniem 1 stycznia 1951 roku wyżej wymienione przedsiębiorstwo zostało przekształcone w Katowickie Zjednoczenie Instalacji Przemysłowych.

W dniu 1 stycznia 1958 roku Zarządzeniem Nr 204 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych z dnia 20 listopada 1957 roku nastąpiło połączenie obu Zjednoczeń Instalacji Przemysłowych – Szopienickiego i Katowickiego w jedno przedsiębiorstwo o nazwie Śląskie Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych z siedzibą w Katowicach.

Zarządzeniem Nr 151 Ministra Budownictwa i Przemysłu Materiałów Budowlanych z dnia 22 grudnia 1967 roku dokonano zmiany nazwy przedsiębiorstwa na Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach.

W dniu 16 lipca 1991 roku Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL” w Katowicach zostało przekształcone w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa – INSTAL Spółka Akcyjna. Spółka została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym przez

Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy – Rejestrowy postanowieniem z dnia 16 sierpnia 1991 r. (Sygn. akt: RHB X Rej.H-2533/91).

W dniu 1 czerwca 1992 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INSTAL S.A. podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki na INSTAL Katowice S.A. Zmiana nazwy Spółki została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym przez Sąd Rejonowy w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy – Rejestrowy postanowieniem z dnia 10 września 1992 roku (Sygn. akt: VIII G REJ H 2856/92).

W 1995 roku w ramach Powszechnego Programu Prywatyzacji akcje Spółki wniesione zostały do X Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA. Pod koniec lat 90 - tych firma przeżywała stagnację i kłopoty ekonomiczne. Nowym Prezesem Zarządu - Dyrektorem Generalnym zostaje Stanisław Więcek. Rozwija się na coraz większą skalę produkcja na potrzeby energetyki przemysłowej i zawodowej, która od tej pory staje się głównym odbiorcą produktów i usług Spółki. W 1991 roku Spółka zawarła pierwszy kontrakt na kompleksowe wykonawstwo kotłowni tzn.: dostawę i montaż kompletnego kotła wraz z budynkiem kotłowni w Rostocku, co dało początek Generalnego Wykonawstwa w energetyce.

W 1999 roku rozpoczęto budowę Grupy Kapitałowej – powołano do życia spółki Instal Katowice 1 Sp. z o.o. (która w 2004 roku została przejęta przez ENERGOINSTAL S.A.), INSTAL ZBM Szopienice sp. z o.o., INSTAL ZBM Bielsko-Biała sp. z o.o., INSTAL-CAD sp. z o.o., a w roku 2003 zakupiono 60% akcji firmy KARELMA S.A. kończąc budowę Grupy. W roku 2002 Spółka kupuje fabrykę kotłów Standarkessel – Ferrum od niemieckiego właściciela, by w roku 2005 dokonać jej połączenia z ENERGOINSTAL SA.

W dniu 28 grudnia 2000 roku zawarta została pomiędzy Narodowymi Funduszami Inwestycyjnymi (działającymi jako Sprzedający) a Przedsiębiorstwem Innowacyjno – Wdrożeniowym „ENPOL” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Gliwicach oraz Panem Stanisławem Więckiem (działającymi jako Kupujący) umowa sprzedaży 1.102.173 akcji na okaziciela INSTAL Katowice S.A., stanowiących 73,48 % kapitału zakładowego. W dniu 6 lipca 2001 roku dokonano, na podstawie wyżej wymienionej umowy sprzedaży, przeniesienia praw własności akcji na okaziciela INSTAL Katowice S.A.

W dniu 24 czerwca 2003 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INSTAL Katowice S.A. podjęło uchwałę nr 7 w sprawie zmian Statutu Spółki, na mocy której dokonano zmiany nazwy Spółki na ENERGOINSTAL S.A. Zmiana nazwy Spółki została

zarejestrowana w Rejestrze Przedsiębiorców przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowieniem z dnia 13 sierpnia 2003 roku (Sygn. akt: KA.VIII NS-REJ.KRS/11372/3/439).

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 wytwarzaniu i montażu urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, motoryzacyjnych, hutniczych i spożywczych. Spółka realizuje także projekty związane z ochroną środowiska oraz instalacjami dla budynków użyteczności publicznej.

ENERGOINSTAL S.A. specjalizuje się w produkcji kotłów i urządzeń kotłowych, w których poszczególne materiały opałowe w postaci ciekłej, gazowej bądź stałej (biomasa, odpady komunalne), w optymalny sposób przekształcane są w żadaną formę energii. Przedsiębiorstwo jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku krajowym i zagranicznym

- Kompleksowość usług oferowanych przez Spółkę przejawia się w dbałości o usługę lub produkt przez cały okres ich trwania i eksploatacji. Nowoczesna pracownia projektowa zapewnia wsparcie już na etapie powstawania pomysłu realizacji danego zlecenia. Sprawne i kompletne wykonawstwo zagwarantowane jest przez profesjonalne zakłady produkcji.

ENERGOINSTAL realizuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową kotłowni olejowo – gazowych, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również serwis wykonanych instalacji. ENERGOINSTAL S.A. prowadzi jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca kompleksowo (pod klucz) realizację obiektów dla energetyki i przemysłu.

ENERGOINSTAL S.A. posiada możliwość realizacji skomplikowanych robót zakrojonych na szeroką skalę (przykładami mogą być opisane niżej projekty; m.in. instalacja zrealizowana w miejscowości Baena w Hiszpanii – wykonanie i montaż kotła z rusztem przesuwным, Dunkierka we Francji - wykonanie i montaż kotłów odzysknicowych, Elektrociepłownia Lublin Wrotków – największy Polsce kocioł w bloku

gazowo-parowym, Elektrociepłownia Kogeneracja Wrocław, ponad 100 obiektów w Niemczech, a także obiekty w Austrii, Holandii, Belgii, Francji i Szwajcarii) – atutem w tym względzie jest wykwalifikowana kadra oraz możliwość finansowania inwestycji, które przedsiębiorstwo zobowiązuje się realizować w całości. Możliwości Spółki zapewniają dobre przygotowanie do wykonawstwa kompletnych instalacji komunalnych – od budowy ujęć przez pompownie do sieci wodociągowych włącznie. ENERGOINSTAL S.A. oferuje wykonawstwo instalacji, dostawę pomp, automatyzację i serwis.

Przedsiębiorstwo jest obecne na rynku od ponad pół wieku. W ciągu tego okresu niejednokrotnie napotykało na kryzysy w sektorach, w których działa. Przetrawienie trudnych okresów dekonjunktury świadczy o stabilnym potencjale rozwojowym ENERGOINSTAL S.A. Doświadczenie Spółki umacnia wykwalifikowana kadra zawodowa. Przedsiębiorstwo zatrudnia kadre inżyniersko – techniczną w zakresie energetyki i ochrony środowiska, budowy kotłów, ogrzewnictwa i wentylacji, konstrukcji stalowych, produkcji zbiorników, jak również wykwalifikowanych monterów, spawaczy i ślusarzy w różnych specjalnościach. Przewagą ENERGOINSTAL S.A. jest również obecność na rynkach międzynarodowych, która zapewnia Spółce możliwość dywersyfikacji źródeł przychodów, a także szerokie perspektywy rozwoju. Potencjał Spółki gwarantuje efektywne wykorzystanie środków z emisji akcji, dzięki którym ENERGOINSTAL S.A. będzie mógł rozwijać swoją bazę produkcyjną, unowocześnić i rozbudować fabrykę kotłów, wzmocnić projektowanie i znacznie rozszerzyć badania naukowe.

1.3. GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG

Oferta produktowa ENERGOINSTAL S.A. skupia się na branży energetycznej, a także na branży budowlano-przemysłowej.

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI:

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

- projektowanie
- montaż

Spółka produkuje:

Kotły dla energetyki, przemysłu i gospodarki komunalnej w tym na parametry nadkrytyczne, a w szczególności:

- kotły odzysknicowe /jedno-, dwu lub trzy-ciśnieniowe/ w układach parowo- gazowych elektrowni
- Kotły na biopaliwa
- Kotły do spalania śmieci
- Kotły gazowo - olejowe
- Palniki olejowo-gazowe do kotłów
- Stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe
- Rury ożebrowane z żebrzem ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra
- Rury claddingowane
- Urządzenia do odpylania spalin
- Konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem
- Kanały powietrza i spalin
- Zbiorniki ciśnieniowe
- Przewody wentylacyjne i odpylające
- Nietypowe urządzenia przemysłowe

Montuje i Remontuje:

- Kotły parowe
- Kotły wodne
- Kompletnie 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 klasy A
- 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

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. Generalne wykonawstwo i Generalna realizacja inwestycji obiektów przemysłowych prowadzone przez ENERGOINSTAL S.A., obejmuje czynności projektowania, produkcji i montażu kotłów, rurociągów oraz całych instalacji palnikowych, konstrukcji budynków kotłowni, instalacji oczyszczania spalin i izolacji termicznych.

1.4. ZASADNICZE RYNKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ SPÓŁKI

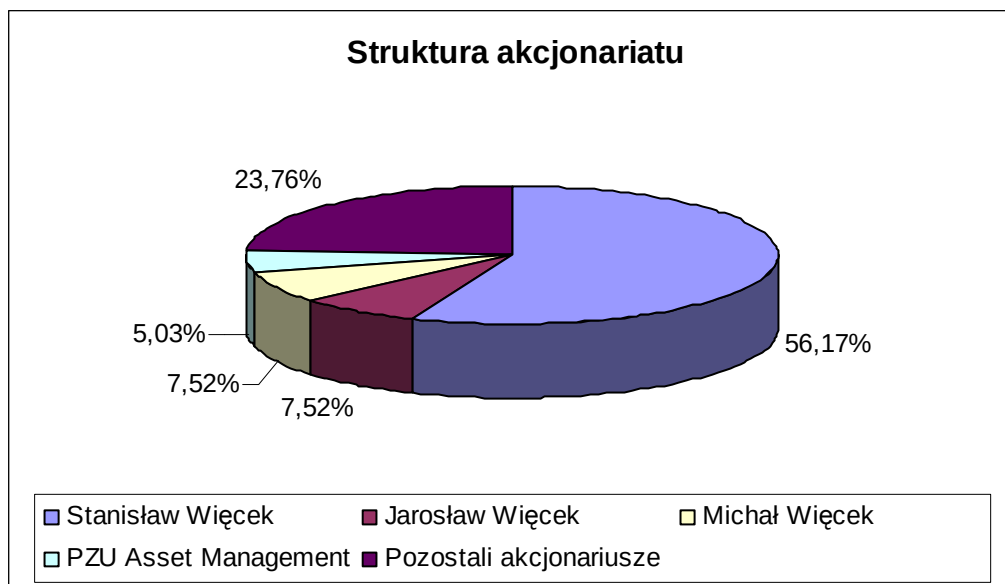
Głównym rodzajem prowadzonej przez ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja i montaż kotłów dla energetyki oraz wykonawstwo instalacji przemysłowych. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu zgłaszanego przez przedsiębiorstwa działające w innych sektorach. Na rynek działalności ENERGOINSTAL S.A. największy wpływ mają sektor przedsiębiorstw użyteczności publicznej (w tym sektor energetyczny obejmujący elektrownie i elektrociepłownie), przemysł hutniczy i przemysł petrochemiczny.

Spółka działa na rynku krajowym i za granicą. Najwięcej kontraktów realizuje w Niemczech oraz innych krajach Unii Europejskiej.

2. ORGANIZACJA

2.1. STRUKTURA AKCJONARIATU

Na dzień 31.12.2007 r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



Liczba posiadanych akcji:

- | | |
|-----------------------------|------------------|
| 1. Stanisław Więcek- | 10 109 960 akcji |
| 2. Jarosław Więcek- | 1 353 280 akcji |
| 3. Michał Więcek- | 1 353 270 akcji |
| 4. PZU Asset Management - | 906 037 akcji |
| 5. Pozostali akcjonariusze- | 4 277 453 akcji |

2.2 Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu emitenta wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Lista akcjonariuszy posiadających, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu na dzień 31.12.2007r. przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość posiadanych akcji	Procentowego udziału w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Stanisław Więcek	10 109 960	56,17	10 109 960	56,17
Jarosław Więcek	1 353 280	7,52	1 353 280	7,52
Michał Więcek	1 353 270	7,52	1 353 270	7,52
PZU Asset Management S.A*	906 037	5,03	906 037	5,03

* dane według stanu na dzień 30.10.2007 r.

2.3 POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ ODDZIAŁY

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

- Instal Katowice S.A.
Siedziba Oddziału: Republika Federalna Niemiec,
12529 Schoenefeld, Am Dorfanger 1.
NIP: DE187459600
- ENERGOINSTAL S.A.
Siedziba Oddziału: Holandia, 2563CA Haga, Valkenbosplein 7
NIP: NL814634217B01

2.4 UDZIAŁY ENERGOINSTAL S.A. W INNYCH SPÓŁKACH

Udziały Energoinstal S.A. w innych Spółkach:

- | | |
|--|------------------|
| - ENERGOINSTAL Sp. z o.o. | - 100% udziałów |
| - INSTAL KATOWICE ZBM „BIELSKO” SP. Z O.O. | - 100% udziałów |
| - INSTAL FINANSE SP. Z O.O. | - 100% udziałów |
| - INSTAL-CAD Sp. z o.o. | - 100 % udziałów |
| - INOX SERWIS Sp. z o.o. | - 100% udziałów |

Postanowieniem Sądu w dniu 08.02.2008 roku INOX SERWIS Sp. z o.o. zmieniła nazwę na INSTAL DEVELOPMENT Sp z o.o.

2.5 ZARZĄD I SKŁAD RADY NADZORCZEJ

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2007 roku:

1. Stanisław Więcek – Prezes Zarządu
2. Michał Więcek – Wiceprezes Zarządu
3. Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2007r.

Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w okresie od 01.01.2007r. do 27.03.2007r.:

Jacek Kosteczka	- Przewodniczący Rady
Irena Więcek	- Wice Przewodniczący Rady
Karolina Więcek	- Sekretarz Rady
Marta Jędrusińska -Więcek	- Członek Rady
Mariusz Woźnica	-Członek Rady

Uchwałą nr 13 podjętą na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.03.2007r. odwołano Mariusza Woźnicę ze składu Rady Nadzorczej Spółki.

Uchwałą nr 14 podjętą na posiedzeniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27.03.2007r. powołano Henryka Kawalskiego do składu Rady Nadzorczej Spółki.

***Skład Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. w okresie
od 27.03.2007r do nadal:***

Jacek Kosteczka	- Przewodniczący Rady
Henryk Kawalski	- Zastępca Przewodniczącego Rady
Karolina Więcek	- Sekretarz Rady
Marta Jędrusińska -Więcek	- Członek Rady
Irena Więcek	- Członek Rady

W okresie objętym sprawozdaniem odbyło się sześć posiedzeń Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A., na których podjęto 20 uchwał.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających:

- Zarząd składa się z jednego lub większej liczby członków. Wspólna kadencja Zarządu trwa pięć lat
- Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu oraz na wniosek Prezesa Zarządu pozostałych członków Zarządu lub powołuje ich z własnej inicjatywy
- Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu

Uprawnienia osób zarządzających reguluje Kodeks spółek handlowych oraz Statut Spółki. Zarząd jest organem wykonawczym Spółki kieruje jej bieżącą działalnością i reprezentuje Spółkę na zewnątrz. Podejmuje decyzje we wszystkich sprawach Spółki niezastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej przepisami prawa, Statutem lub uchwałą Walnego Zgromadzenia. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek Zarządu i każdy prokurent samoistny samodzielnie.

Decyzje o emisji lub wykupie akcji reguluje Kodeks Spółek Handlowych.

2.6 ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w roku 2006 i 2007.

	ROK 2006			ROK 2007		
Średnie zatrudnienie pracowników	529			656		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne
	141	365	23	165	462	29

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W SPÓŁCE W 2007 ROKU

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2007 r. przez Zarząd Energoinstal S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Utworzenia przedstawicielstwa Spółki w Holandii
- Udzielenia pełnomocnictwa do dokonania wpisu w Rejestrze Handlowym Izby Handlowej w Hadze
- Obniżenia kapitału zakładowego Spółki w drodze umorzenia akcji oraz zmiana statutu Spółki
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 27.03.2007r.
- Zatwierdzenia sprawozdania z działalności Zarządu za rok 2006
- Zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2006
- Wniosku Zarządu Energoinstal S.A. co do podziału zysku netto za rok 2006
- Wniosku Zarządu Energoinstal S.A. co do przeznaczenia niepodzielonego zysku netto z lat ubiegłych
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Energoinstal S.A. na dzień 10.07.2007r.
- Zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2006
- Przedłożenia Radzie Nadzorczej Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej i Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2006

- Uregulowania zaległych zobowiązań z tytułu podatku od nieruchomości między Burmistrzem Miasta Piechowice a Energoinstal S.A.
- Uchwalenia Regulaminu Zarządu Energoinstal S.A.
- Przydziału Akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz serii D
- Wprowadzenia procedur sporządzania i publikacji raportów bieżących i okresowych

3.2. INNE ISTOTNE WYDARZENIA

W roku 2007 nie wystąpiły inne istotne wydarzenia w działalności Spółki.

3.3 ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ENERGOINSTAL SA

Działania na rynku krajowym

W roku 2007 r. firma ENERGOINSTAL S.A. realizowała lub zawarła następujące znaczące kontrakty budowlane w kraju:

- *Szpital w Tarnowie*
rodzaj robót: wykonawstwo i montaż instalacji CO, WOD-KAN, i AKPiA
- *Koksownia Przyjaźń*
rodzaj robót: Generalny Wykonawca elektrociepłowni z utylizacją gazów nadmiarowych na terenie Koksowni Przyjaźń
- *Samodzielny Publiczny Szpital Kliniczny im. A. Mielęckiego w Katowicach*
rodzaj robót: modernizacja systemu gospodarki ciepłej
- *Kogeneracja S.A.*
Rodzaj robót: modernizacja zewnętrznej sieci ciepłowniczej w EC Wrocław

Działania na rynku eksportowym

Strategicznym kierunkiem działalności na rynku eksportowym było przede wszystkim w roku 2007 roku zachowanie osiągniętej dotychczas pozycji rynkowej.

Znaczące kontrakty zawarte lub realizowane w roku 2007:

- *HITACHI / ALSTOM* – wartość zlecenia: 1.778.480 EUR – wykonanie ścian szczelnych kotła z materiału 7CLMO na budowę Neurath na blok F i G
- *THYSSEN KRUPP* – wartość zlecenia: 546.000 EUR – montaż paleniska rusztowego dla kotła

- *KAB TAKUMA* – wartość zlecenia: 5.056.225 EUR – dostawa i montaż kotła do spalania odpadów komunalnych o wydajności ponad 100 ton pary na godzinę.
- *MEHLDAU* – wartość zlecenia: 2.524.454 EUR – wykonawstwo palników gazowych, olejowych i gazowo-olejowych
- *SKG ROTTERDAM* – wartość zlecenia: 3.629.110 EUR - dostawa i kompletny montaż kotła
- *WEENER BBS* – wartość zlecenia: 3.661.940 EUR – dostawa i montaż kotła
- *TIEFSTACK*- wartość zlecenia: 1.890.519 EUR – dostawa i kompletny montaż kotła
- *TWENCE Holandia* – wartość zlecenia 2.166.863 EUR – dostawa i montaż kotła
- *FRANKFURT BBS 3+4* - wartość kontraktu 6.173.187 - dostawa i montaż kotła
- *SKG SALZGITTER* - wartość zlecenia 11.793.295 EUR - dostawa i montaż kotła

4. SYTUACJA EKONOMICZNO - FINANSOWA

4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

4.1.1 Struktura przychodów ze sprzedaży

W strukturze przychodów podobnie jak w okresach poprzednich dominują przychody z eksportu. Stanowią one 65% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży, w tym największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec (77%).

Wpływ na wielkość osiągniętej w 2007r sprzedaży krajowej miała m.in. realizacja kontraktu z Koksownią Przyjaźń, realizacja robót na rzecz Samodzielnego Publicznego Szpitala Klinicznego w Katowicach.

Poziom sprzedaży w podziale na poszczególne grupy produktów, w porównaniu do roku ubiegłego pokazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wykonanie 2007	Wykonanie 2006	Odchylenie 2007/2006	Dynamika 2007/2006
	tys PLN	tys PLN	Tys PLN	%
Sprzedaż razem	161 905	140 389	21 516	115,3%
Sprzedaż produktów i usług:	161 332	139 908	21 424	115,3%
<i>Usługi budowlano montażowe - kraj</i>	49 582	54 846	-5 264	90,4%
<i>Usługi budowlano montażowe - eksport</i>	46 619	34 636	11 983	134,6%
<i>dostawy – kraj</i>	5 224	2 356	2 868	221,7%
<i>dostawy - eksport</i>	58 090	45 954	12 136	126,4%
<i>pozostałe usługi - kraj</i>	1 817	2 116	-299	85,9%
Sprzedaż materiałów	573	481	92	119,1%

Udział produktów wytworzonych w Spółce w produkcji za rok 2007

L.p.	Produkt	Udział % w całości wartości produkcji wyrobów
1	Ściany szczelne	31,6%
2.	Wymienniki	39,7%
3.	Walczaki	2,7%
4.	Bandaże i zawieszenia	6,6%
5.	Rurociągi	10,5%
6.	Palniki i stacje	6,5%
7.	Rury ożebrowane	2,4%

4.1.2 Koszty działalności operacyjnej i koszt własny sprzedaży

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wykonanie 2007	Udział	Wykonanie 2006	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys PLN	%	Tys PLN	%	2007/2006	2007/2006
	tys PLN	%	Tys PLN	%	tys PLN	%
Koszty rodzajowe	149 442	100,0%	119 353	100,0%	30 089	125,2%
Amortyzacja	4 866	3,3%	3 740	3,1%	1 126	130,1%
zużycie materiałów i energii	31 234	20,9%	37 693	31,6%	-6 459	82,9%
Usługi obce	65 187	43,6%	43 216	36,2%	21 971	150,8%
podatki i opłaty	1 319	0,9%	1 701	1,4%	-382	77,5%
Wynagrodzenia	36 568	24,5%	25 431	21,3%	11 137	143,8%
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	6 446	4,3%	4 443	3,7%	2 003	145,1%
pozostałe koszty rodzajowe	3 822	2,6%	3 129	2,6%	693	122,1%

Po uwzględnieniu wartości sprzedanych towarów (2007r: 890 tys.zł; 2006r: 488 tys.zł) koszty działalności operacyjnej w roku 2007 wynoszą 150.332 tys. zł natomiast w roku 2006 : 119.841 tys. zł

Największe pozycje kosztowe to usługi obce, wynagrodzenia oraz zużycie materiałów i energii.

Duży udział usług obcych w ogólnej kwocie kosztów jest wynikiem podzlecenia części robót znanym firmom z branży budowlano-montażowej i własnym spółkom zależnym, oraz realizacji największego kontraktu krajowego „Koksownia Przyjaźń” (wartość realizowanego od 2006r. kontraktu: 91.415 tys.zł) w generalnym wykonawstwie.

Zauważalny wzrost wynagrodzeń w 2007r. związany jest z ogólnym wzrostem płac – głównie pracowników fizycznych (spawacze) oraz wynika ze wzrostu zatrudnienia w 2007r. w stosunku do roku 2006.

Koszt własny sprzedaży produktów usług i materiałów w 2007r. wyniósł 136.464 tys.zł, co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 161.905 tys.zł, daje **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 25.441 tys.zł (w roku 2006 zysk ten kształtował się na poziomie 26.300 tys.zł). Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (847 tys.zł) i kosztów ogólnego zarządu (9.254 tys.zł) Spółka wykazała **zysk ze sprzedaży** w wys.15.340 tys.zł (w roku 2006 wyniósł on 17.680 tys.zł).

4.1.3 Wyniki finansowe spółki

Wyniki z działalności spółki	2007	2006
	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	25 441	26 300
Zysk ze sprzedaży	15 340	17 680
EBITDA	24 324	20 703
EBIT	19 458	16 963
Zysk z działalności gospodarczej = Zysk brutto	17 168	15 433
Zysk netto	12 863	11 291

Jedną z przyczyn wygenerowania w 2007r. niższego niż w 2006r. poziomu *zysku netto ze sprzedaży* jest spadek kursu EURO – zdecydowany spadek od połowy III kwartału (o ok. 7% do końca roku). Spółka ponosiła koszty złotowe (zakupy krajowe, podwykonawcy krajowi) dla części sprzedaży eksportowej realizowanej w EURO. Jednocześnie wpływ na niższy poziom wygenerowanego *zysku netto ze sprzedaży* ma wzrost poziomu wynagrodzeń w strukturze ponoszonych kosztów rodzajowych.

Na poziom zysku *brutto* w 2007r. który kształtuje się na wyższym poziomie niż w 2006r o 1.735 tys.zł, miały istotny wpływ:

- *pozostałe przychody operacyjne* w wys. 7.706 tys.zł (2006r: 2.981 tys. zł), w tym zysk ze zbycia *niefinansowych aktywów trwałych*: :3 395 tys.zł (zysk ze sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntów – Katowice Al.Roździeńskiego 188d oraz część zysku ze sprzedaży budynków i budowli – Katowice Al.Roździeńskiego 188d, który rozliczany jest proporcjonalnie przez okres 10 lat) i *inne przychody operacyjne* 4.311 tys.zł
- niższe w 2007r. *pozostałe koszty operacyjne*: 1 441 tys.zł (w 2006r: 3.569 tys.zł),
- *koszty finansowe* które w 2007r. wynoszą 5.612 tys.zł i są wyższe niż w 2006r. (2.366 tys.zł). Główną pozycją kosztów finansowych w 2007r. są ujemne różnice kursowe 3.304 tys.zł, które w 2006r. wynosiły 495 tys.zł.
- wyższe przychody finansowe w 2007r.(1.077 tys.zł) , niż te zrealizowane w 2006r. (588 tys.zł)

4.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

4.2.1 Struktura aktywów

Struktura aktywów	2007	2006
Aktywa trwałe/Aktywa	31,5%	22,3%
Zapasy/Aktywa	2,2%	8,0%
Należności i rozliczenia międzyokresowe /Aktywa	28,3%	43,1%
Inwestycje krótkoterminowe /Aktywa	37,9%	26,6%

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 pochodzi z materiałów inwestora). Na uwagę zasługuje wysoki poziom inwestycji krótkoterminowych w aktywach ogółem. Spółka posiada wysokie stany gotówki, które zapewniają płynność finansową firmy.

4.2.2 Kapitał obrotowy i zapotrzebowanie na kapitał obrotowy

Wyszczególnienie:	2007	2006
1/ Kapitał obrotowy	69 227	24 672
2/ Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	6 442	8 554
Saldo netto środków obrotowych (1/-2/)	-62 785	-16 118

Spółka posiada prawidłową i bezpieczną strukturę finansowania. Wykazuje wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego, co gwarantuje zachowanie płynności finansowej spółki.

4.2.3 Wskaźniki płynności

wskaźniki płynności	2007	2006
wskaźnik płynności bieżącej	2,81	1,45
wskaźnik płynności szybkiej	2,72	1,30
wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	1,56	0,50

Z powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych nie istnieje, majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące spółki. Na wysoki poziom wskaźnika płynności w 2007r, ma istotny wpływ poziom środków pieniężnych, w tym pozyskanych z giełdy.

4.2.4 Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego

wskaźniki zadłużenia	2007	2006
wskaźnik zadłużenia aktywów (zadłużenie ogółem/aktywa)	37,0%	60,1%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zadłużenie krótkoterminowe/aktywa)	24,4%	53,4%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania ogółem/kapitał)	58,7%	150,4%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (kapitał własny na aktywa)	63,0%	39,9%

W 2007r. widoczny jest znaczny spadek wskaźników zadłużenia, do bardzo bezpiecznych poziomów. Istotny wpływ na ich obniżenie miało:

- obniżenie kwoty zobowiązań,

- wzrost kapitałów własnych (najistotniejszą pozycję stanowi kapitał zapasowy, który wzrósł z 32.279 tys.zł w 2006r na 88.893 tys.zł w 2007r; główną pozycję kapitału zapasowego stanowi kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej).

4.2.5 Wskaźniki sprawności działania

Cykle rotacji w dniach	2007	2006
Rotacja należności handlowych	64	58
Rotacja zobowiązań handlowych	66	68
Rotacja zapasów	18	20

4.2.6 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2007	2006
ROA -rentowność aktywów (zysk netto/aktywa)	7,5%	8,70%
ROE -rentowność kapitału (zysk netto/kapitał)	11,97%	21,78%
Rentowność sprzedaży brutto	15,71%	18,73%
Rentowność sprzedaży	9,47%	12,59%
Rentowność EBITDA	15,02%	14,75%
Rentowność EBIT	12,02%	12,08%
Rentowność brutto	10,60%	10,99%
Rentowność netto	7,94%	8,04%

Spółka wykazuje rentowność kapitału na dobrym poziomie, należy zaznaczyć że jej spadek w porównaniu do 2006r. wynika ze wzrostu poziomu kapitału własnego z 51.835 tys.zł na 107.442 tys. zł, w tym głównie kapitału zapasowego ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

4.3 Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych	2007	2006
	W tys.zł	w tys.zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	14 373	5 005
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 070	-9 368
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 101	9 697
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	47 544	5 334

W 2007r. Spółka wykazuje na wszystkich poziomach działalności dodatnie saldo środków pieniężnych.

4.4 Informacje o zaciągniętych kredytach, o umowach pożyczek, z uwzględnieniem terminów ich wymagalności, oraz o udzielonych poręczeniach, gwarancjach i umowach ubezpieczenia

- Na dzień 31.12.2007r. Spółka posiadała następujące umowy kredytowe:

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Kwota w tys.zł	Waluta	Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2007	Zabezpieczenie
Bank PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	13-09-2008	2 000	PLN	0,00	weksel własny in blanco
Bank PKO BP S.A.	kredyt w rachunku kredytowym	08-02-2008	40 000	PLN	0,00	cesja wierzytelności z kontraktu Koksownia "Przyjaźń"
RAZEM			42 000		0,00	

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 31.12.07:

Łączna wartość wystawionych przez banki (BRE SA i PKO BP SA) gwarancji na dzień 31.12.2007r. wynosi 19.271,7 mln zł.

Rodzaj gwarancji:

- gwarancje dobrego wykonania,

- gwarancje płatności,
- gwarancje zwrotu zaliczki

Gwarancje ubezpieczeniowe: wystawione przez TU Allianz Polska SA i TUiA WARTA SA na łączną kwotę 224 tys.zł

Zarówno gwarancje bankowe jak i ubezpieczeniowe w większości udzielane są na podstawie limitów przyznanych Spółce przez Banki oraz Towarzystwa Ubezpieczeniowe.

Na dzień 31.12.2007r. spółka wykazuje następujące poręczenie wg prawa cywilnego:

Za	Data wygaśnięcia poręczenia	Kwota w tys.zł	Waluta	Na rzecz
PUH Instal Sp z oo	30-03-2008	300	PLN	ING Bank Śląski SA
RAZEM		300		

- Pożyczki udzielone przez Emitenta – w roku 2007 Emitent nie udzielał pożyczek.
W księgach Emitenta figurują jedynie odsetki od pożyczek udzielonych Karkonoskim Zakładom Maszyn Mechanicznych SA zgodnie z poniższym zestawieniem:
 - dnia 6 marca 2003 roku na kwotę 400.000 zł wraz z odsetkami, natomiast wypłacono tytułem pożyczki jedynie kwotę 50.480,48 zł, termin spłaty ustalono na dzień 4 maja 2005 r.
 - dnia 18 lipca 2003 r. na kwotę 500.000 zł wraz z odsetkami, termin spłaty ustalono na dzień 18 lipca 2004 r.
 - dnia 31 marca 2004 r. na kwotę 220.000 zł wraz z odsetkami, natomiast wypłacono tytułem pożyczki jedynie kwotę 215.132,17 zł, termin spłaty ustalono na dzień 31 marca 2005 r.
 - dnia 15 października 2004 r. na kwotę 300.000 zł wraz z odsetkami, termin spłaty ustalono na dzień 15 kwietnia 2005 r.
 - dnia 15 października na kwotę 200.000 zł wraz z odsetkami, termin spłaty ustalono na dzień 15 kwietnia 2005 r.
 - dnia 2 listopada 2004 r. na kwotę 310.000 zł wraz z odsetkami, termin spłaty ustalono na dzień 2 maja 2005 r.

Na całkowitą wartość odsetek od w/w umów Emitent utworzył odpis aktualizujący.

- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Emitenta w roku 2007 prezentuje poniższa tabela

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubez.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	dot: ubezpieczenia produkcji i montażu instalacji oraz urządzeń przemysłowych, usługi budowlane	20.000.000,00 PLN
2	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym (CARGO)	ochrona obejmuje: materiały do produkcji, produkty gotowe	2.000.000 PLN (Suma ubezpieczenia mienia przewożonego na jednym środku transportu wynosi 300.000 PLN)
3	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	dot: ubezpieczenia budynków i budowli	7.858.626,00 PLN
4	Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych	zakres ubez.: pożar, uderzenie pioruna, wybuch, upadek statku powietrznego, huragan, deszcz nawalny, powódź, lawina, śnieg, grad, trzęsienie ziemi, zapadanie lub osuwanie się ziemi, zalanie przez wydostanie się wody, innych cieczy lub pary z urządzeń wodno-kanalizacyjnych lub technologicznych, dym, uderzenie pojazdu, huk ponaddzwiękowy	42.281.832,51 PLN
5	Ubezpieczenie generalne budowy / montażu od wszystkich ryzyk	Polisa obejmuje ochroną: ubezpieczającego, inwestorów, podwykonawców (kontrakty dotyczące wykonania i montażu instalacji przemysłowych)	wszystkie kontrakty do max wartości pojedynczego kontraktu 30 mln PLN
6	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	maszyny i urządzenia	10.634.000,00 PLN
7	Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku	ubezp. Mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, dewastacja+ryzyko dodatkowe ubez. szyb od stłuczenia	850.000,00 PLN

W roku 2007 (do końca października) firma posiadała również polisę ubezpieczenia budowy / montażu od wszystkich ryzyk zawartą pod kontrakt z Koksownią "Przyjaźń".
Przedmiotem ubezpieczenia była budowa Elektrociepłowni.

6. Informacja na temat instrumentów finansowych

W celu zapewnienia płynności finansowej w trakcie 2007r. Spółka korzystała z zewnętrznych źródeł finansowania w postaci kredytów bankowych w rachunku

bieżącym, kredytowym oraz z kredytu celowego na finansowanie realizacji kontraktu „Koksownia Przyjaźń”. Aktualny stan zaangażowania z tytułu w/w umów został szczegółowo opisany w pkt.4.4

W zakresie pozycji walutowych nie posiadających zabezpieczenia naturalnego w postaci płatności w walucie (naturalny hedging), spółka dokonuje analizy ryzyka finansowego i podejmuje decyzje odnośnie działań ograniczających to ryzyko.

W ciągu roku obrotowego, Spółka lokowała wolne środki pieniężne w zagranicznych papierach wartościowych denominowanych w EUR (obligacje Rządu Niemiec) .

7. Ocena wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi , ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się ze zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

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

Spółka posiada zdolność do wywiązywania się ze spłaty swoich zobowiązań, co potwierdzają wskaźniki płynności, stabilny poziom wskaźnika rotacji zobowiązań, wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego oraz dodatnie przepływy środków pieniężnych na wszystkich poziomach działalności a głównie na poziomie operacyjnym.

8. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na działalność emitenta i wyniki z działalności gospodarczej

- Dnia 16 lutego 2007r zawarta została pomiędzy ENERGOINSTAL S.A. a Panem Stanisławem Więckiem umowa sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach Al. Różdzieńskiego 188d, na mocy której Stanisław Więcek nabył prawo użytkowania wieczystego gruntów wraz z prawem własności nieruchomości budynków i budowli. Z uwagi na fakt, zawarcia w dniu 1 marca 2007r. pomiędzy Spółką ENERGOINSTAL S.A. a Panem Stanisławem Więckiem umowy dzierżawy na okres 10 lat, mającej 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 ujęto w ewidencji pozabilansowej, zgodnie z zasadami leasingu operacyjnego. Zysk z

transakcji sprzedaży przedmiotowej nieruchomości w zakresie budynków i budowli, ENERGOINSTAL S.A. rozliczać będzie proporcjonalnie przez okres 10 lat, który zgodny jest z okresem dzierżawy tej nieruchomości, natomiast wysokość 10 letnich opłat dzierżawnych z tego tytułu ujęto w zobowiązaniach długo i krótkoterminowych. Zysk ze sprzedaży prawa użytkowania wieczystego gruntów wykazano jednorazowo w pozycji „zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych”.

- Czynnikiem mającym wpływ na wynik osiągnięty przez ENERGOINSTAL S.A. w 2007r. było umocnienie się złotówki w stosunku do EURO , zwłaszcza od połowy III kwartału 2007r. – kiedy to do końca 2007r nastąpiło ca. 7% osłabienie EURO.

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Zarząd ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników Spółki na rok 2007.

10. Informacja na temat wykorzystania środków z emisji akcji serii D

Wykorzystanie przez emitenta środków z emisji (wpływ środków z emisji wynosi 63.291 mln zł) w roku 2007 przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2007r
	w tys.zł
zakup i wdrożenie systemu ERP	783
środki transportu	306
zakup urządzeń technicznych, wyposażenia	1 875
budowa hali produkcyjno magazynowej w Katowicach	5 943
adaptacja pomieszczeń administracyjno biurowych – Katowice	2 567
zakup maszyn do paneli- Katowice	1 727
adaptacja hali i pomieszczeń – Poręba	3 111
zakup wiertarki – Poręba	855
adaptacja suwnic – Poręba	385
budowa kotłowni – Piechowice	624
adaptacja hali i likwidacja zbędnych obiektów – Piechowice	65
Pozostał drobne zakupy inwestycyjne	819
RAZEM	19 060

Pozostałe środki wykorzystane zostaną w roku 2008/2009

11. 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 pełną zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu własnych środków oraz środków pieniężnych pozyskanych z emisji akcji serii D

Planowana wartość inwestycji i remontów na 2008r. wynosi 20.661 tys.zł

Na zakup/utworzenie Biura Projektów oraz przejęcie spółek z branży planuje się wkanie ca 25.000 tys.zł.

12. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2007 był realizowany grant naukowy we współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie nt. "Opracowanie i wdrożenie technologii napawania ścian szczelnych wymienników ciepła kotłów przeznaczonych do spalania odpadów". Prowadzono również prace badawcze nad technologiami spawania laserowego i hybrydowego. Wynikiem tych prac było zgłoszenie sześciu wniosków patentowych:

- P- 383525 - Sposób spawania paneli ścian szczelnych zwłaszcza kotłów przemysłowych
- P- 383526 - Sposób spawania paneli ścian szczelnych zwłaszcza kotłów przemysłowych
- P- 383527 - Sposób spawania paneli ścian szczelnych zwłaszcza kotłów przemysłowych
- P- 384019 - Sposób wytwarzania rur ożebrowanych
- P- 384020 - Sposób wytwarzania rur ożebrowanych
- P- 384021 - Sposób wytwarzania rur ożebrowanych

13. Czynniki ryzyka i zagrożeń

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

- czynniki związane z zatrudnieniem, a także utrzymaniem wysoko wykwalifikowanej kadry, w tym głównie spawaczy, monterów

- ryzyko uzależnienia od stałego odbiorcy; działalność eksportowa realizowana jest w oparciu o stałych partnerów, istnieje zatem ryzyko, iż w przypadku znacznego spadku liczby kontraktów, mogą wystąpić trudności w realizacji planowanych przychodów
- duża konkurencja na krajowym rynku energetycznym, a także rosnąca konkurencja ze strony firm zrzeszonych w grupach kapitałowych realizujących kompleksowe inwestycje
- niestabilna sytuacja na światowych rynkach paliw i surowców
- ryzyko związane z warunkami i procedurami rozstrzygania przetargów (duża konkurencja cenowa)
- Powolne tempo modernizacji sektora energetycznego
- wahania kursów walut, poziom stóp procentowych, wzrost PKB

14. Mocne strony i szanse dla Spółki

MOCNE STRONY

- Wysoka jakość oferowanych wyrobów i usług
- Długoletnie doświadczenie uzyskane na rynkach wielu krajów
- Szeroki wachlarz produktów i usług
- Ciągłe dążenie do rozwoju stosowanych technologii
- Bogate zaplecze techniczne i unikalne technologie produkcji wyrobów
- Dotychczasowy niski udział firmy na polskim rynku energetycznym
- Bliska współpraca z niemieckimi firmami o ugruntowanej pozycji światowej, tj. Standardkessel, Baumgarte Boiler Systems i Mehldau & Steinfath, Alstom
- Ustabilizowana sytuacja finansowa Firmy
- Sposób dostarczenia produktu (dostawa i montaż)
- Liczne Uprawnienia i Certyfikaty, w tym ASME, SCC
- Doświadczona kadra zarządzająca
- Młoda kadra inżynieryjno-techniczna
- Kwalifikacje i umiejętności pracowników produkcyjnych
- Elastyczność w kontaktach z indywidualnymi klientami
- Nowatorskie sposoby zarządzania
- Umiejętność zaspokajania potrzeb klientów

- Mobilność i zdolność przemieszczania procesu produkcyjnego
- Zwiększenie możliwości produkcyjnych

SZANSE

- Ożywienie gospodarki
- Proces otwierania rynków w poszczególnych krajów UE
- Rozwój inwestycji proekologicznych
- Programy inwestycyjne z MFW, UE, PHARE i Banku Światowego obejmujące m.in. przemysł węglowy, rolnictwo i ochronę środowiska
- Rozwój elektroenergetyki
- Budowa spalarni śmieci
- Wzrost zapotrzebowania na bioenergię
- Modernizacja, przebudowa, nowe projekty inwestycyjne
- Poszerzający się krąg stałych odbiorców (zleceniodawców),
- Perspektywiczna współpraca z innymi firmami dla wspólnego oferowania usług kompleksowych.
- Program modernizacji sektora hutniczego , koksowniczego i petrochemicznego

15. Podstawowe zadania i trendy na 2008r

Na 2008 r Spółka przewiduje zwiększenie sprzedaży (o ok. 5 %) w stosunku do roku poprzedniego.

Przewiduje się też zwiększenie wykorzystania zdolności produkcyjnej w 2008 r.

Zwiększenie poziomu przychodów wynika z:

- posiadanych przez Spółkę zamówień
- planowanych realizacji kontraktów przez partnerów Spółki tj. firmę Standardkessel, Baumgarte Boiler Systems
- zwiększenia wykorzystania zdolności produkcyjnych na halach będących w posiadaniu Spółki o łącznej powierzchni 25 000 m²
- poszerzenia zakresu współpracy z nowo pozyskanymi klientami Spółki, których stopień zadowolenia z dostarczonych produktów był wysoki (NEM, Alstom, Kab Takuma, Hitachi, Babcock)
- nawiązanie kontaktów handlowych na rynku rosyjskim
- poszerzenia asortymentu produktów (cladingowanie, planowanego wprowadzenia

spawania laserowego)

- od stycznia 2008 r. działa z pełnym powodzeniem nowy system zarządzania zasobami przedsiębiorstwa (SAP)
- obserwowanego na rynku trendu zapotrzebowania na produkty i usługi Spółki.

KLIENCI ENERGOINSTAL S.A.

Rynek energetyczny w Polsce ulega wielorakim przeobrażeniom. Nieunikniona liberalizacja tego rynku i wzrost zastosowania różnorodnych technologii wytwarzania energii powoduje coraz silniejszą walkę o klienta poprzez oferowanie atrakcyjniejszych cen usług, wyznaczenie nowej strategii działania nastawionej na klienta, zmusza do zwrócenia szczególnej uwagi na zarządzanie firmą nie tylko od strony kosztów działalności, ale również jakości oferowanych usług. Są to czynniki decydujące o zdobyciu przewagi konkurencyjnej na rynku krajowym a także na rynkach Unii Europejskiej.

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

Do najważniejszych firm możemy zaliczyć:

- Standardkessel
- Baumgarte Boiler Systems
- Mehldau & Steinfath
- Rockwool International A/S
- NEM
- NEM Services
- Alstom Power
- Lurgi Lentjes Service (od 01.2006 Thyssen Krupp Xervox)
- Kab Takuma
- HITACHI
- Kogeneracja S. A. – Wrocław
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.

16. 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.

17. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta i jego grupą kapitałową

Firma Energoinstal S.A. w 2007 roku wdrożyła system informatyczny wspomagający zarządzanie SAP ERP. System ten umożliwia przedsiębiorstwu przetwarzanie danych w czasie rzeczywistym w zintegrowanym, zorientowanym na procesy i kierowanym informacjami środowisku.

Wdrożenie systemu zastało podzielone na dwa etapy. Realizowany w 2007r. pierwszy etap w szczególności dotyczył obszarów takich jak: logistyka, sprzedaż oraz finanse-controlling.

18. 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.

19. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych wypłaconych lub należnych osobom zarządzającym oraz nadzorującym działalność Emitenta

Wysokość wynagrodzeń członków Zarządu w roku 2007 zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych
Stanisław Więcek *	Prezes Zarządu	360 120,00
Michał Więcek **	Wiceprezes Zarządu	240 100,00
Jarosław Więcek ***	Wiceprezes Zarządu	240 680,00
Razem	-	840 900,00

* wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy wyniosło 360.000,00 zł. W roku 2007 osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 120,00 zł

** wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy wyniosło 240.000,00 zł. W roku 2007 osoba korzystała również z

dofinansowania socjalnego w wysokości 100,00 zł

*** wynagrodzenie z tytułu stosunku pracy wyniosło 240.000,00 zł. W roku 2007 osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 680,00 zł

Wysokość wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej w roku 2007 zawiera poniższa tabela:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych
Jacek Kosteczka *	Przewodniczący Rady Nadzorczej	40 550,25
Irena Więcek *	Członek Rady Nadzorczej	40 550,25
Karolina Więcek **	Sekretarz Rady Nadzorczej	54 206,25
Marta Jędrusińska-Więcek *	Członek Rady Nadzorczej	40 550,25
Mariusz Woźnica ***	Członek Rady Nadzorczej	22 058,85
Henryk Kawalski *	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	31 005,04
Razem	-	228 920,89

* wynagrodzenie wyłącznie z tytułu pełnionych w Radzie Nadzorczej funkcji

** Karolina Więcek - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 40.550,25 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy wyniosło 13.164,00 zł. W roku 2007 osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 492,00 zł

*** Mariusz Woźnica - wynagrodzenie z tytułu pełnionych funkcji w Radzie Nadzorczej wyniosło 9.545,21 zł. Wynagrodzenie ze stosunku pracy za okres pełnienia funkcji w organie nadzorczym wyniosło 12.463,64 zł. W roku 2007 osoba korzystała również z dofinansowania socjalnego w wysokości 50,00 zł

20. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych przez dany podmiot powiązany w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 euro.

W roku 2007 spółka ENERGOINSTAL S.A. nabyła na łączną kwotę 9 871 883,64 zł usługi spawalnicze od spółki powiązanej ENERGOINSTAL Sp. z o.o.

21. 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

22. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Emitenta, jakie nastąpiły w roku obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

W roku 2007 nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, a także po dniu bilansowym, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

23. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolnie w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

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

24. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

25. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

Poza ograniczeniami wymienionymi w aneksie nr 2 z dnia 23.08.2007r. do prospektu emisyjnego nie występują żadne inne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta

26. Informacje o dacie zawarcia i szczegółach umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

- a) Nazwa podmiotu uprawnionego do badania: Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 40-954 Katowice, ul. Powstańców 34, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sadowego pod numerem KRS - 0000109170, NIP 954-21-13-633.
- b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 16 stycznia 2008 r.
- c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2007 roku: 31.000,00 PLN.

- d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2007 roku: 37.000,00 PLN.
- e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2007 roku: 75.600,00 PLN.
- f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 18.900,00 PLN.
- g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 11.700,00 PLN
- h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2006 roku: 0,- PLN.

Podpisy Członków Zarządu:

Stanisław Więcek	-	Prezes Zarządu	
			Podpis
Jarosław Więcek	-	Wiceprezes Zarządu	
			Podpis
Michał Więcek	-	Wiceprezes Zarządu	
			Podpis