

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
ENERGOINSTAL S.A.
za rok 2007**

Katowice, 20 maja 2008

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

W skład Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. wchodzi pięć podmiotów zależnych:

- 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

1.1. HISTORIA I ROZWÓJ PRZEDSIĘBIORSTWA

ENERGOINSTAL S.A to spółka z wieloletnią tradycją. Początki działalności firmy datuje się na rok 1949. Począwszy od lat 50-tych i 60-tych spółka realizowała prace w zakresie budowy instalacji przemysłowych w różnych gałęziach przemysłu, w tym w szczególności w przemyśle hutniczym i chemicznym.

Poszerzenie działalności spółki o rynki zagraniczne przyniosły lata 70. W tym czasie firma zaczęła również realizować generalne wykonawstwa obiektów związanych z uciepłownieniem miast i poczyniła ekspansję w obszarze energetyki ciepłej.

Nasilony rozwój działalności eksportowej spółki pojawił się w lat 80-tych. Wówczas to w obliczu znacznego rozwoju przemysłu hutniczego i energetycznego ENERGOINSTAL S.A. zajął się produkcją kotłów dla energetyki.

Lata 90-te to dalszy rozwój eksportu i koncentracja produkcji dla energetyki zawodowej i przemysłowej, jak również prywatyzacja przedsiębiorstwa i przekształcenie

go w jednoosobową spółkę skarbu państwa. W 1995 roku w ramach Powszechnego Programu Prywatyzacji akcje Spółki wniesione zostały do X Narodowego Funduszu Inwestycyjnego SA. W 2001r. nastąpiło przejęcie 100% akcji przez kapitał prywatny.

Począwszy od 2000r. na coraz większą skalę rozwija się produkcja na potrzeby energetyki przemysłowej i zawodowej wraz z kompleksową realizacją obiektów. W roku 2003 zmieniono nazwę spółki z Instal Katowice na obecną tj. ENERGOINSTAL S.A.

Ostatnie lata to czas skupienia ponad 95% działalności firmy wokół świadczeń dla energetyki oraz umocnienie pozycji GRI na polskim rynku i kontynuacja współpracy z zagranicznymi kontrahentami.

Data przełomową dla dalszego rozwoju spółki był 25.09.2007r. W tym dniu ENERGOINSTAL S.A. zadebiutował na Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, dzięki czemu uzyskał dodatkowe środki pozwalające na kontynuację rozwoju i działań zgodnych z przyjętą misją.

1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

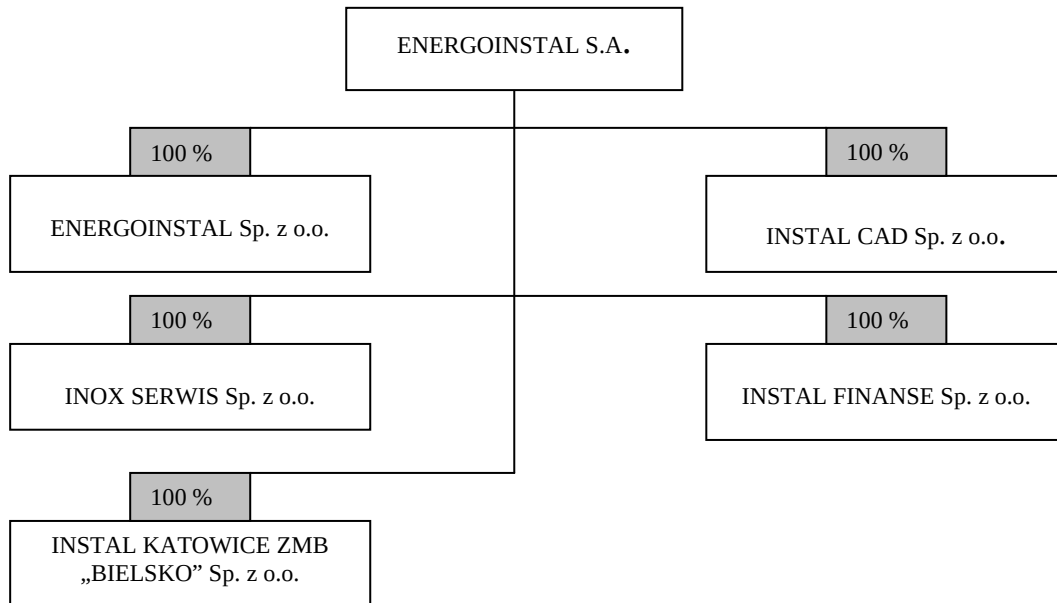
Kompleksowość usług oferowanych przez Spółkę przejawia się w dbałości o usługę lub produkt przez cały okres ich trwania i eksploatacji. Nowoczesna pracownia projektowa zapewnia wsparcie już na etapie powstawania pomysłu realizacji danego zlecenia. Sprawne i kompletne wykonawstwo zagwarantowane jest przez 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 wodociagowych 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. Przetrwanie trudnych okresów dekonunktury świadczy o stabilnym potencjale rozwojowym ENERGOINSTAL S.A. Doświadczenie Spółki umacnia wykwalifikowana kadra zawodowa. Przedsiębiorstwo zatrudnia kadrę inżynieryjno – 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.

ENERGOINSTAL S.A. tworzy Grupę Kapitałową, w skład której wchodzi następujące podmioty:



- **ENERGOINSTAL Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, wpisana do rejestru handlowego pod numerem KRS 0000195149.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Michał Więcek Członek Zarządu
- Jarosław Więcek Członek Zarządu

Rada Nadzorcza nie została powołana.

Oferta firmy zawiera wykonanie usług montażowo – spawalniczych ze stali węglowych oraz metali kolorowych, na terenie wyznaczonym przez zleceniodawcę, jak również opracowanie i wdrażanie technologii spawalniczych. Działalność ENERGOINSTAL Sp. z o.o. obejmuje także instalacje kotłowni i wymiennikowni. Od maja 2005 główną działalnością spółki ENERGOINSTAL Sp. z o.o. jest działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników, a także działalność w zakresie doradztwa, badań oraz usługi spawalnicze i opracowywanie technologii spawalniczych.

- **INSTAL KATOWICE ZMB „BIELSKO” Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielski Białej, ul. Konarskiego 10 rozpoczął swoją działalność z dniem 1.04.1999 r.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Michał Więcek Członek Zarządu
- Czesław Grenda Członek Zarządu

Firma wykonuje instalacje przemysłowe i sanitarne (wewnętrzne i zewnętrzne), instalacje centralnego ogrzewania, instalacje kotłowni i wymiennikowni, instalacje wodno-kanalizacyjne we wszystkich standardach, instalacje wentylacji, klimatyzacji i odpylania, stacje uzdatniania wody i oczyszczalnie ścieków, instalacje pompowni, sprężarkowni, instalacji technologiczne, sprężonego powietrza, gazów technicznych oraz sieci zewnętrzne, izolacje termiczne, modernizację różnych obiektów przemysłowych. Działalność spółki obejmuje produkcję konstrukcji metalowych, działalność usługową w zakresie instalowania konstrukcji metalowych, produkcję metalowych elementów stolarki budowlanej i produkcję cystern, pojemników oraz zbiorników metalowych.

- **INSTAL FINANSE Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, powstał w wyniku przekształcenia firmy „Stahlex”, która postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 5.09.2002 r. wpisana została do rejestru KRS pod numerem 0000129650.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Jarosław Więcek Członek Zarządu
- Mariusz Woźnica Członek Zarządu- powołany w dniu 29.03.2007 r.

Firma zajmuje się obsługą rachunkową i księgową spółek grupy kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. Jej działalność obejmuje usługi finansowo-księgowe oraz windykację i obrót wierzytelnościami.

- **INSTAL – CAD Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, została postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 10.10.2002 wpisana do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem KRS 0000134655.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Michał Więcek Członek Zarządu
- Czesław Grenda Członek Zarządu

Działalność firmy związana była z dystrybucją i wdrażaniem oprogramowania oraz sprzedażą komputerów. Firma była wyłącznym dystrybutorem programu do projektowania konstrukcji stalowych „PROSTEEL 3D”. Spółka od października 2005 nie prowadzi

działalności. W przyszłości spółka zamierza dokonać zmian w przedmiocie działalności i rozpocząć prace projektowe na potrzeby Grupy Kapitałowej.

- **INOX SERWIS Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, powstał w dniu 31.08.2000 r.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Andrzej Łukowicz Prezes Zarządu

Podstawowym przedmiotem działalności jest wdrażanie technologii chemii technicznej oraz zakup i sprzedaż środków chemii technicznej. Jednak od chwili rejestracji spółka nie podjęła działalności.

W dniu 08.02.2008 roku Sąd zarejestrował zmianę przedmiotu działalności oraz nazwę spółki INOX SERWIS Sp. z o.o. na INSTAL DEVELOPMENT Sp z o.o.

Przedmiotem działalności spółki będzie budowa i sprzedaż obiektów mieszkaniowych.

Na dzień 31 grudnia 2007 w skład jednostek powiązanych wchodziły:

- Energoinstal Sp. z o.o.
- Instal Katowice Zakład Budowlano-Montażowy Bielsko Sp. z o.o.
- Instal Finanse Sp. z o.o.
- INOX-SERWIS Sp. z o.o.
- Instal Cad Sp. z o.o.
- *Truck System Stolorz*
- *Stanisław Więcek*

1.3. GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ:

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

- projektowanie
- montaż

Grupa 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 żebrami 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
- 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 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

Grupa Kapitałowa 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 Grupę Kapitałową 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

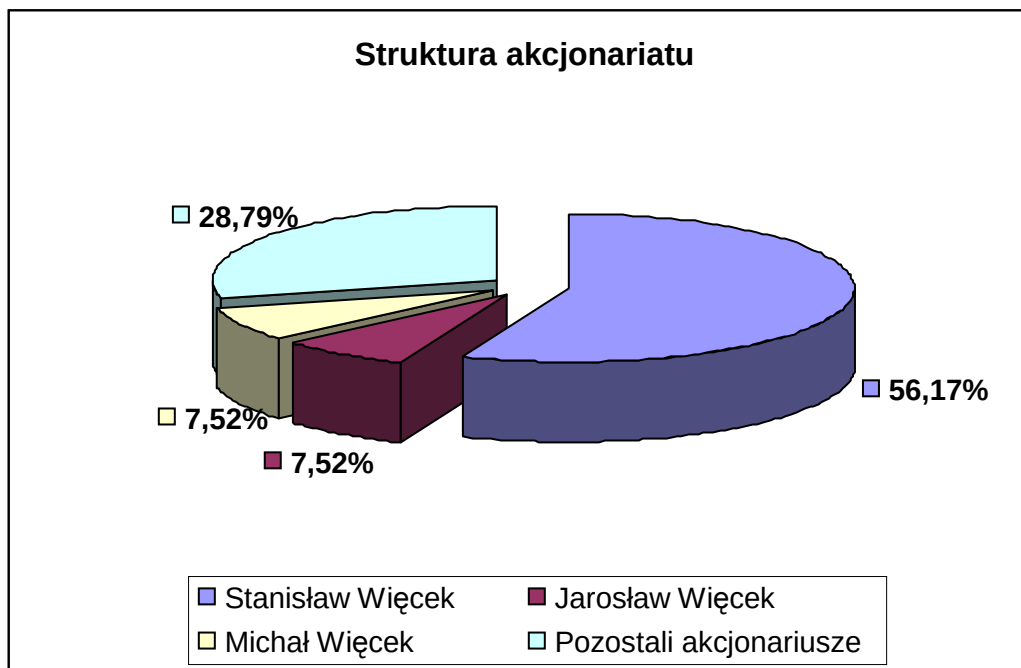
Głównym rodzajem prowadzonej przez Grupę Kapitałową ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja i montaż kotłów dla energetyki oraz wykonawstwo instalacji przemysłowych. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu zgłaszanego przez przedsiębiorstwa działające w innych sektorach. Na rynek działalności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

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

2. ORGANIZACJA

2.1. STRUKTURA AKCJONARIATU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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. Pozostali akcjonariusze- | 5 183 490 akcji |

2.2 Wskazanie akcjonariuszy posiadających, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu jednostki dominującej 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 GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ODDZIAŁY

Spółka ENERGOINSTAL S.A. posiada dwa oddziały zagraniczne:

- ENERGOINSTAL S.A Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld
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 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 Woźnice 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 Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety audytu i wynagrodzeń. Spółka nie przewiduje ich powołania. W sprawach należących do komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegialnie.

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 jednostki dominującej:

- 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.

2.5 ZASOBY PERSONALNE

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

	ROK 2006			ROK 2007		
Średnie zatrudnienie pracowników	727			761		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne
	166	497	64	185	515	61

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ 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. CZYNNIKI I NIETYPOWE ZDARZENIA, MAJĄCE WPŁYW NA 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. Roździeńskiego 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. będzie rozliczał (wykazywał) 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.
- W wyniku dokonania przez ENERGOINSTAL S.A. w dniu 30.03.2007 roku sprzedaży wszystkich posiadanych akcji spółki KZME Karelma S.A. z siedzibą w Piechowicach, Grupa uzyskała zysk na sprzedaży udziałów w wys. 2.830,8 tys.zł,
- Czynnikiem mającym wpływ na wynik osiągnięty przez Grupę 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 osłabienie EURO o około 7%.

3.3 ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ENERGOINSTAL SA

Działania na rynku krajowym

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

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

Działania na rynku eksportowym

Strategicznym kierunkiem działalności na rynku eksportowym w 2007 roku, było przede wszystkim 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 7CrMO na budowę Neurath na blok F i G
- *THYSSEN KRUPP* – wartość zlecenia: 1.373.238 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

3.4. ISTOTNE WYDARZENIA PO DACIE BILANSU

Po dniu bilansowym nastąpiło zakończenie budowy nowej hali produkcyjnej, w której planowane jest uruchomienie produkcji w drugim kwartale 2008 r. oraz sfinalizowanie zakupu maszyn do produkcji paneli ścian szczelnych.

Nastąpiło podpisanie kontraktów z firmą Baumgarte Boiler Systems na dostawę i montaż części kotła dla spalarni odpadów TRB w Bitterfeld na kwotę 4.780.000,00 EUR oraz na dostawę i montaż kotła dla elektrowni EBS Kraftwerk Elbework w Stade na kwotę 4.191.000,00 EUR. W dniu 27.03.2008 r. Emitent zawarł kontrakt z konsorcjum firm:

1. Baumgarte Boiler System GmbH – na wykonanie i dostawę 3 kotłów do utylizacji odpadów komunalnych w Bernburgu w Niemczech na kwotę 6.925.000,00 EUR
2. Standardkessel GmbH – na montaż 3 kotłów na kwotę 5.842.900,00 EUR.

Zdarzeniem mogącym w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta jest dalszy spadek kursu EUR.

Poza tym nie wystąpiły żadne inne istotne zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

4. SYTUACJA EKONOMICZNO – FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ ENERGOINSTAL S.A.

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 62% wartości ogółu przychodów ze sprzedaży, w tym największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec (82%).

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	Udział 2007	Wykonanie 2006	Odchylenie 2007-2006	Dynamika 2007/2006
	tys. zł.	%	tys. zł.	tys. zł.	%
Sprzedaż razem	167 966	100,00 %	149 664	18 302	112,2%
Sprzedaż produktów i usług:	167 397	99,66%	149 329	18 068	112,1%
Usługi budowlano montażowe - kraj	55 175	32,85 %	60 959	-5 784	90,5%
Usługi budowlano montażowe - eksport	46 867	27,90 %	34 636	12 231	135,1%
dostawy – kraj	5 371	3,20 %	4 448	923	120,8%
dostawy - eksport	57 407	34,18%	47 222	10 185	121,6%
pozostałe usługi - kraj	2 577	1,53 %	2 064	513	124,9%
Sprzedaż materiałów	569	0,34 %	335	234	169,9%

Odbiorcy produktów i usług Grupy przekraczający 10% przychodów ze sprzedaży ogółem

Nazwa odbiorcy	Udział % w przychodach grupy
Baumgarte Boiler System GmbH	18,60%
Standardkessel GmbH	21,80%
Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.	25,80%

Udział produktów wytworzonych w Grupie 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 Grupy

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	Wykonanie 2007	Udział	Wykonanie 2006	Udział	Odchylenie	Dynamika
	tys. zł.	%	tys. zł.	%	2007-2006	2007/2006
	tys. zł.	%	tys. zł.	%	tys. zł.	%
Koszty rodzajowe	154 558	100,0%	129 966	100,0%	24 592	118,9%
Amortyzacja	4 583	3,0%	3 264	2,5%	1 319	140,4%
Zużycie materiałów i energii	32 800	21,2%	40 924	31,6%	-8 124	80,1%
Usługi obce	64 118	41,5%	42 554	32,7%	21 564	150,7%
Podatki i opłaty	1 402	0,9%	1 825	1,4%	-423	76,8%
Koszty świadczeń pracowniczych	47 626	30,8%	38 121	29,3%	9 505	124,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	4 029	2,6%	3 278	2,5%	751	122,9%

Po uwzględnieniu zmiany stanu produkcji w toku (2007r.: -3.994 tys. zł.; 2006r.: 3.170 tys. zł.) koszty działalności operacyjnej w roku 2007 wynoszą 150.564 tys. zł natomiast w roku 2006 : 133 136 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 140.808 tys. zł., co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 167.966 tys. zł. , daje **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 27.158 tys. zł. (w roku 2006 zysk ten kształtował się na poziomie 28.503 tys. zł.). Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (831 tys. zł.) i kosztów ogólnego zarządu (9.839 tys. zł.) Grupa wykazała **zysk ze sprzedaży** w wys.16.488 tys. zł. (w roku 2006 wyniósł on 15.904 tys. zł.).

4.1.3 Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Grupy	2007	2006
	tys. zł	tys. zł
Zysk brutto ze sprzedaży	27 158	28 503
Zysk ze sprzedaży	16 488	15 904
EBITDA	21 287	15 046
EBIT	16 704	11 782
Zysk z działalności gospodarczej = Zysk brutto	19 124	13 469
Zysk netto	15 208	9 041

Na poziom zysku *brutto* w 2007r. który kształtuje się na wyższym poziomie niż w 2006r. o 5.655 tys. zł., miały istotny wpływ:

- *pozostałe przychody* w wys. 7.323 tys. zł. (2006r: 3.021 tys. zł), w tym *zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych*: 2.989 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* 4.334 tys. zł.
- niższe w 2007r. *pozostałe koszty* : 1 882 tys. zł. (w 2006r: 3.750 tys. zł.),

- koszty finansowe, które w 2007r. wynoszą 6.817 tys. zł. i są wyższe niż w 2006r. (2.427 tys. zł.). Główną pozycją kosztów finansowych w 2007r. są ujemne różnice kursowe 3.314 tys. zł., które w 2006r. wynosiły 517 tys. zł.
- wyższe przychody finansowe w 2007r. (4.012 tys. zł.) , niż zrealizowane w 2006r. (721 tys. zł.)

4.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

4.2.1 Struktura aktywów

Struktura aktywów	2007	2006
Aktywa trwałe/Aktywa	32,5%	26,3%
Zapasy/Aktywa	2,1%	7,1%
Należności i rozliczenia międzyokresowe /Aktywa	28,7%	42,1%
Inwestycje krótkoterminowe /Aktywa	36,7%	24,5%

Struktura aktywów wynika ze specyfiki działalności Grupy 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. Grupa 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	69 645	32 102
2/ Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	7 063	3 384
Saldo netto środków obrotowych (1/-2/)	-62 582	-28 718

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

4.2.3 Wskaźniki płynności

wskaźniki płynności	2007	2006
wskaźnik płynności bieżącej	2,69	1,56
wskaźnik płynności szybkiej	2,61	1,41
wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	1,47	0,52

Z powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych nie istnieje, majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Grupy. 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)	35,9%	61,1%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego (zadłużenie krótkoterminowe/aktywa)	27,2%	49,5%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (zobowiązania ogółem/kapitał)	55,9%	157,3%
Udział kapitału własnego w finansowaniu majątku (kapitał własny na aktywa)	64,1%	38,9%

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

- obniżenie kwoty zobowiązań,
- wzrost kapitałów własnych z 54.652 tys. zł w 2006r. do 112.628 tys. zł. w 2007r.; główną pozycję kapitału własnego stanowi nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

4.2.5 Wskaźniki sprawności działania

Cykle rotacji w dniach	2007	2006
Rotacja należności handlowych	68	62
Rotacja zobowiązań handlowych	66	68
Rotacja zapasów	16	19

4.2.6 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2007	2006
ROA -rentowność aktywów (zysk netto/aktywa)	8,66%	6,43%
ROE -rentowność kapitału (zysk netto/kapitał)	13,50%	16,54%
Rentowność sprzedaży brutto	16,17%	19,04%
Rentowność sprzedaży	9,82%	10,63%
Rentowność EBITDA	12,67%	10,05%
Rentowność EBIT	9,94%	7,87%
Rentowność brutto	11,39%	10,00%
Rentowność netto	9,05%	6,04%

Grupa wykazuje rentowność kapitału na dobrym poziomie. Spadek w porównaniu do 2006r. wynika ze wzrostu poziomu kapitału własnego z 54.652 tys. zł. do 112.628 tys. zł, w tym głównie 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	14 322	2 606
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	993	-7 089
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	32 079	9 686
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	47 394	5 203

W 2007r. Grupa 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 pożyczkach, poręczeniach i gwarancjach

- Na dzień 31.12.2007r. Energoinstal S.A. posiadał 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 kredytowym	14-02-2008	5 000	PLN	0,00	przeniesienie na zabezpieczenie własności rzeczy ruchomych, hipoteka, weksel własny in blanco, cesja praw z polisy ubezpieczeniowych nieruchomości w Piechowicach oraz przedmiotów przewłaszczenia
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			47 000		0,00	

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 31.12.2007 r.:

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. Grupa 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 – w roku 2007 nie udzielano pożyczek.

W księgach jednostki dominującej 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 jednostka dominująca utworzyła odpis aktualizujący.

- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte 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 nawałny, 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.

5. Informacja na temat instrumentów finansowych Grupy

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

bieżącym, kredytowym oraz z kredytu celowego na finansowanie realizacji kontraktu „Koksownia Przyjaźń”.

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

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

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.

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

Grupa 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.

Grupa planuje utrzymanie w/w wskaźników na dotychczasowym poziomie.

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

Wykonanie prognoz opublikowanych w Prospekcie Emisyjnym Emitenta prezentuje poniższa tabela:

	Prognoza 2007	Wykonanie 2007	% wykonania prognozy
Przychody ze sprzedaży	160 772	167 966	104,5%
EBITDA	22 109	21 287	96,3%
Zysk brutto	19 545	19 124	97,8%
Zysk netto	15 012	15 208	101,3%

Grupa Emitenta wykonała prognozę sprzedaży opublikowaną w Prospekcie Emisyjnym w 104,5 %, realizując przy tym 15.208 tys. zł zysku netto, co stanowi 101,3% wielkości planowanej.

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

Wykorzystanie przez emitenta środków z emisji (wpływ środków z emisji netto wynosi 62.071.665 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 socjalnych – Poręba	1 916
Ośrodek szkoleniowy - Katowice	651
Zakup maszyn do paneli- Katowice	1 727
adaptacja hali i pomieszczeń produkcyjnych – 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

9. 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 na 2008r. wynosi 20.700 tys. zł.

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

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2007 był realizowany grant naukowy we współpracy z Akademią Górniczo-Hutniczą w Krakowie na temat "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

11. 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.

12. Mocne strony i szanse dla Grupy Kapitałowej

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 (zlecniodawców),
- Perspektywiczna współpraca z innymi firmami dla wspólnego oferowania usług

kompleksowych,

- Program modernizacji sektora hutniczego , koksowniczego i petrochemicznego.

13. Podstawowe zadania i trendy Grupy Kapitałowej na 2008r

Na 2008r. Grupa 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 Grupę zamówień,
- planowanych realizacji kontraktów przez partnerów Grupy 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 Grupy, 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 Grupy.

14. KLIENCI GRUPY KAPITAŁOWEJ 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.

15. Informacje dotyczące nabycia udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W minionym roku nie odnotowano nabycia akcji własnych.

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

Firma Energoinstal S.A. w 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. W 2007r. został zrealizowany pierwszy etap, który w szczególności dotyczył takich obszarów jak: logistyka, sprzedaż oraz finanse-controlling.

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

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

Wartość wynagrodzeń brutto za rok obrotowy 2007 wypłaconych osobom zarządzającym Emitenta w spółkach zależnych z Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A wyniosła:

Imię i nazwisko	Funkcja	Wynagrodzenie w złotych
Michał Więcek	Wiceprezes Zarządu	24.000,00
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	24.000,00

19. 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.

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 Grupie 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 uprawnień

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

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Grupie nie występują.

23. 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

24. 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 umów o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta oraz przeglądów spółek zależnych: ENERGOINSTAL SP.Z O.O. i INSTAL KATOWICE ZBM „BIELSKO” SP. Z O.O. : 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 za przegląd sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczącego 2007r.: 15.500 PLN
- f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2007 roku: 75.600,00 PLN.
- g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 18.900,00 PLN.
- h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2006 roku: 11.700,00 PLN

- i) Łączna wartość należnego lub wypłaconego za przegląd sprawozdań finansowych spółek zależnych dotyczącego 2006 roku: 11.700 PLN
- j) 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