

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
ENERGOINSTAL S.A.
za 2009 r.**

Katowice, 22 marca 2010

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. jest Spółka Energoinstal S.A.

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 następujące Spółki:

- | | |
|-----------------------------------|-------------------|
| - ENERGOINSTAL Sp. z o.o. | - 100% udziałów |
| - INSTAL „BIELSKO” SP. Z O.O. | - 100% udziałów |
| - INSTAL FINANSE SP. Z O.O. | - 100% udziałów |
| - INSTAL-CAD Sp. z o.o. | - 100 % udziałów |
| - INSTAL DEVELOPMENT Sp. z o.o. | - 100% udziałów |
| - ENERGOSERVICE Sp. z o.o. | - 96,99% udziałów |
| - INTERBUD-WEST Sp. z o. o. | - 66,76% udziałów |
| - BES-KRAFTWERKSANLAGEN Sp. z o.o | - 49% udziałów |
| - PROCHEM-ZACHÓD Sp. z o.o. | - 20% udziałów |

1.1. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Oferta Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. 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.

Grupa Kapitałowa 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

Grupa 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. Grupa ENERGOINSTAL S.A. prowadzi jako Generalny Realizator Inwestycji lub Generalny Wykonawca kompleksowo (pod klucz) realizację obiektów dla energetyki i przemysłu.

1.2. GŁÓWNE GRUPY PRODUKTÓW I USŁUG

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

OBSZAR DZIAŁALNOŚCI GRUPY:

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

- projektowanie
- wytwarzanie - produkcja
- montaż
- roboty budowlane

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 utylizacji odpadów komunalnych
- 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 – spawane laserem
- Rury claddingowane
- Urządzenia do odpylania spalin
- Konstrukcje stalowe wraz z projektowaniem
- Kanały powietrza i spalin
- Zbiorniki ciśnieniowe
- Przewody wentylacyjne i odpylające
- Nietypowe urządzenia przemysłowe

Montuje i Remontuje:

- Kotły parowe
- Kotły wodne
- Kompletnie kotłownie
- Budynki i obiekty przemysłowe
- Instalacje i urządzenia ochrony środowiska
- Instalacje technologiczne kotłowni, centralnego ogrzewania, wodno-kanalizacyjne, wody lodowej, instalacje wodne i gazowe w obiektach przemysłowych oraz infrastruktury komunalnej
- Techniczne wyposażenie budynków
- Instalacje technologiczne dla przemysłu
- Instalacje i produkty ze stali szlachetnych w przemyśle spożywczym, chemicznym i budownictwie
- Instalacje wentylacji, klimatyzacji i odpylania
- Izolacje termiczne
- Izolacje akustyczne
- Zabezpieczenia antykorozyjne

Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiada możliwość realizacji dużych i skomplikowanych robót, co wyróżnia go wśród konkurencji. Grupa zapewnia pełną obsługę techniczną wraz z przekazaniem inwestorowi gotowego obiektu spełniającego wymagania odbiorowe. Generalne wykonawstwo i Generalna realizacja inwestycji obiektów przemysłowych prowadzone przez Grupę ENERGOINSTAL S.A., obejmuje czynności projektowania, produkcji i montażu kotłów, rurociągów oraz całych instalacji

palnikowych, konstrukcji budynków kotłowni, instalacji oczyszczania spalin i izolacji termicznych. Grupa poprzez swoją Spółkę **INTERBUD-WEST** realizuje roboty budowlano-montażowe w Generalnym Wykonawstwie w różnych technologiach i systemach w zakresie budownictwa:

- przemysłowego
- inżynierskiego
- ogólnego
- prac konserwatorskich

W szczególności w tym zakresie Grupa specjalizuje się w wykonawstwie obiektów produkcyjno – magazynowych oraz użyteczności publicznej.

1.3. ZASADNICZE RYNKI ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ GRUPY

Głównym rodzajem prowadzonej przez Grupę ENERGOINSTAL S.A. działalności jest produkcja i montaż kotłów dla energetyki zawodowej i przemysłowej oraz wykonawstwo instalacji przemysłowych. Rynek ten jest uzależniony w dużym stopniu od popytu zgłaszanego przez przedsiębiorstwa działające w innych sektorach. Na rynek działalności Grupy ENERGOINSTAL S.A. 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. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY:

Spółka Energoinstal posiada dwa oddziały zagraniczne;

- Energoinstal Spółka Akcyjna Oddział Przedsiębiorstwa Schoenefeld.

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

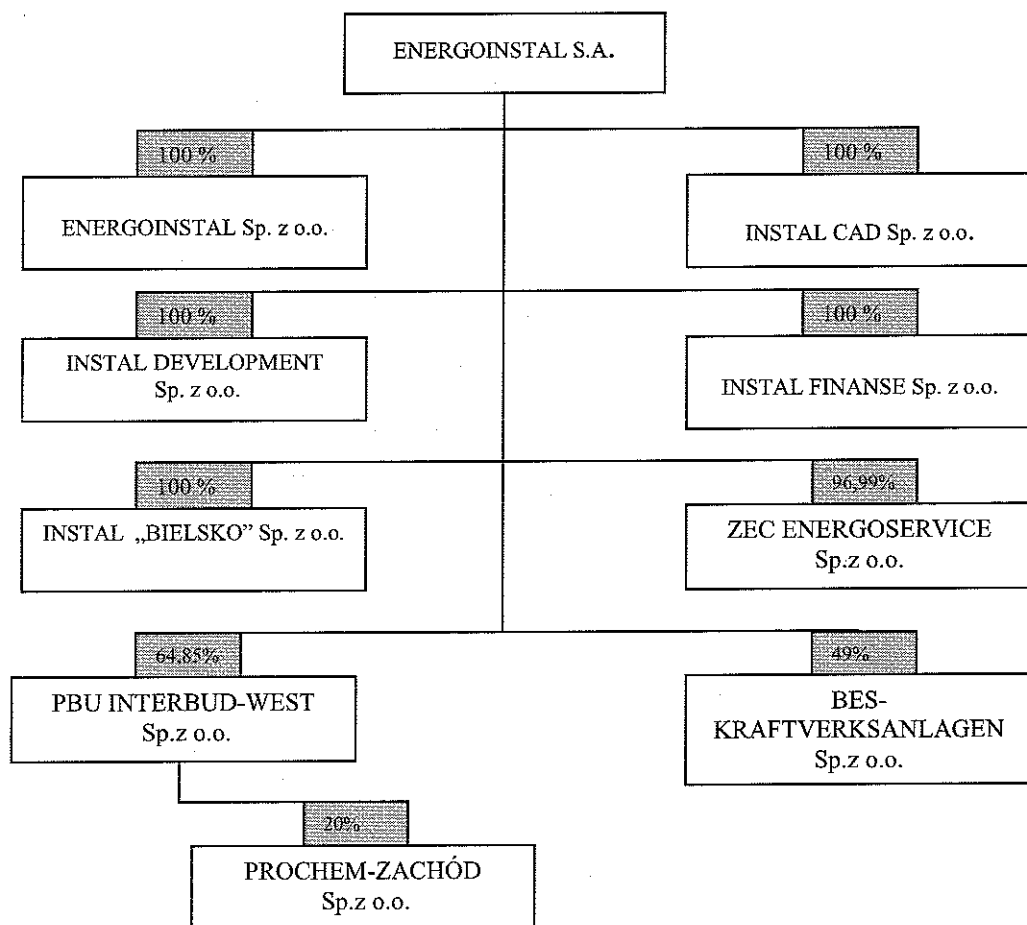
NIP: DE187459600

- Energoinstal Spółka Akcyjna

Siedziba Oddziału: Holandia, Valkenbosplein 7, 2563CA Haga

NIP: NL814634217B01

2.2. GRUPA KAPITAŁOWA ENERGOINSTAL S.A.



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

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 „BIELSKO” Sp. z o.o.** z siedzibą w Bielski Białej, ul. Konarskiego 10 rozpoczął swoją działalność z dniem 1.04.1999 r, wpisana do rejestru handlowego pod numerem KRS 0000027685.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

Czesław Grenda – Członek Zarządu

Michał Więcek – 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:

Mariusz Woźnica – Członek Zarządu

Jarosław Więcek – Członek Zarządu do 16.03.2009

Artur Sikora – Prezes Zarządu od 01.04.2009

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.

- **INSTAL DEVELOPMENT Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188 d, powstał w dniu 31.08.2000 r, wpisana do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem KRS 0000297680

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

Jarosław Więcek – Członek 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.

- **ENERGOSERVICE Sp. z o.o.** z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach, ul. E. Orzeszkowej 3, wpisana do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem KRS 00000038971.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

Włodzimierz Pyrchla - Prezes Zarządu

Bartłomiej Łukosz – powołany na Członka Zarządu 04.05.2009 r.

Wacław Penk – powołany na Członka Zarządu 09.06.2009r

W 2010 roku dnia 21.02.2010 odwołany został z Członka Zarządu Bartłomiej Łukosz natomiast 22.02.2010r. na Członka Zarządu powołany został Andrzej Goraj.

Podstawowym przedmiotem działalności jest produkcja, montaż i remonty kotłów wodnych i parowych, urządzeń dźwigowych, stałych zbiorników ciśnieniowych, hal przemysłowych i magazynowych, wymienników ciepła, rurociągów technologicznych, uzdatnianie wody i oczyszczanie ścieków.

- **PBU INTERBUD-WEST Sp. z o.o.** z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim ul. Kosynierów Gdyńskich 51; wpisana do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem KRS 0000152748.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

Jerzy Bruszewski – Prezes Zarządu

Piotr Mizerny – Wiceprezesem Zarządu

Podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie wierceń geologiczno-inżynierskich, wykonywanie robót ogólno-budowlanych w zakresie: wznoszenia budynków, obiektów mostowych, liniowych, górniczych i produkcyjnych, budowy dróg kołowych i szynowych, obiektów sportowych, portów morskich, wykonywanie instalacji budowlanych i robót wykończeniowych.

- **BES- KRAFTWERKSANLAGEN Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d; wpisana do Krajowego Rejestru Handlowego pod numerem KRS 0000314299.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

Czesław Grenda – Członek Zarząd

Jorg Eckardt – Członek Zarządu

Przedmiotem działalności jest naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń oraz działalność związana ze zbieraniem, przetwarzaniem i unieszkodliwianiem odpadów oraz odzysk surowców.

- **PROCHEM-ZACHÓD Sp. z o.o.** z siedzibą w Ślubicach, Wojska Polskiego 68. Przedmiotem działalności jest działalność marketingowa oraz świadczenie usług budowlanych i projektowych.

2.2. Stan posiadania akcji emitenta i udziałów w spółkach powiązanych przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w Energoinstal S.A.	Ilość posiadanych akcji Energoinstal S.A. na 31.12.2009r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
1. Stanisław Więcek	Prezes Zarządu	10 261 927	57,01%
2. Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	1 353 385	7,52%
3. Michał Więcek	Wiceprezes Zarządu	1 353 270	7,52%

2.3. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej w roku 2009 i 2008.

Średnie zatrudnienie pracowników	ROK 2008			ROK 2009		
	1 088			1 143		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze / bezpłatne
	265	744	79	262	781	100

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE W 2009 ROKU

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU

Do najważniejszych uchwał podjętych w 2009 r. przez Zarząd Energoinstal S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- Nieodpłatnego przekazania na rzecz Gminy miejskiej Piechowice prawa użytkowania wieczystego nieruchomości w zamian za umorzenie odsetek i opłaty prolongacyjnej od zadłużenia z tytułu podatku od nieruchomości
- Zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 16.06.2009r.
- Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za rok 2008.
- Wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do podziału zysku netto za rok 2008.
- Zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2008r.
- Nabycia akcji własnych Spółki celem ich umorzenia.
- Wprowadzenia nowego schematu organizacyjnego

W okresie objętym sprawozdaniem odbyły się 4 posiedzenia Rady Nadzorczej spółki ENERGOINSTAL S.A., na których podjęto 15 uchwał.

3.2. ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ ENERGOINSTAL S.A.

3.2.1. Kontrakty realizowane

Grupa ENERGOINSTAL S.A. w roku 2009 realizowała następujące znaczące kontrakty :

- SALZGITTER STANDARDKESSEL GMBH – kompletna dostawa i montaż kotła o wartości 15 500 000,00 EUR
- BITTERFELD BAUMGARTE BOILERS SYSTEMS - dostawa i montaż części kotła dla spalarni odpadów o wartości 4 780 000,00 EUR oraz montaż rusztów na kwotę 623 000,00 EUR
- STADE BAUMGARTE BOILERS SYSTEMS - dostawa i montaż kotła dla elektrowni EBS Kraftwerk Elbewerk w Stade o wartości 5 180 436,00 EUR

- BERNBURG konsorcjum BAUMGARTE BOILER SYSTEMS GMBH oraz STADARDKESSEL GMBH - wykonanie, dostawa oraz montaż 3 kotłów do utylizacji odpadów komunalnych w Bernburgu o wartości 14 814 448,00 EUR
- PLATTLING – STADARDKESSEL GMBH - wykonanie i dostawa kotła odzysknicowego w Plattling o wartości 6 880 320,00 zł oraz montaż kotła za kwotę 1 740 000,00 EUR
- KOKSOWNIA PRZYJAŹŃ – remont części ciśnieniowej kotła fińskiego kontrakt na kwotę 1 380 932,78 PLN
- FORTUM CZĘSTOCHOWA – kontrakt na roboty montażowe w ramach budowy Elektrociepłowni w Częstochowie, na kwotę 10 798 102,45 PLN
- LINDEN (SKG)- kontrakt na kompletną dostawę i montaż kotła wraz z konstrukcją stalowa na wartość 11 669 141,00 PLN oraz 3 094 745,00 EUR
- KOMENDA WOJEWÓDZKA POLICJI- przebudowa i zmiana sposobu użytkowania budynku na wartość 6 450 000,00 PLN
- MIASTO GORZÓW WIELKOPOLSKI- wykonanie parkingu podziemnego dla zadania: „Budowa Centrum Edukacji Artystycznej w Gorzowie Wielkopolskim” – etap I sala koncertowa oraz zaprojektowanie i wykonanie parkingu podziemnego, dróg dojazdowych, zagospodarowania terenu, na kwotę 14 400 000,00 PLN
- MIASTO GORZÓW WIELKOPOLSKI- Rewitalizacja Bulwaru Nadwarciańskiego wschodniego w Gorzowie Wielkopolskim poprzez adaptację infrastruktury technicznej na cele kulturowe, rekreacyjne i turystyczne na kwotę 7 690 000,00 PLN
- Areszt Śledczy w Międzyrzeczu – budowa zakładu penitencjarnego o wartości 12 053 622,00 zł

- Ośrodek Górczyn – Gorzów Wlkp. – zaprojektowanie i budowa placówki edukacyjno – wychowawczej o wartości 8 878 000,00 zł
- BETA Szczecin – zaprojektowanie i budowa budynku magazynowo – biurowo o wartości 8 995 511,00 zł
- Szpital w Sulęcinie – modernizacja istniejącego budynku i dobudowa bloku operacyjnego o wartości 9 952 500,00 zł

3.2.2 Kontrakty zawarte

- FORTUM CZĘSTOCHOWA - roboty budowlane , roboty montażowe w ramach budowy EC w Częstochowie o wartości 10 798 102,45 zł
- MEHLDAU U.STEINFATH - dostawa palników o wartości 1 440 000,00 EUR
- LINDEN (SKG)- kontrakt na kompletną dostawę i montaż kotła wraz z konstrukcją stalowa na wartość 11 669 141,00 PLN oraz 3 094 745,00 EUR
- ZESPÓŁ ELEKTROCIĘPŁOWNI WROCŁAWSKICH – modernizacja leja komory paleniskowej kotła OP430/K-2 w EC Wrocław – wymiana komór i izolacji o wartości 485 000 zł
- PGE KWB BEŁCHATÓW – dostawa silników głębinowych SM wraz z dokumentami (instrukcja, obsługa, gwarancje) o wartości 826 896 zł
- DLR KÖLN - STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GMBH – dostawa kompletnego podgrzewacza powietrza dla Niemieckiego Centrum Lotnictwa o wartości 379 865,00 EUR

- BRUNSBÜTTEL - STANDARDKESSEL BAUMGARTE SERVICE GMBH - dostawa elementów kotła – płyty węzownic przegrzewacza o wartości 278 608,00 EUR
- NEM ENERGY SERVICES - dostawa kpl węzownic dla przegrzewacza parownika i ekonomizera o wartości 277 450,00 EUR
- Komenda Wojewódzka Policji w Gorzowie – rozbudowa i modernizacja komendy o wartości 6 450 000,00 zł
- Polimex – Mostostal – umowa na realizację „Parkingu podziemnego” na zadaniu „Budowa Centrum Edukacji Artystycznej w Gorzowie Wlkp.” o wartości 14 400 000,00 zł.
- Miasto Gorzów Wielkopolski – umowa na zaprojektowanie i wykonanie robót budowlanych na zadaniu inwestycyjnym „Zwiększenie potencjału turystyczno – kulturowego miasta poprzez budowę bulwaru nadwarciańskiego wschodniego w Gorzowie Wlkp. – III etap” o wartości 7 690 000,00 zł.

3.3 OŚWIADCZENIE ENERGOINSTAL S.A.O STOSOWANIU ŁADU KORPORACYJNEGO ZA 2009 ROK

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

ENERGOINSTAL S.A. stosuje zasady ładu korporacyjnego zawarte w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”, którego pełna treść znajduje się na stronie http://corp-gov.gpw.pl/lad_corp.asp

3.3.2. Odstąpienia od postanowień Zbioru Zasad Ładu Korporacyjnego

Zgodnie z raportem bieżącym nr 1/2008 z dnia 8.01.2008r. spółka nie stosuje następujących zasad ładu korporacyjnego:

- pkt II.1.6 stanowi, iż na korporacyjnej stronie internetowej zamieszczane są roczne sprawozdania z działalności Rady Nadzorczej z uwzględnieniem pracy jej komitetów.

Ponieważ w Radzie Nadzorczej nie zostały wyodrębnione komitety, nie jest możliwe uwzględnienie ich pracy w sprawozdaniach z działalności Rady Nadzorczej.

- pkt III.7 (oraz powiązany z nim pkt.III.8) stanowi, że w ramach Rady Nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których Rada Nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez Radę Nadzorczą. Spółka nie przewiduje wyodrębnienia w składzie Rady Nadzorczej komitetów. W sprawach należących do komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegalnie.

W raporcie bieżącym nr 8/2009 z dnia 9.02.2009r. ENERGOINSTAL S.A. podał również, że nie będzie stosowana zasada określona w pkt 2 części II „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” odnośnie zapewnienia funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, w zakresie wskazanym w części II pkt 1 wymienionej wyżej regulacji. Spółka na swojej stronie internetowej w języku angielskim prezentuje tylko wybrane dokumenty i materiały korporacyjne i to w węższym zakresie, aniżeli wynikającym z zasady II pkt 2 DPSN.

W ocenie Zarządu Spółki, decyzja ta nie wpływa negatywnie na jakość komunikacji z inwestorami, a pozwoliła Spółce uniknąć dodatkowych obciążeń organizacyjnych i finansowych.

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

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

Do pełnej obsługi finansowo-księgowej zarówno jednostki dominującej – Spółki ENERGOINSTAL S.A., jak również spółek zależnych została powołana spółka zależna INSTAL – FINANSE Sp. z o.o. W spółce tej pracują wykwalifikowani pracownicy, którzy realizują obowiązek prowadzenia ksiąg rachunkowych oraz sporządzania jednostkowych oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych wszystkich spółek wchodzących w skład Grupy ENERGOINSTAL S.A.

W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych realizowany jest w drodze obowiązujących w Spółce procedur.

Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe sporządzane są przez służby finansowo-księgowe pod nadzorem Działu Głównego Księgowego Spółki ENERGOINSTAL S.A., a następnie przekazywane do akceptacji przez Zarząd.

Nadzór nad procesem elektronicznego przekazywania raportów rocznych i śródrocznych sprawuje Dyrektor Biura Finansów i Controllingu Spółki ENERGOINSTAL S.A.

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

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

Księgi rachunkowe jednostki dominującej są prowadzone przy użyciu programu finansowo-księgowego SAP R/3, który zapewnia podstawowe potrzeby informacyjne dla rachunkowości finansowej i zarządczej od 1 stycznia 2008r. Księgi rachunkowe spółek

zależnych są prowadzone w oparciu o systemy finansowo-księgowe takie jak: SAP R/3 oraz Rekord. Systemy te zapewniają agregowanie danych w pożądanych przekrojach.

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

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

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

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

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

3.3.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO ZNACZNE PAKIETY AKCJI

Zestawienie akcjonariuszy posiadających znaczne pakiety akcji na dzień 31.12.2009r. przedstawia się następująco:

Struktura akcjonariatu (powyżej 5%)	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów na WZ
Stanisław Więcek	10 261 927	57,01%	10 261 927	57,01%
Jarosław Więcek	1 353 385	7,52%	1 353 385	7,52%
Michał Więcek	1 353 270	7,52%	1 353 270	7,52%
PZU Asset Management S.A.*	1 335 000	7,42%	1 335 000	7,42%
Razem:	14 303 582	79,47%	14 303 582	79,47%

* PZU Asset Management S.A. wykonujący w imieniu i na rzecz PZU S.A., PZU Życie S.A., TFI PZU S.A., Międzyzakładowego Pracowniczego Towarzystwa Emerytalnego PZU S.A. czynności związane z zarządzaniem portfelem instrumentów finansowych (dane według stanu na 16.06.2009r.).

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

W Spółce nie występują papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne, nie ma też żadnych ograniczeń w wykonywaniu prawa głosu. Natomiast odnośnie przenoszenia prawa własności, są pewne ograniczenia. I tak, Panów Michała Więcka i Jarosława Więcka posiadaczy akcji serii C, obowiązuje zakaz zbycia posiadanych akcji przez okres 5 lat od daty 16.06.2006r. W przypadku niedotrzymania zobowiązania, obejmujący będą zobligowani do zapłaty na rzecz spółki kary umownej w wysokości stanowiącej różnicę pomiędzy wartością księgową obejmowanych i sprzedawanych wbrew zakazowi akcji, ustaloną na dzień 31.12.2005r., która wynosi 3,40 złote za jedną akcję a ceną emisyjną wynoszącą 10 groszy (po splicie).

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

Kadencja Zarządu trwa pięć lat. Rada Nadzorcza powołuje Prezesa Zarządu na wniosek Prezesa Zarządu - pozostałych członków Zarządu, lub powołuje ich z własnej inicjatywy.

Rada Nadzorcza może odwołać Prezesa Zarządu, członka Zarządu lub cały Zarząd przed upływem kadencji Zarządu.

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

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest samodzielnie każdy członek Zarządu i każdy prokurent samoistny samodzielnie.

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

Rada Nadzorcza zawiera w imieniu Spółki umowy z członkami Zarządu i reprezentuje Spółkę w sporach z członkami Zarządu. Rada Nadzorcza może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych. Pracownicy Spółki podlegają Zarządowi. Zarząd zawiera i rozwiązuje z nimi umowy o pracę oraz ustala ich wynagrodzenia na zasadach określonych przez Zarząd i obowiązujące przepisy. Zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, określa zatwierdzony w 2007r. Regulamin Zarządu Spółki Energoinstal S.A., którego tekst jest dostępny na stronie internetowej spółki.

3.3.7. ZASADY ZMIAN STATUTU ENERGOINSTAL S.A.

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

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

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

Walne zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki działa w oparciu o uregulowania zawarte w Kodeksie Spółek Handlowych i Statucie Spółki. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia określa Regulamin Walnego Zgromadzenia

Spółki ENERGOINSTAL S.A. uchwalony w dniu 10.07.2007r. (dostępny na stronie internetowej spółki).

Akcjonariuszom Spółki przysługują uprawnienia określone w art. 434 Kodeksu Spółek Handlowych (prawo poboru).

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego. Akcjonariusze reprezentujący co najmniej 10% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia.

Ustawa z dnia 5.12.2009r. o zmianie ustawy- Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. Nr 13 poz. 69) mówi jednak, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołuje się na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 20% kapitału akcyjnego, a także że akcjonariusze reprezentujący co najmniej 20% kapitału akcyjnego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. W związku z tym przewiduje się wprowadzenie tych zmian do Statutu Spółki na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki.

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

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

Skład osobowy Zarządu w 2009r. nie uległ zmianie i przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w 2009r.

Stanisław Więcek – Prezes Zarządu

Michał Więcek – Wiceprezes Zarządu

Jarosław Więcek – Wiceprezes Zarządu

Skład osobowy Rady Nadzorczej w 2009r. dwukrotnie podlegał zmianom. I tak, 16.06.2009r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie akcjonariuszy Spółki powołało do składu Rady Nadzorczej, na okres do końca kadencji bieżącego składu Rady, Pana Artura Olszewskiego zgłoszonego przez PZU Asset Management SA. W dniu 20.10.2009r. wpłynęło do spółki pismo Pana Henryka Kawalskiego dotyczące rezygnacji z pełnienia funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 31.10.2009r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENEGOINSTAL S.A. w okresie od 1.01.2009r. do 16.06.2009r.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENEGOINSTAL S.A. w okresie od 16.06.2009r. do 31.10.2009r.

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

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENEGOINSTAL S.A. w okresie od 31.10.2009r. do 31.12.2009r.

Jacek Kosteczka - Przewodniczący Rady
Karolina Więcek - Sekretarz Rady
Irena Więcek - Członek Rady
Marta Jędrusińska -Więcek - Członek Rady
Artur Olszewski – Członek Rady

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

Zgodnie z wyjaśnieniami zawartymi w punkcie 2 niniejszego oświadczenia dotyczącymi zasady nr 28 „Dobrych Praktyk w spółkach publicznych w 2005” w ramach Rady Nadzorczej ENERGOINSTAL S.A. nie zostały wyodrębnione komitety.

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

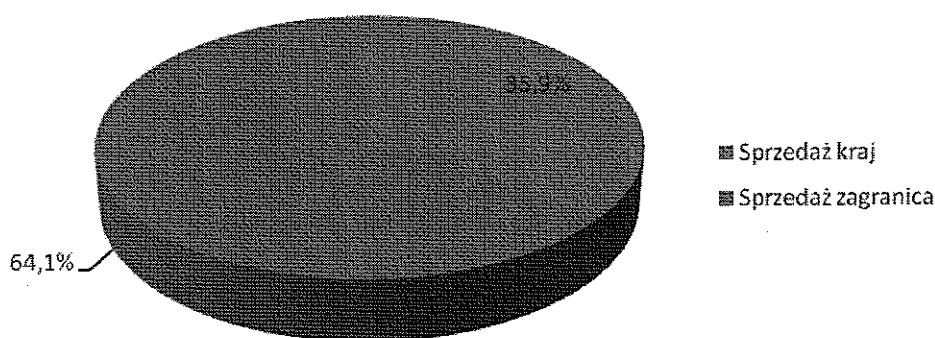
4.1. Omówienie podstawowych wielkości ekonomiczno finansowych

4.1.1 Struktura przychodów ze sprzedaży

Sprzedaż	w tys. zł 2009	Udział w %	w tys. zł 2008	Udział w %
Sprzedaż kraj	73 749	35,9%	47 612	29,7%
Sprzedaż zagranica	131 627	64,1%	112 849	70,3%
RAZEM	205 376	100,0%	160 461	100,0%

W strukturze przychodów podobnie jak w okresach poprzednich dominują przychody z eksportu. Stanowią one 64,1 % wartości ogółu przychodów ze sprzedaży.

Struktura sprzedaży w 2009 roku



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

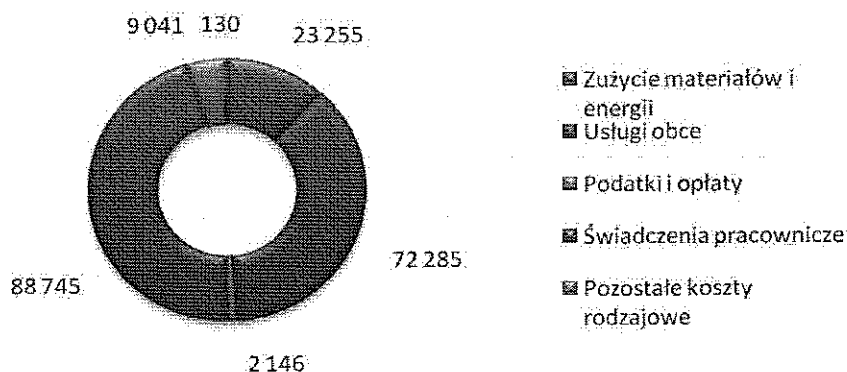
Wyszczególnienie	2009 (tys PLN)	2008 (tys PLN)	Odchylenie (tys PLN)	Dynamika (%)
Sprzedaż razem:	205 376	160 461	44 915	128,0%
Sprzedaż wyrobów i usług:	205 131	160 049	45 082	128,2%
montaż kraj	69 305	33 581	35 724	206,4%
montaż eksport	84 696	53 401	31 295	158,6%
dostawy eksport	46 930	59 448	-12 518	78,9%
dostawy kraj	3 341	9 983	-6 642	33,5%
pozostałe usługi	858	3 636	-2 778	23,6%
sprzedaż materiałów	245	412	167	59,5%

4.1.2 Koszty działalności operacyjnej i koszt własny sprzedaży Grupy

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2009	Udział	2008	Udział	Odchylenie	Dynamika
Koszty działalności operacyjnej	203 066	100,0%	147 613	100,0%	55 453	137,6%
Zużycie materiałów i energii	23 255	11,5%	24 062	22,6%	-807	96,6%
Usługi obce	72 285	35,6%	55 919	44,1%	16 366	129,3%
Podatki i opłaty	2 146	1,1%	1 722	0,9%	424	124,6%
Świadczenia pracownicze	88 745	43,7%	55 912	22,1%	32 833	158,7%
Amortyzacja	7 465	3,7%	5 390	3,2%	2 075	138,5%
Pozostałe koszty rodzajowe	9 040	4,5%	4 096	2,2%	4 944	220,7%
Koszt sprzedanych tow. i mat.	130	0,1%	512	2,2%	-382	25,5%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	-4036	-2,0%	-4 063	-2,8%	27	99,3%

Struktura rodzajowa kosztów za rok 2009



Po uwzględnieniu zmiany stanu produkcji w toku oraz kosztu wytworzenia produktów na własne potrzeby (2009r.: -4.636 tys. zł.; 2007r.: -4.063 tys. zł.) koszty działalności operacyjnej w roku 2009 wynoszą 198.300 tys. zł natomiast w roku 2008 : 143.038 tys. zł. Największe pozycje kosztowe to usługi obce, świadczenia pracownicze 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 zatrudnionym fachowcom prowadzącym własną działalność gospodarczą. Zauważalny wzrost wynagrodzeń w 2009 r., związany jest głównie ze zmianą w zakresie struktury sprzedaży Grupy. Można zauważyć znaczny ponad 50% wzrost udziału montażu eksportowego w stosunku do roku poprzedniego z równoczesnym spadkiem wartości dostaw eksportowych. Sytuacja ta jest wynikiem normalnego cyklu życia kontraktów realizowanych przez Energoinstal SA.

Koszt własny sprzedaży produktów usług i materiałów w 2009r. wyniósł 180.433 tys. zł., co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 205.376 tys. zł. , daje **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości 24.943 tys. zł. (w roku 2008 zysk ten kształtował się na poziomie 31.115 tys. zł.). Po uwzględnieniu kosztów sprzedaży (2.310 tys. zł.) i kosztów ogólnego zarządu (15.687 tys. zł.) Grupa wykazała **zysk ze sprzedaży** w wys. 6.946 tys. zł. (w roku 2008 wyniósł on 16.911 tys. zł.).

4.1.3 Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Spółki	2009	2008
Zysk brutto ze sprzedaży	24 943	31 115
Zysk ze sprzedaży	6 946	16 911
EBITDA	15 962	18 242
EBIT	8 497	12 852
Zysk z działalności gospodarczej = zysk brutto	4 921	8 686
Zysk netto	3 344	6 065

Podstawową przyczyną wygenerowania w 2009 r. niższego niż w 2008 r. poziomu **zysku netto ze sprzedaży** jest spadek marż na realizowanych przez Grupę kontraktach w wyniku zdarzeń szczegółowo opisanych w punkcie 6 oraz planowany przestój produkcyjny na hali w Porębie związany z realizowanymi inwestycjami realizowanymi przez Energoinstal SA. Dodatkowo czynnikiem, który przyczynił się do obniżenia rentowności na podstawowej działalności był niewątpliwie ogólnoswiatowy kryzys gospodarczego, a w szczególności kryzys na rynku zachodnioeuropejskim, w tym głównie w Niemczech.

Na poziom zysku *brutto* w 2009r. który kształtuje się na niższym poziomie niż w 2008r. o 2.721 tys. zł., miały istotny wpływ:

- *spadek zysku brutto ze sprzedaży* o 6.172 tys. zł tj. o 19,8% pomimo wzrostu przychodów ze sprzedaży o 44.914 tys. zł. tj. o 28,0%
- *wzrost pozostałych przychodów operacyjnych* o 1.403 tys. tj. o 58,6%, głównie poprzez wzrost przychodów w pozycji *Odwrocenie odpisów aktualizujących tyt. utraty wartości należności*
- *niższe koszty finansowe* które w 2009r. wynoszą 4.863 tys. zł i są niższe niż w 2008r. (11.384 tys. zł). Główną pozycją zmiany kosztów finansowych w 2009 r. są ujemne różnice kursowe w wysokości 1.159 tys. zł, które w 2008r. wynosiły 6.665 tys. zł.
- *niższe przychody finansowe* w 2009 r.(1031 tys. zł) , niż te zrealizowane w 2008 r. (1.663 tys. zł)

4.2 Podstawowe wskaźniki finansowe

4.2.1 Struktura aktywów

Struktura aktywów	2009	2008
Aktywa trwałe	48,0%	38,2%
Zapasy	3,2%	2,5%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	30,8%	38,6%
Inwestycje krótkoterminowe	18,0%	20,7%

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

	2009	2008
Kapitał obrotowy	50 039	54 476
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	23 696	23 648
Saldo netto środków obrotowych (1-2)	26 343	30 828

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	2009	2008
Wskaźnik płynności bieżącej	2,8	2,0
Wskaźnik płynności szybkiej	2,7	1,9
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	1,0	0,7

Z powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych nie istnieje, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Grupy.

4.2.4 Wskaźniki zadłużenia – wspomaganie finansowego

Wskaźniki zadłużenia	2009	2008
wskaźnik zadłużenia aktywów	25,8%	33,4%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	22,9%	30,6%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	37,2%	57,2%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	69,4%	58,5%

W 2009 r., Grupa utrzymała wskaźniki zadłużenia na bardzo bezpiecznym, zbliżonym do roku poprzedniego poziomie z niewielką tendencją poprawy wskaźników głównie poprzez obniżenie poziomu zobowiązań.

4.2.5 Wskaźniki sprawności działania

Cykle rotacji w dniach	2009	2008
Rotacja należności handlowych	58	88
Rotacja zobowiązań handlowych	43	59
Rotacja zapasów	10	11

4.2.6 Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	2009	2008
Rentowność brutto	2,4%	5,4%
Rentowność netto	1,6%	3,8%
Rentowność sprzedaży brutto	12,1%	19,4%
Rentowność sprzedaży	3,4%	10,5%
Rentowność EBITDA	7,8%	11,4%
Rentowność EBIT	4,1%	8,0%
ROA-rentowność aktywów	1,9%	3,0%
ROE-rentowność kapitału	2,7%	5,1%

Grupa wykazuje rentowność kapitału na dodatnim poziomie, należy zaznaczyć że jej spadek w porównaniu do 2008 r., wynika z obniżenia wyniku finansowego w wyniku czynników szerzej opisanych w punktach 4.1.3 oraz 7

4.2.7 Przepływy środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych	2009	2008
	w tys. zł	w tys. zł
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	21 048	4 239
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-26 474	-22 071
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-4 431	-2 326
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-9 857	-20 158

W 2009r. Grupa wykazuje na poziomie operacyjnym dodatnie saldo środków pieniężnych. Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej wynika z wykonania planu inwestycyjnego Spółki będącego realizacją obietnic emisyjnych. Ujemne saldo środków pieniężnych netto z działalności finansowej wynika głównie z płatności wynikających z zawartych umów leasingu finansowego oraz zapłaty odsetek.

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

- Na dzień 31.12.2009 r., Grupa posiadała następujące umowy kredytowe:

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Kwota w tys. zł	Waluta	Saldo zadłużenia na dzień 31.12.2009	Zabezpieczenie
Bank PKO BP S.A.	kredyt w rachunku bieżącym	13-09-2011	2 000	PLN	0	- weksel własny in Blanco, - hipoteka kaucyjna w kwocie 19.500.000 zł - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
RAZEM			2 000		0	

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 31.12.2009 r.:

Łączna wartość wystawionych gwarancji na dzień 31.12.2009 r., wynosi 30.790 tys. zł.

Rodzaj gwarancji:

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

Gwarancje bankowe udzielane są na podstawie limitów przyznanych Grupie.

Na dzień 31.12.2009 r. łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wystawionych weksli wyniosła 1.674 tys. zł.

Na dzień 31.12.2009 r. łączna wartość zobowiązań warunków z pozostałych tytułów wyniosła 140 tys zł.

- Na dzień 31.12.2009 r., Grupa nie posiada żadnych poręczeń wg prawa cywilnego.
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Grupę Emitenta w roku 2009 prezentuje poniższa tabela:

ENERGOINSTAL S.A.

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	suma ubez. mienia przewożonego na jednym środku transportu wynosi 300.000,00 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 / Utraty zysku	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	40.875.944,79 PLN
5	Ubezpieczenie generalne budowy / montażu od wszystkich ryzyk	Polisa obejmuje ochronę: 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	10.489.000,00 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	830.000,00 PLN

INTERBUD-WEST SP. Z O.O.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubez.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	dot: ubez. OC z tytułu prowadzenia działalności gosp. lub użytkowania mienia polisa ogólna oraz dwie polisy na indywid. ktr	5.000.000,00 PLN 10.200.000,00 PLN
2			
3	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	dot: ubezpieczenia budynków i budowli (bezp. indywid. budynków – 5 polis)	5.260.740,00 PLN

4	Ubezpieczenie generalne budowy / montażu od wszystkich ryzyk	Polisa obejmuje ochroną: ubezpieczającego, inwestorów, podwykonawców (kontrakty dotyczące wykonania i montażu instalacji przemysłowych)	wszystkie ktr do max wartości pojedynczego kontraktu 55 mln PLN, limit 80% wart ktr, na sprzęt 200.000 PLN,
5	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	ubezp. obejmuje: szkody rzeczowe oraz koszty odtworzenia danych i oprogramowania oraz wymiennych nośników danych , maszyny i urządzenia w biurze	176.364,70 PLN 140.000,00 PLN

ZEC ENERGOSERVICE SP. Z O.O.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubezpiec.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	dot: ubezpieczenia produkcji i montażu instalacji oraz urządzeń przemysłowych, usługi budowlane	20.000.000,00 PLN
2	Środki obrotowe	Środki obrotowe- wg cen nabycia – kosztów wytworzenia	400 000,00
3	Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych	dot: ubezpieczenia budynków i budowli	1.734.408,40 PLN
4	Rzeczy ruchome osób trzecich – wg wartości rzeczywistej	Kradzież z włamaniem i rabunek	40 000,00
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 159 246,40
6	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk	maszyny i urządzenia	2.273.288,42 PLN
7	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk	ubezp. obejmuje: szkody rzeczowe oraz koszty odtworzenia danych i oprogramowania oraz wymiennych nośników danych	197.718,21 PLN

- W roku 2009 Grupa Emitenta nie udzielała pożyczek na rzecz podmiotów zewnętrznych.

Emitent udzielił pożyczki w wysokości 850.000 PLN jednostce powiązanej – ZEC Energoservice Sp. z o.o.. W dniu 07.12.2009 spółka zawarła umowę pożyczki z ZEC Energoservice Sp. z o.o. w kwocie 850.000,00 zł. Zabezpieczenie spłaty niniejszej pożyczki stanowi weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową na kwotę 1.000.000,00 zł oraz hipoteka kaucyjna do kwoty 1.105.000,00 zł na nieruchomości gruntowej położonej w Czechowicach-Dziedzicach. Termin całkowitej spłaty

pożyczki upływa z dniem 29.02.2012. Oprocentowanie pożyczki nie odbiega od rynkowego.

5. Informacja na temat instrumentów finansowych Grupy

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa należą środki pieniężne, kredyt bankowy, udziały i akcje, leasing finansowy oraz instrumenty finansowe zabezpieczające przed ryzykiem kursowym. Głównym celem tych instrumentów jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy oraz zabezpieczenie planowanych poziomów marż na realizowanych kontraktach. Grupa posiada także inne instrumenty finansowe, do których należą należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które jednak powstają bezpośrednio w toku prowadzonej działalności.

W okresie 01.01-31.12.2009 Grupa wygenerowała ujemny wynik na działalności finansowej wysokości – 3.832 tys.zł. Saldo ujemnych różnic kursowych wyniosło -1.159 tys. zł.

Specyfikację w/w transakcji wraz z ich wyceną przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj transakcji	Bank	Kwota	Waluta	Data umowy	Data rozliczenia transakcji	Kurs terminowy	Wycena transakcji	Wartość zdyskontowana
sprzedaż	PKO BP	1 000 000,00 €	EUR	2009-02-05	2010-01-06	4,6700	561 800,00 zł	561 800,00
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-09-14	2010-02-05	4,2515	71 650,00 zł	71 161,36
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-10-02	2010-04-29	4,3350	113 400,00 zł	111 863,74
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-10-02	2010-05-27	4,3420	116 900,00 zł	114 927,09
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-06-07	4,2013	46 550,00 zł	45 610,43
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-06-24	4,2013	46 550,00 zł	45 610,43
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-07-07	4,2013	46 550,00 zł	45 457,50
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-07-26	4,2013	46 550,00 zł	45 457,50
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-08-06	4,2013	46 550,00 zł	45 305,61
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-08-23	4,2013	46 550,00 zł	45 305,61
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-09-08	4,2013	46 550,00 zł	45 154,72
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-09-23	4,2013	46 550,00 zł	45 154,72
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-10-06	4,2013	46 550,00 zł	45 004,83
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-10-25	4,2013	46 550,00 zł	45 004,83
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-11-08	4,2013	46 550,00 zł	44 855,94
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-11-22	4,2013	46 550,00 zł	44 855,94
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-12-07	4,2013	46 550,00 zł	44 708,03
sprzedaż	PKO BP	500 000,00 €	EUR	2009-12-10	2010-12-21	4,2013	46 550,00 zł	44 708,03
RAZEM		9 500 000,00 €				4,2677	1 515 450,00 zł	1 491 946,30

Zawarte przez Spółkę dominującą kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych, a tym samym osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Spółki. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji ściśle koresponduje z harmonogramem realizacji oraz spływu należności z poszczególnych kontraktów eksportowych, a rozliczenie transakcji każdorazowo następuje poprzez rzeczywistą sprzedaż waluty. Spółka nigdy nie spekulowała na walutach, a wolumen zawartych transakcji nie przekroczył jej ekspozycji w walucie obcej w danym okresie. Transakcje zawierane były w sytuacji umacniania się złotego i groźby realizacji ujemnych marż na kontraktach w przypadku kontynuacji trendu przez naszą walutę.

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

W 2009 roku, wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- Kontynuację kryzysu na rynku niemieckim, a tym samym zmniejszenie portfela zleceń w tym segmencie działalności, jak również obniżenie marż brutto na realizowanych zadaniach w wyniku ograniczonej liczby kontraktów dostępnych

na rynku a tym samym wytworzenie się na rynku bardzo silnej konkurencji w tym zakresie.

- Zatrzymanie finansowania jednej z realizowanych budów eksportowych (STADE), a tym samym w konsekwencji przerwanie prac przez Energoinstal SA na tej budowie. W konsekwencji marża zrealizowana na tej budowie w roku 2009 wyniosła zaledwie 15 tys. EUR (+ 0,7%).
- Konieczność zmiany technologii montażu z mechanicznego na ręczny na budowie Salzgitter w wyniku wadliwej dostawy od kooperanta spowodowała nieplanowane trudności techniczne oraz dezorganizację budowy, co
- w konsekwencji doprowadziło do zwiększenia pracochłonności. W roku 2009 budowa wygenerowała ujemną marżę w wysokości – 968 tys. EUR (-19,4 %).
- Roszczenie ze strony klienta – konsorcjum Alstom-Hitachi - w zakresie wadliwości i pęknięć spoin wykonanych na panelach ścian wykonanych ze stopu 7CrMo dla budowy Neurath w Niemczech. Poniesione z tego tytułu przez Spółkę w roku 2009 koszty wyniosły 4.511 tys. zł. Koszty te obejmują naprawę zaistniałych pęknięć na placu budowy, jak również równowartość bezwarunkowych gwarancji bankowych przedłożonych Klientowi, a wykorzystanych przez Klienta w pełniej wysokości w IV kwartale 2009.

Fakt roszczenia oraz zaistnienie zdarzenia szkodowego został zgłoszony ubezpieczycielowi Spółki celem pokrycia poniesionych kosztów z polisy OC. W chwili obecnej ubezpieczyciel dokonuje oceny zasadności zgłoszenia, jak również oczekuje na szczegółowe ekspertyzy i opinie, które zostały zlecone zewnętrznym podmiotom. Spółka spodziewa się zakończenia likwidacji szkody w I półroczu 2010 roku.

- W drugim półroczu 2009 roku Grupa zaobserwowała znaczny wzrost absencji chorobowych, zwłaszcza wśród pracowników powracających z budów zagranicznych, co miało wpływ na zwiększenie kosztów pracy na realizowanych przez tych pracowników kontraktach.
- W roku 2009 w wyniku niekorzystnego dla spółki Energoinstal SA wyroku Sądu Okręgowego w sprawie dotyczącej poręczenia wekslowego udzielonego przez Spółkę w roku 1999 Walcowni Rur Jedność na rzecz w księgach utworzono rezerwę tytułem zapłaty odsetek od w/w poręczenia w wysokości 1.460 tys. zł. Spółka wniosła skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego.
- Odwrócenie odpisu aktualizującego należności przez Interbud-West sp. z o.o.

w wyniku całkowitej spłaty zadłużenia przez kontrahenta w wysokości 2.062 tys. zł

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

Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie publikowała prognozy wyników na rok 2009.

9. 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) do roku 2009 przedstawia poniższa tabela:

	ROK 2007	ROK 2008	ROK 2009	RAZEM
Budynki/budowle	14 922 zł	6 858 zł	11 842 zł	33 623 zł
Inwestycje IT/Badania i rozwój	1 302 zł	918 zł	302 zł	2 522 zł
Maszyny i urządzenia	3 647 zł	7 290 zł	5 023 zł	15 960 zł
Środki transportu	634 zł	167 zł	181 zł	982 zł
Udziały i akcje	0 zł	15 016 zł	37 zł	15 053 zł
	20 505 zł	30 249 zł	17 385 zł	68 139 zł

10. Ocena możliwości zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności.

Grupa 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 2010 r. wynosi 21.417 tys. zł.

11. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W roku 2009 Energoinstal S.A. prowadził dalsze prace nad spawaniem laserowym rur ożebrowanych i spawaniem hybrydowym ścian szczelnych, co zaowocowało opracowaniem i wykonaniem innowacyjnego w skali światowej automatycznego stanowiska do spawania laserowego rur ożebrowanych.

Opracowano również wytyczne konstrukcyjne dla stanowiska do hybrydowego spawania paneli ścian szczelnych.

Realizowano również badania spawalności stali 7CrMoVTiB10-10 w ramach grantu celowego finansowanego przez Ministerstwo Nauki i Informatyzacji.

12 Czynniki ryzyka i zagrożeń

Do najistotniejszych czynników ryzyka zaliczyć można:

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

13 Klienci Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A.

Kontrahentami Grupy Energoinstal 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
- NEM
- NEM Services
- Alstom Power
- Lurgi Lentjes Service (od 01.2006 Thyssen Krupp Xerox)

- Kab Takuma
- HITACHI
- Kogeneracja S. A. – Wrocław
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o.
- Komenda Wojewódzka Policji Gorzów Wielkopolski
- OLSA Poland Sp. z o.o.
- Okręgowy Inspektorat Służby Więziennej
- INTER CARS SA
- Energetyka Ciepła Opolszczyzna
- Miasto Gorzów Wielkopolski

14 Podstawowe zadania i trendy na 2010r

Podstawową domeną działalności Grupy Kapitałowej Energoinstal S.A. jest produkcja i montaż kotłów energetycznych oraz realizacja robót budowlano-montażowych. Podstawowym rynkiem, na którym Grupa prowadzi sprzedaż swoich usług jest rynek Europy Zachodniej a szczególności rynek niemiecki oraz rynek krajowy. Grupa w zakresie produkcji kotłów współpracuje z grupą Standardkessel z Niemiec.

W 2010 roku Grupa planuje rozwijać swoją działalność na rynku polskim głównie w zakresie budowy kotłów bloków energetycznych i instalacji biomasy oraz obiektów przemysłowych i użyteczności publicznej.

Proces spalania bądź współspalania biomasy w polskich elektrowniach i elektrociepłowniach został już rozpoczęty i obserwuje się jego intensyfikację. Wynika to z wytycznych Komisji Europejskich jak i polityki energetycznej Polski narzucających konieczność ograniczania emisji CO₂. Głównym celem tej polityki jest wykorzystanie odnawialnych źródeł energii do poziomu 20% w 2030 roku w finalnym zużyciu energii.

Grupa dla realizacji tego celu posiada dobrą pozycję, gdyż ma doświadczenia w realizacji obiektów do spalania biomasy na rynku Europy Zachodniej oraz posiada dostęp do technologii.

Działania Grupy dla wykorzystania odnawialnych źródeł energii będą prowadzone szczególnie w kierunku:

- obserwacji rynku i jego trendu w tym zakresie;
- utrzymywania kontaktów z klientami;

- konsultacje i prezentacje techniczne;
- oferowanie produktu i usługi;
- realizacja kontraktów.

Grupa zamierza też uczestniczyć w realizacji planu gospodarki odpadami komunalnymi w Polsce, który obejmuje między innymi budowę około 10 zakładów termicznej utylizacji odpadów do 2014 roku, wykorzystując swoje doświadczenia z budowy kilkunastu takich zakładów w Europie Zachodniej.

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 SA w 2009 roku kontynuowała prace wdrożenia w zakresie zintegrowanego systemu SAP ERP wspomagającego proces zarządzania firmą. W 2009 roku wdrożone zostały moduły :

- wspomagające proces zarządzania projektami, inwestycjami oraz produkcją
- oferujące możliwość zapewnienia całościowej obsługi remontowej na poziomie zakładu i wyposażenia związane z produkcją. Obecnie mamy pełen monitoring dostępności zasobów , kosztów , materiałów i personelu; zoptymalizowaliśmy wykorzystanie zasobów i siły roboczej oraz doprowadziliśmy do redukcji czasów wyłączenia i przestoju maszyn i urządzeń.

Nadal trwają prace nad wdrożeniem modułu ułatwiającego zarządzanie oraz nadzór nad procesem szkoleń.

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 następujące powodu połączenia emitenta przez przejęcie

Nie zawarto tego typu umów między emitentem a osobami zarządzającymi.

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

Wartość wynagrodzeń członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2009 roku przedstawione są w notach objaśniających nr 39-39.1 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego.

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.

Opis transakcji z podmiotami powiązanymi zawarte są w notach objaśniających nr 34-34.2 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego

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

W roku 2009 nie wystąpiły zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, a także po dniu bilansowym, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

22 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.

23 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

Programy akcji pracowniczych w Spółce nie występują.

24 Toczące się postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

W 2009 roku emitent nie prowadził postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowań arbitrażowych lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań ani też wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, a nadto dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta

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

- a. Nazwa podmiotu uprawnionego do badania: Kancelaria Porad Finansowo - Księgowych dr Piotr Rojek Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, 40-954 Katowice, ul. Floriana 15, 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 za rok 2008: 15 lipca 2009 r.
- c. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 34.500,00 PLN.
- d. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2009 roku: 40.500,00 PLN.
- e. Data i wartość umów o dokonanie badania sprawozdania finansowego za 2009 rok spółek zależnych ZEC Energoservice Sp. z o.o. i Interbud-West Sp. z o.o.; 15 lipca 2009 rok na łączną wartość 37.000 zł .
- f. Data i wartość umów o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za 2009 rok spółek zależnych Energoinstal Sp. z o.o. oraz ZBM Bielsko-Biała Sp. z o.o.; 15 lipca 2009 rok na łączną kwotę 18.600 zł
- g. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2009 roku: 0 PLN.

- h. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 33.500,00 PLN.
- i. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2008 roku: 39.500,00 PLN.
- j. Data i wartość umów o dokonanie badania sprawozdania finansowego za 2008 rok spółek zależnych ZEC Energoservice Sp. zo.o. i Interbud-West Sp. zo.o.; 11 grudnia i 3 grudnia 2008 rok na łączną wartość 30.000 zł
- k. Data i wartość umów o dokonanie przeglądu sprawozdania finansowego za 2008 rok spółek zależnych Energoinstal Sp. zo.o. oraz ZBM Bielsko-Biała Sp. zo.o.; 14 lipca 2008 rok na łączną kwotę 17.000 zł
- l. Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2008 roku: 0 PLN.

Podpisy Członków Zarządu:

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