



ENERGOINSTAL

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ
ENERGOINSTAL S.A.
za I półrocze 2013r.**

Katowice, 27 sierpnia 2013r.

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ.

Podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. jest 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

1.1. SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ.

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 |
| ▪ ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. | - 100% udziałów |
| ▪ INTERBUD-WEST Sp. z o.o. | - 66,76% udziałów |
| ▪ BES-KRAFTWERKSANLAGEN Sp. z o.o. | - 49% udziałów |
| ▪ PRR EL-GOR Sp. z o.o. | - 100% udziałów |
| ▪ PRR ENERGOREM Sp. z o.o. | - 66% udziałów |
| ▪ GALERIA PIAST Sp. z o.o. | - 66,76% udziałów pośrednio |
| ▪ INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o. | - 66,76% udziałów pośrednio |

* w dniu 02.07.2013 roku zmieniono przedmiot działalności Spółki oraz jej nazwę na Eniq Sp. z o.o. W dniu 06.08.2013 NZWZ podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału o 4.000.000 zł. W podwyższonym kapitale Energoinstal SA objął 3.800 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.900.000 zł uzyskując tym samym 48,3% udziałów w Spółce.

1.2. OGÓLNY ZARYS DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.

Oferta Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. obejmuje dostarczanie kompleksowych rozwiązań w wytwarzaniu, montażu i serwisie urządzeń przeznaczonych dla energetyki przemysłowej i zawodowej oraz zakładów przemysłowych, petrochemicznych, motoryzacyjnych, hutniczych i spożywczych.

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, węgiel), w optymalny sposób przekształcane są w żądaną formę energii. Jednostka dominująca jest jednym z największych producentów kotłów energetycznych w Polsce oraz znanym i cenionym partnerem na rynku zagranicznym.

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

Realizuje również zlecenia montażowe, instalacyjne oraz remontowe w zakładach przemysłowych. Oferta firmy wzbogacona jest o obsługę serwisową instalacji, obróbkę cieplną materiałów tworzących produkt globalny, jak również usługi własnego laboratorium oraz ośrodek szkoleniowy dla podmiotów zewnętrznych.

1.3. INFORMACJE O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH I USŁUGACH.

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,
- produkcja,
- montaż,
- uruchomienie,
- serwis,
- roboty budowlane.

Grupa produkuje:

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

- Kotły odzysknicowe w układach parowo- gazowych elektrowni.
- Kotły na biopaliwa.

- Kotły do utylizacji odpadów komunalnych.
- Kotły węglowe.
- Kotły gazowo - olejowe.
- Palniki olejowo-gazowe do kotłów dla palników kotłowych.
- Stacje regulacyjno-pomiarowe gazowe i olejowe.
- Rury ożebrowane z żebrami ciągłym i nacinanym spawanym na całej długości żebra – spawane laserem.
- Elementy kotłów w tym ściany membranowe spawane hybrydowo metodą MAG + laser.
- 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 ją na tle 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 kompleksowe czynności w tym obszarze, w tym 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** Sp. z o.o. 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.

2. ORGANIZACJA

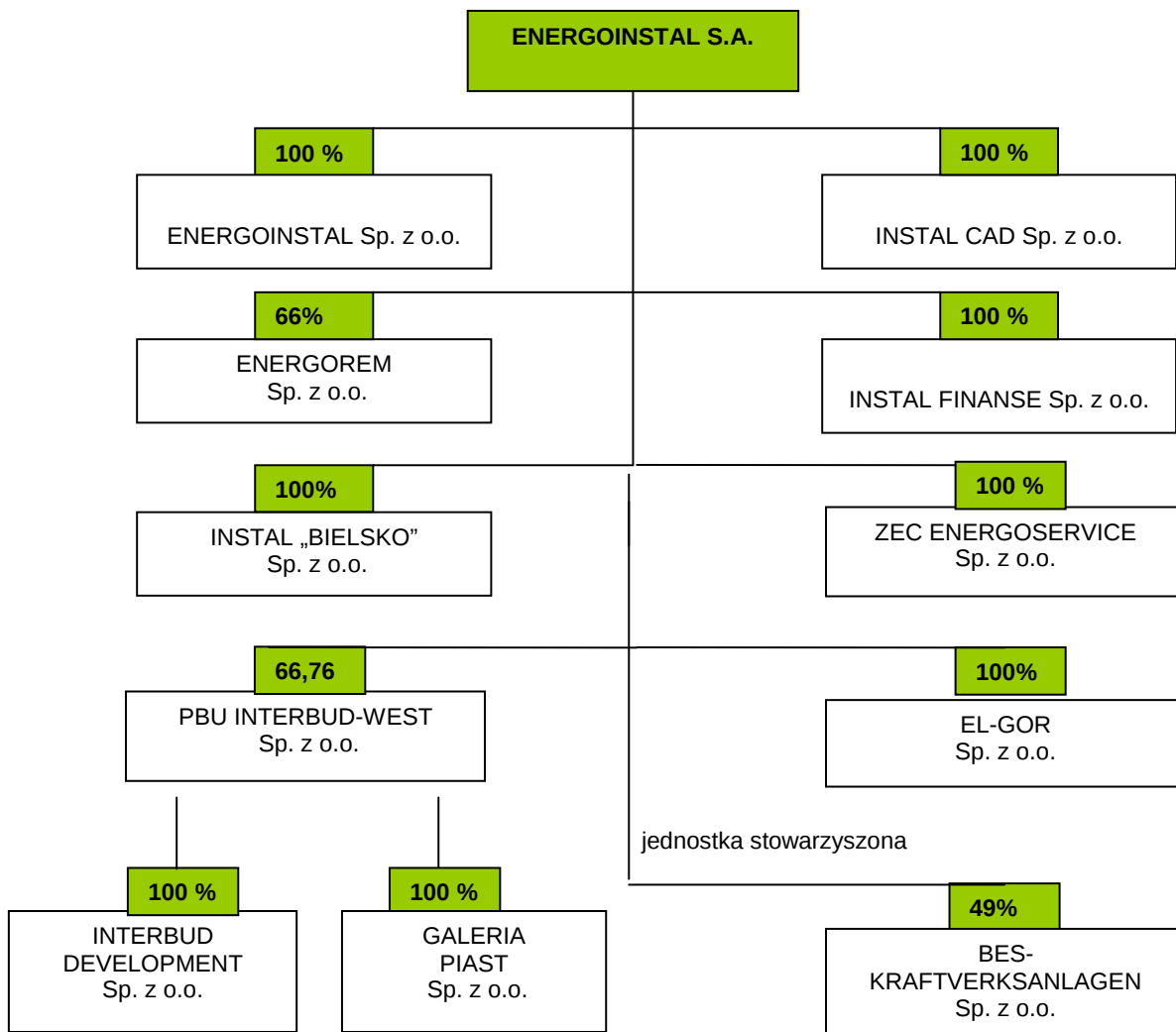
2.1. POSIADANE PRZEZ GRUPĘ ODDZIAŁY.

Spółka ENERGOINSTAL S.A. 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, Fascinatio Boulevard 722, 2909VA Capelle den IJssel
NIP: NL 8146.34.217 B.01

2.2. SCHEMAT ORGANIZACYJNY GRUPY KAPITAŁOWEJ.

2.2.1. Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. na dzień 30.06.2013r.:



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2013r. do 30 czerwca 2013r. obejmuje sprawozdanie finansowe spółki ENERGOINSTAL S.A. oraz sprawozdania finansowe jednostek zależnych wymienionych poniżej.

Nazwa jednostki	Udział w kapitale (%)		
	Siedziba	30.06.2013	31.12.2012
ENERGOINSTAL Sp. z o.o.	Katowice	100%	100%
Instal „Bielsko” Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	100%	100%
ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o.	Czechowice-Dziedzice	100%	99%
Przedsiębiorstwo Budowlano – Usługowe INTERBUD-WEST Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	66,76%	66,76%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych EL-GOR Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	100%	100%
Przedsiębiorstwo Robót Remontowych ENERGOREM Sp. z o.o.	Gorzów Wielkopolski	66%	66%
Galeria Piast Sp. z o.o.	Poznań	66,76%	66,76%

2.2.2. Opis spółek z Grupy Kapitałowej.

Energoinstal Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, Al. Roździeńskiego 188d, wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000195149.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Lucjan Noras – Członek Zarządu,
- Mariusz Woźnica – 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 usług spawalniczych i opracowywania technologii spawalniczych.

INSTAL „BIELSKO” Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach - Dziedzicach, ul. E. Orzeszkowej 3 rozpoczął swoją działalność z dniem 1.04.1999r., wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000027685.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Bogdan Kit – Prezes Zarządu,
- Lucjan Noras – 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, instalacje 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, powstała 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:

- Artur Sikora – Prezes Zarządu,
- Mariusz Woźnica – Członek Zarządu- do 16.01.2013r.

W dniu 16.01.2013r. nastąpiła zmiana w Zarządzie spółki- w miejsce Mariusza Woźnicy został powołany Pan Lucjan Noras.

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

Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

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 Sądowego pod numerem KRS 0000134655.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco,

- Lucjan Noras – Członek Zarządu,
- Czesław Grenda – Członek Zarządu.

Spółka od października 2005 nie prowadzi działalności. Działalność firmy związana była z dystrybucją i wdrażaniem oprogramowania oraz sprzedażą komputerów. Firma była wyłącznym dystrybutorem programu do projektowania konstrukcji stalowych „PROSTEEL 3D”. Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

W dniu 02.07.2013 roku zmieniono przedmiot działalności Spółki oraz jej nazwę na Eniq Sp. z o.o. Profil działalności obecnie ukierunkowany jest na obrót energią elektryczną oraz innymi paliwami.

ZEC ENERGOSERVICE Sp. z o.o. z siedzibą w Czechowicach - Dzierżycach, ul. E. Orzeszkowej 3, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 00000038971. W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Bogdan Kit – Prezes Zarządu,
- Lucjan Noras – Członek Zarządu- do 16.01.2013r.

W dniu 16.01.2013r. nastąpiła zmiana w Zarządzie spółki- w miejsce Pana Lucjana Norasa został powołany Pan Mariusz Woźnica.

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 Gdynskich 51, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000152748.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Jacek Sowiński – Prezes Zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych 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.

PRR EL – GOR Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Energetyków 6, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000153436.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

- Andrzej Świdorski – Prezes Zarządu.

Działalność spółki to prace związane z budową rurociągów przesyłowych sieci rozdzielczych, linii telekomunikacyjnych, wykonawstwo instalacji elektrycznych, a także naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych.

PRR ENERGOREM Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Energetyków 6, wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000180907.

W okresie objętym sprawozdaniem władze spółki kształtowały się następująco:

- Przemysław Pozorski – Prezes Zarządu,
- Wiesław Mülke – Wiceprezes Zarządu.

Przedmiotem działalności spółki są remonty obiektów i urządzeń energetycznych takich jak: kotły pyłowe, rusztowe, gazowe, wodne, parowe oraz wykonawstwo i montaż konstrukcji stalowych i rurociągów.

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

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Czesław Grenda – Członek Zarząd,
- Jörg 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.

Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

GALERIA PIAST Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wroniecka 21; wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS 0000273695 została nabyta (100% udziałów) przez spółkę zależną Interbud-West Sp. z o.o. 3 kwietnia 2012 roku.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki do kształtowały się następująco:

- Jacek Sowiński – Członek Zarządu,
- Grzegorz Lewandowski – Członek Zarządu.

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków oraz wynajem, zarządzanie i pośrednictwo w obrocie nieruchomościami, a obecnie realizacja inwestycji pod nazwa Budowa Centrum Handlowego „Zielona Przystań”.

INTERBUD DEVELOPMENT Sp. z o.o. z siedzibą w Gorzowie Wielkopolskim, ul. Kosynierów Gdyńskich 51; wpisana do rejestru sądowego pod numerem KRS0000297680.

W okresie objętym sprawozdaniem władze Spółki kształtowały się następująco:

- Grzegorz Lewandowski – Członek Zarządu.

Przedmiotem działalności spółki jest zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, wynajem nieruchomości na własny rachunek, pośrednictwo w obrocie wierzytelnościami oraz zarządzanie nieruchomościami na zlecenie.

Spółka została wyłączona z konsolidacji z uwagi na nieistotność jej danych finansowych dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

2.3. STRUKTURA AKCJONARIATU.

Na dzień 27.08.2013r. struktura akcjonariatu przedstawia się następująco:



Liczba posiadanych akcji przez akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio 5% akcji wg stanu na 27.08.2013r. :

- | | |
|---------------------|-------------------|
| 1. Stanisław Więcek | 10 224 040 akcji |
| 2. Jarosław Więcek | 1 358 781 akcji |
| 3. Michał Więcek | 1 353 270 akcji |
| 4. AMPLICO PTE S.A. | 1 507 548 akcji * |

* AMPLICO PTE S.A. zarządzane przez nie fundusze AMPLICO Otwarty Fundusz Emerytalny oraz MetLife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny (według stanu na 26.04.2013r.).

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

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

Osoby zarządzające i nadzorujące	Sprawowana funkcja w ENERGOINSTAL S.A.	Ilość posiadanych akcji ENERGOINSTAL S.A. na 30.06.2013r.	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Stanisław Więcek	Przewodniczący Rady Nadzorczej	10 224 040	56,80%
Jarosław Więcek	Wiceprezes Zarządu	1 358 781	7,55%
Michał Więcek	Prezes Zarządu	1 353 270	7,52%

W okresie od przekazania raportu za I kwartał 2013r. do dnia przekazania raportu za pierwsze półrocze 2013 r. osoby zarządzające i nadzorujące nie zmieniły stanu posiadania akcji emitenta.

2.5. ZARZĄD I SKŁAD RADY NADZORCZEJ.

Skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Skład Zarządu Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2013 roku:

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

* W dniu 18.12.2012r. Rada Nadzorcza ENERGOINSTAL S.A. podjęła uchwałę nr VII/31/2012 w sprawie powołania w skład Zarządu Pana Lucjana Norasa na stanowisku Członka Zarządu, Dyrektora Generalnego z dniem 7.01.2013r.

Skład Rady Nadzorczej Spółki ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2013 roku:

Stanisław Więcek - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Andrzej Kowalski - Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Władysław Komarnicki - Zastępca Przewodniczącego i Sekretarz Rady Nadzorczej,
Henryk Kawalski - Członek Rady Nadzorczej,
Artur Olszewski - Członek Rady Nadzorczej.

2.6. ZASOBY PERSONALNE

Poniższa tabela pokazuje średni stan zatrudnienia w okresie 01.01.2013r. - 30.06.2013r. oraz w okresie porównywalnym 01.01.2012r. - 30.06.2012r.

Średnie zatrudnienie pracowników	OKRES 01.01.2013r. - 30.06.2013r.			OKRES 01.01.2012r. - 30.06.2012r.		
	936			895		
	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/ bezpłatne	Pracownicy umysłowi	Pracownicy produkcyjni	Urlopy wychowawcze/ bezpłatne
	219	655	62	215	608	72

3. WAŻNIEJSZE WYDARZENIA ORAZ DZIAŁANIA PODEJMOWANE W GRUPIE KAPITAŁOWEJ W I PÓŁROCZU 2013R.

3.1. WAŻNIEJSZE SPRAWY PODEJMOWANE UCHWAŁAMI ZARZĄDU.

Do najważniejszych uchwał podjętych w I półroczu 2013r. przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

Do najważniejszych uchwał podjętych w I półroczu 2013r. przez Zarząd ENERGOINSTAL S.A. należy zaliczyć uchwały dotyczące:

- W sprawie zwołania ZWZ Spółki na dzień 26.04.2013r.
- W sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Spółki ENERGOINSTAL S.A. za 2012r.
- W sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej ENERGOINSTAL S.A. za 2012r.
- W sprawie wniosku Zarządu ENERGOINSTAL S.A. co do podziału zysku netto za rok 2012r.

3.2. ISTOTNE KONTRAKTY ZAWARTE I REALIZOWANE PRZEZ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ ENERGOINSTAL S.A. W I PÓŁROCZU 2013r.

KONTRAKTY ZAWARTE.

Grupa Kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2013r. zawarła znaczące kontrakty:

- Andritz Energy&Environment GmbH – dostawa kotłów wodnych o wartości 1 667 100 EUR netto.
- Doosan Babcock Energy Germany GmbH – częściowa wymiana rur w przegrzewaczu, o wartości 1 711 640 EUR netto.
- BB DEVELOPMENT Sp. z o.o. - Pawilon Handlowy NETTO w Czaplinku, o wartości 3 490 000,00 PLN netto.
- Gmina Żary- zaprojektowanie i wybudowanie Szkoły Podstawowej nr 2 w Żarach, o wartości 8 522 000,00 PLN netto.
- PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. Oddział Elektrociepłownia Gorzów- Blok gazowo-parowy etap III Estakada Południowa, o wartości 2 440 000, 00 PLN netto.

KONTRAKTY REALIZOWANE.

Grupa kapitałowa ENERGOINSTAL S.A. w I półroczu 2013r. realizowała znaczące kontrakty:

- KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie – wykonanie, dostawa, montaż, uruchomienie oraz serwis dwóch jednakowych turbozespołów parowych – budowa Bloków Gazowo-Parowych w EC Głogów i EC Polkowice o wartości: 42 944 000,00 PLN netto.
- KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Głogowie, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-3 Głogów, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi: 139 600 000,00 PLN netto.
- KGHM Polska Miedź Spółka Akcyjna z siedzibą w Lubinie – budowa „pod klucz” w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego o mocy elektrycznej w warunkach ISO ok. 45 MWe i mocy cieplnej ok. 40 MWt opalanego gazem w KGHM Polska Miedź S.A. w Polkowicach, w bezpośrednim sąsiedztwie istniejącej elektrociepłowni EC-2 Polkowicach, za wykonanie całości Przedmiotu Kontraktu wartość wynosi: 93 800 000,00 PLN netto.
- Koksownia Przyjaźń Sp. z o.o. – realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego o nazwie: Budowa bloku energetycznego, na zasadzie „Budowy Kompletnego Obiektu pod klucz” – o wartości: 222 590 180,00,00 PLN netto.
- Alstom Power Systems GmbH – modyfikacja ścian bocznych konstrukcji stalowej na budowie Karlsruhe o wartości: 1 715 422,00 EUR netto
- Standardkessel GmbH Radauti - wykonanie części kotła i wykonanie rurociągów przykotłowych, wykonanie systemów kanałowych, montaż kotła z urządzeniami przynależnymi, montaż konstrukcji o łącznej wartości: 2 749 068,07 EUR netto.
- EBS Heizkraftwerk IGNIS Spremberg Baumgarte Boiler Systems GmbH –wykonanie i montaż kotła (na paliwo zastępcze) do spalarni odpadów o wartości: 8 104 257,00 EUR netto.
- ULM Standardkessel GmbH – wykonanie i montaż części ciśnieniowej kotła o wartości 2 103 055,00 EUR netto.

- Bilfinger MCE Berlin GmbH Eemshaven – prace montażowe rurociągów na bloku A, B o wartości: 2 247 059,01 EUR netto.
- Bilfinger Babcock CZ s.r.o. Lichterfelde – wykonanie 3 kotłów wodnych o wartości: 1 850 000,00 EUR netto.
- Mehldau U. Steinfath – dostawa palników o wartości: 616 971,00 EUR netto.
- BB Development Sp. z o.o. w Poznaniu- budowa pawilonu handlowego NETTO w Słupsku ul. Banacha, o wartości 3 800 000,00 PLN netto.
- Klaus Borne Fabryka Drzwi Sp. z o.o. w Barlinku- budowa hali produkcyjno-magazynowej w Gorzowie Wlkp., w wartości 28 660 094,00 PLN netto.
- BB Development Sp. z o.o. w Poznaniu- budowa pawilonu handlowego NETTO w Czaplinku ul. Walecka, o wartości 3 490 000,00 PLN netto.
- Polimer-Mostostal S.A. -wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnej, CO oraz gazowych, o wartości 2 868 710,00 PLN netto.

4. SYTUACJA EKONOMICZNO-FINANSOWA.

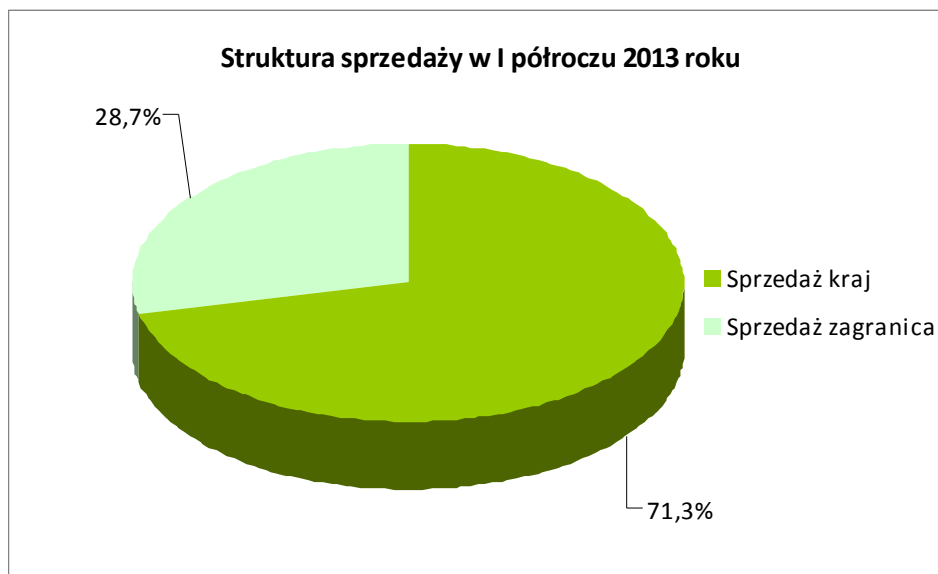
4.1. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWYCH

4.1.1. Struktura przychodów ze sprzedaży.

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

Sprzedaż	w tys. zł	Udział w %	w tys. zł	Udział w %
	I półrocze 2013		I półrocze 2012	
Sprzedaż kraj	118 421	71,3%	121 686	75,0%
Sprzedaż zagranica	47 759	28,7%	40 642	25,0%

W strukturze przychodów analogicznie do poprzedniego okresu dominują przychody z rynku krajowego. Największa wartość produktów na rynku zagranicznym sprzedana została do Niemiec, które to stanowią główny rynek w sprzedaży eksportowej.



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

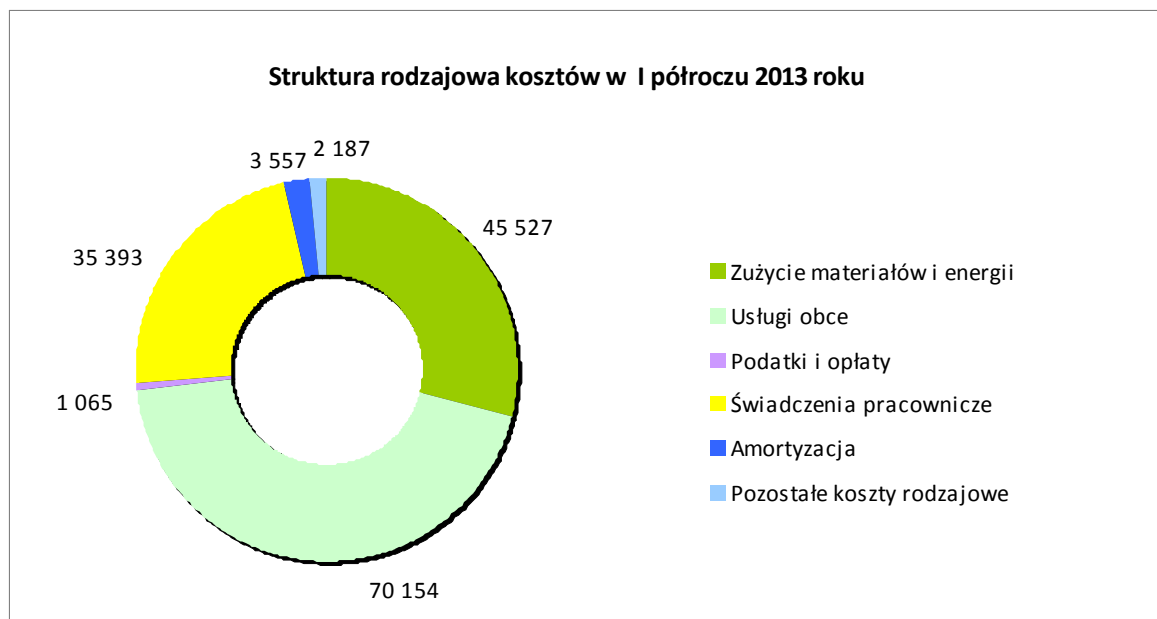
Wyszczególnienie	I półrocze 2013	I półrocze 2012	Odchylenie (tys PLN)	Odchylenie (%)
	(tys PLN)	(tys PLN)		
Sprzedaż razem:	166 180	162 328	3 852	2,4%
montaż	101 602	104 044	-2 442	-2,3%
wytwarzanie	26 076	16 726	9 350	55,9%
usługi budowlane	35 531	40 585	-5 054	-12,5%
pozostała działalność	2 971	973	1 998	205,3%

Przychody ze sprzedaży w I półroczu 2013 w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosły o 2,4%. W głównym segmencie działalności Spółki tj. w segmencie montażu nastąpiła stabilizacja wysokich przychodów ze sprzedaży, głównie za sprawą krajowych kontraktów GW/GRI. W segmencie wytwarzania zaś za sprawą intensywnych działań marketingowych nastąpił wzrost sprzedaży o 55,9%. Grupie udało się pozyskać nowych klientów i tym samym zdywersyfikować portfel zleceń i odbiorców.

4.1.2. Koszty działalności operacyjnej

Wielkość oraz strukturę kosztów w układzie rodzajowym prezentuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	Udział	I półrocze 2012	Udział	Odchylenie	Odchylenie
	tys PLN		tys PLN		tys PLN	
Koszty działalności operacyjnej	158 024	100,0%	152 115	100,0%	5 909	3,9%
Zużycie materiałów i energii	45 527	28,8%	56 009	36,8%	-10 482	-18,7%
Usługi obce	70 154	44,4%	60 231	39,6%	9 923	16,5%
Podatki i opłaty	1 065	0,7%	1 016	0,7%	49	4,8%
Świadczenia pracownicze	35 393	22,4%	34 646	22,8%	747	2,2%
Zmiana stanu prod. i prod.w toku	141	0,1%	-5 375	-3,5%	5 516	-102,6%
Amortyzacja	3 557	2,3%	3 742	2,5%	-185	-4,9%
Pozostałe koszty rodzajowe	2 187	1,4%	1 846	1,2%	341	18,5%



Koszty działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2013 pozostają na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu poprzedniego roku. Największe pozycje kosztowe to usługi obce, zakupy materiałowe oraz wynagrodzenia wraz z narzutami. Znaczny wzrost udziału usług obcych wynika z realizacji kontraktów na rynku krajowym jako Generalny Realizator Inwestycji.

Wyszczególnienie	I półrocze 2013	Udział	I półrocze 2012	Udział	Odchylenie	Odchylenie
	tys PLN	%	tys PLN	%	tys PLN	%
Koszty działalności operacyjnej	158 182	100,0%	152 424	100,0%	5 758	3,8%
Koszty marketingu i dystrybucji	1 489	0,9%	1 022	0,7%	467	45,7%
Koszty ogólnego zarządu	8 737	5,4%	7 887	5,2%	850	10,8%
Koszty sprzedanych produktów	147 798	93,4%	143 206	94,0%	4 592	3,2%
Koszty sprzedanych towarów i materiałów	158	0,1%	309	0,2%	-151	-48,9%

Koszt własny sprzedaży produktów, usług i materiałów w I półroczu 2013 r. wyniósł 147.956 tys. zł , co przy przychodach ze sprzedaży na poziomie 166.180 tys. zł przyniosło Grupie **zysk brutto ze sprzedaży** w wysokości **+ 18.224 tys. zł**, po uwzględnieniu sumy kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu **zysk ze sprzedaży** wyniósł **+ 7.998 tys. zł**.



4.1.3. Wyniki finansowe Grupy

Wyniki z działalności Grupy	01.01.13-30.06.13	01.01.12-30.06.12
Zysk brutto ze sprzedaży	18 224	18 813
Zysk ze sprzedaży	7 998	9 904
EBITDA	15 405	14 025
EBIT	11 848	10 282
Zysk z działalności gospodarczej = zysk brutto	10 819	9 195
Zysk netto	8 909	7 671

Grupa w pierwszym półroczu 2013 r. wypracowała **zysk netto** na poziomie + 8.909 tys. zł.

Na wynik ten miały istotny wpływ następujące zdarzenia:

- wzrost przychodów ze sprzedaży o 3.852 tys. zł tj. o 2,4 %
- spadek zysku z działalności operacyjnej o - 3.005 tys. zł
- wzrost wyniku na działalności finansowej o 4.629 tys. zł.

Grupa wygenerowała dodatnią nadwyżkę różnic kursowych w I półroczu 2013 r. w wysokości 3.609 tys. zł. W zakresie kosztów operacyjnych główną pozycję stanowią odpisy aktualizujące należności oraz roszczeń spornych na wartość 1.489 tys. zł. Kwota ta obejmuje odpis na należności dot. konsorcjanta będącego w upadłości likwidacyjnej BUDUS SA opiewającego na wartość 1.133 tys. zł.

4.1.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Struktura aktywów	30-06-2013	30-06-2012
Aktywa trwałe	34,8%	44,9%
Zapasy	2,1%	6,1%
Należności i rozliczenia międzyokresowe	36,6%	41,5%
Inwestycje krótkoterminowe	26,5%	7,6%

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 z materiałów inwestora) oraz wysoki poziom należności oraz rozliczeń międzyokresowych. W bieżącym okresie wystąpił wysoki poziom inwestycji krótkoterminowych wynikający z wpływu należności za uprzednio zakończone etapy realizowanych kontaktów w formule GW/GRI. W związku z powyższym suma bilansowa jest wyższa niż w poprzednim okresie, a także nastąpiła zmiana w strukturze aktywów. W wartościach bezwzględnych aktywa trwałe oraz zapasy pozostają na zbliżonym poziomie.

Struktura majątkowo- finansowa

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

	30-06-2013	30-06-2012
Kapitał obrotowy	47 724	39 930
Zapotrzebowanie na kapitał obrotowy	-37 113	26 827
Saldo netto środków obrotowych (1-2)	84 837	13 103

Grupa w I półroczu 2013 r. osiągnęła bezpieczny dodatni poziom kapitału obrotowego, co gwarantuje zachowanie płynności finansowej Grupy i utrzymanie bezpiecznej struktury finansowania. W związku z wysokim stanem środków pieniężnych, zapotrzebowanie na kapitał obrotowy przyjmuje wartość ujemną.

- **Wskaźniki płynności**

Wskaźniki płynności	30-06-2013	30-06-2012
Wskaźnik płynności bieżącej	1,66	1,64
Wskaźnik płynności szybkiej	1,61	1,46
Wskaźnik natychmiastowej wypłacalności	0,67	0,23

Wskaźniki płynności w I półroczu 2013 są na zadowalającym poziomie, zapewniającym stabilną sytuację płatniczą Grupy. Z wysokości powyższych wskaźników wynika, że ryzyko utraty płynności finansowej oraz niedoboru środków finansowych jest bardzo ograniczone, a majątek obrotowy w pełni pokrywa zobowiązania bieżące Grupy.

▪ **Wskaźniki zadłużenia – wspomagania finansowego**

Wskaźniki zadłużenia	30-06-2013	30-06-2012
wskaźnik zadłużenia aktywów	41,0%	35,3%
wskaźnik zadłużenia krótkoterminowego	39,3%	33,5%
wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	95,4%	67,4%
udział kapitału własnego w finansowaniu majątku	43,0%	52,4%

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

▪ **Wskaźniki sprawności działania**

Cykle rotacji w dniach	01.01.13-30.06.13	01.01.12-30.06.12
Rotacja należności handlowych	96	103
Rotacja zobowiązań handlowych	85	42
Rotacja zapasów	8	19

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

Metodologia wyliczania wskaźnika rotacji należności oraz zobowiązań traktuje odpowiednio przedpłaty otrzymane od odbiorców jako należności handlowe, a zaliczki wypłacone na poczet dostaw jako zobowiązania handlowe.

Ze względu na znaczną istotność powyższych pozycji w bilansie na 30.06.2013 r. Grupa poniżej prezentuje drugą wersję wskaźników rotacji odpowiednio z wyłączeniem otrzymanych przedpłat jak i wypłaconych zaliczek na poczet dostaw.

Cykle rotacji w dniach	01.01.13-30.06.13	01.01.12-30.06.12
Rotacja należności handlowych	88	89
Rotacja zobowiązań handlowych	31	45

▪ **Wskaźniki rentowności**

Wskaźniki rentowności	01.01.13- 30.06.13	01.01.12- 30.06.12
ROA-rentowność aktywów	2,9%	3,1%
ROE-rentowność kapitału	6,7%	6,0%
Rentowność sprzedaży brutto	11,0%	11,6%
Rentowność sprzedaży	4,8%	6,1%
Rentowność EBITDA	9,3%	8,6%
Rentowność EBIT	7,1%	6,3%
Rentowność brutto	6,5%	5,7%
Rentowność netto	5,4%	4,6%

Rentowność sprzedaży brutto za I półrocze 2013r. kształtuje się na stabilnym dodatnim poziomie. Wskaźniki rentowności kształtują się na podobnym poziomie w stosunku do porównywalnego okresu.

4.1.5. Przepływy środków pieniężnych

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

Przepływy środków pieniężnych	30.06.2013	30.06.2012
A. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	69 360	-3 213
B. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 620	588
C. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-12 778	-4 407
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto	54 962	-7 032

W pierwszym półroczu 2013 roku nastąpił wzrost środków pieniężnych Grupy w zakresie działalności operacyjnej głównie poprzez zwiększenie stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych (+ 67.908 tys. zł.). Ujemny poziom środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej w I półroczu 2013 r. jest wynikiem wydatków na inwestycje (-1.727 tys. zł). Ujemny przepływ z działalności finansowej jest spowodowany wypłatą dywidendy dla akcjonariuszy emitenta (- 5.400 tys. zł.) oraz spłatą kredytu w rachunku bieżącym oraz pożyczek (- 5.893 tys. zł.).

4.2. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

Główne ryzyka wynikające z instrumentów finansowych to:

a) **ryzyko walutowe** - w związku z 28,7 % udziałem przychodów z eksportu w przychodach ogółem Grupa narażona jest na ryzyko walutowe (kursowe). Ryzyko związane z kształtowaniem się kursów walutowych to obecnie najpoważniejsze ryzyko na jakie narażona jest Grupa. Występuje ono przede wszystkim w zakresie dostaw eksportowych oraz w zakresie zakupu materiałów, urządzeń i usług u kontrahentów zagranicznych dla projektów realizowanych na rynku krajowym jako Generalny Realizator Inwestycji. Jednak w przypadku tego typu zakupów Grupa zabezpiecza przyszły kurs zakupu waluty za pośrednictwem kontraktów terminowych Forward na poziomie nie gorszym niż ujęty w budżetach poszczególnych projektów.

Na 30.06.2013 Grupa posiada zawarte transakcje typu FORWARD na łączną kwotę 10.176 tys. EURO. Terminy realizacji poszczególnych transakcji przypadają w okresie od lipca 2013r. do listopada 2013r., a średnioważony kurs realizacji wynosi w przypadku transakcji kupna 4,2106 , a w przypadku transakcji sprzedaży 4,2212. Dokonana na dzień 30.06.13 wycena instrumentów do ich wartości godziwej zamyka się kwotą + 307,8 tys. zł.

Zawarte przez Grupę kontrakty terminowe typu forward mają na celu zabezpieczenie przyjętego do budżetu kontraktu kursu walutowego w zakresie dostaw eksportowych oraz zakupu urządzeń oraz usług na potrzeby kontaktów GRI w przypadku zawarcia umów dostawy gdzie walutą jest EUR. Tym samym umożliwiają osiągnięcie planowanych marż na realizowanych kontraktach i stanowią zabezpieczenie jedynie części ekspozycji walutowej Grupy. Terminy realizacji oraz wolumen zawieranych transakcji koresponduje z harmonogramem realizacji projektów, wydatków walutowych oraz spływu należności z kontraktów eksportowych. Grupa nigdy nie spekulowała na walutach, a wolumen zawartych transakcji nie przekroczył jej ekspozycji w walucie obcej w danym okresie.

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

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

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

- Na dzień 30.06.2013 r., Grupa posiadała następujące umowy kredytowe:

Nazwa Banku	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Kwota w tys. zł	Waluta	Saldo zadłużenia na dzień 30.06.2013	Zabezpieczenie
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	31-10-2014	6 000	PLN	0	- weksle in blanco - hipoteka kaucyjna do wys. 145 mln zł - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia - przelew wierzytelności z umowy z Energetyką Ciepłą Opolszczyzny SA
BRE Bank S.A.	w rachunku bieżącym	30-06-2014	2 723	PLN	0	- weksel in blanco
GBS	w rachunku bieżącym	30-09-2013	3 000	PLN	0	- weksel in blanco
MILLENIUM S.A.	w rachunku bieżącym	10-05-2014	500	PLN	0	- zastaw rzeczowych aktywów trwałych w wysokości 1 358 tys. zł
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	28-02-2014	3 000	PLN	0	- weksel in blanco - hipoteka kaucyjna do wys. 12 mln zł - przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
RAZEM			15 223		0	

- Na dzień 30.06.2013 r., Grupa posiadała następujące umowy pożyczki:

Nazwa Pożyczkodawcy	Termin spłaty	Kwota w tys. zł	Waluta	Saldo zadłużenia na dzień 30.06.2013	Zabezpieczenie
ELEKTRA PLUS Sp. z o.o.	*	1 320	PLN	1 746	-
RAZEM		1 320		1 746	

*Termin spłaty opisany w nocie 14 skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- Zobowiązania pozabilansowe z tytułu gwarancji na 30.06.2013 r.:

Łączna wartość wystawionych gwarancji na dzień 30.06.2013 r., wynosi 95 170 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 30.06.2013 r. łączna wartość zobowiązań Grupy z tytułu wystawionych weksli stanowiących zabezpieczenie wyniosła 26 904 tys. zł.

- Na dzień 30.06.2013 r., Grupa nie posiada żadnych poręczeń wg prawa cywilnego.
- Istotne umowy ubezpieczenia zawarte przez Grupę Emitenta w roku 2013 prezentuje poniższa tabela:

ENERGOINSTAL S.A.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubez.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30.000.000,00 PLN
2	Ubezpieczenie mienia w transporcie krajowym (CARGO)	Ubezp. Rzeczy w Krajowym Przewozie Drogowym, Kolejowym, Lotniczym lub Śródlądowym.	300.000,00 PLN
3	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	dot: ubezpieczenia budynków i budowli	97.113.777,00 PLN
4	Ubezpieczenie utraty zysku w skutek wszystkich ryzyk	Utrata zysku brutto poniesiona przez Ubezpieczonego w okresie odszkodowawczym	30.000.000,00 PLN
5	Ubezpieczenie ryzyk montażowych	Ubezp. mienia od utraty, zniszczenia lub uszkodzenia wskutek zdarzeń losowych o charakterze nagłym i niespodziewanym	kontrakty do max wartości pojedynczego kontraktu 30 mln PLN
6	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	maszyny i urządzenia	26.589.901,00 PLN
7	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania	1.142.702,79 PLN
8	Ubezpieczenie ryzyk montażowych	Ubezp. robót budowlano/montażowych w związku z realizacją kontraktu pt. "Przebudowa źródła ciepła w Opolu - budowa układu wysokosprawnej kogeneracji"	84.752.442,40 PLN
9	Ubezpieczenie mienia w transporcie	Ubezp. mienia w transporcie krajowym związane z realizacją kontraktów w KGHM Polska Miedź S.A.: Budowa w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego w Głogowie i w Polkowicach	max wartość ubez. mienia na 1 śródku transportu 4 mln PLN

10	Ubezpieczenie robót budowlano-montażowych	Ubezp. wszystkich ryzyk budowlano/montażowych związanych z realizacją kontraktów w KGHM Polska Miedź S.A.: Budowa w systemie Generalnego Wykonawcy nowego Bloku Gazowo-Parowego w Głogowie⁽¹⁾ i w Polkowicach⁽²⁾	1. 139.600.000,00 PLN 2. 93.800.000,00 PLN
----	--	--	--

INTERBUD-WEST SP. Z O.O.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubezpiec.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	10 000 000,00 zł
2	Ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy (CAR)	Ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy - umowa generalna obrotowa w zakresie wszystkich ryzyk związanych z realizacją umów o roboty budowlane	55 000 000,00 zł
3	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	dotyczy ubezpieczenia budynków i budowli	4 691 140,00 zł
4	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	dotyczy ubezpieczenia budynków i budowli - klauzula przepięć i przetężeń	55 000 000,00 zł
5	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	dotyczy elektronicznego przetwarzania danych i sprzętu biurowego	176 364,43 zł
6	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń	maszyny i urządzenia	140 000,00 zł
7	Ubezpieczenie środków transportu	dotyczy ubezpieczenia wszystkich pojazdów mechanicznych stanowiących własność w zakresie OC, AC, NW	OC 2.500.000,00 EUR + 500.000,00 EUR AC 320.500,00 PLN NNW 147.000,00 PLN

ZEC ENERGOSERVICE SP. Z O.O.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubezpiec.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	30.000.000,00 PLN

2	Ubezpieczenie mienia od wszystkich ryzyk	all risk	7.900.911,83 PLN
3	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	szkody materialne, od kradzieży z włamaniem i rabunku	266.100,00 PLN

ENERGOREM SP. Z O.O.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubezpiec.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	3.000.000,00 PLN
2	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	Maszyny i urządzenia	731.000,00 PLN

PRR EL-GOR Sp. z o.o.

Lp.	rodzaj polisy	charakterystyka	suma ubezpiec.
1	Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC)	Ubezp. OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia z włączeniem OC za produkt	3.500.000,00 PLN
2	Ubezpieczenie maszyn i urządzeń	Maszyny i urządzenia	40.000,00 PLN
3	Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego	Utrata, zniszczenie lub uszkodzenie ubezpieczonego mienia, koszty odtworzenia danych i oprogramowania	10.000,00 PLN
4	Ubezpieczenie wartości pieniężnych	Ubezpieczenie wartości pieniężnych od szkód w transporcie w obrębie miejscowości, od rabunku i kradzieży z włamaniem	5.000,00 PLN

- W roku 2013 Grupa Emitenta nie udzielała pożyczek na rzecz podmiotów zewnętrznych.
- Pożyczki udzielone przez Emitenta wg stanu na 30.06.2013

Lp.	Data umowy	Kwota pożyczki	Waluta	Termin spłaty	Pożyczkobiorca	Podmiot
1.	02.04.2010	607.500	PLN	31.07.2016	Przemysław Pozorski	niepowiązany

5. 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, dodatni poziom kapitału obrotowego.

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

W omawianym okresie roku 2013 r., wystąpiły następujące czynniki o nietypowym charakterze mające istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe:

- utworzono odpis aktualizujący wartość należności oraz roszczenia sporne w łącznej wysokości 1.489 tys. zł, w tym na należności dot. konsorcjanta będącego w upadłości likwidacyjnej BUDUS SA opiewającego na wartość 1.133 tys. zł.
- uzyskano odsetki z Urzędu Skarbowego o wartości 822 tys. zł.

7. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE PÓŁROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANE PÓŁROCZE.

Grupa ENERGOINSTAL S.A. nie publikował prognozy wyników na rok 2013.

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

Grupa ENERGOINSTAL S.A. posiada zdolność finansowania realizowanych obecnie projektów inwestycyjnych. Inwestycje realizowane są przy wykorzystaniu środków własnych.

9. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ EMITENTA, JAKIE NASTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

W roku 2013 nie wystąpiły inne istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki, a także po dniu bilansowym, które nie zostałyby ujęte w sprawozdaniu finansowym.

10. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU.

W perspektywie przynajmniej III kwartału emitent nie przewiduje żadnych nietypowych zdarzeń, które mogą w sposób istotny wpłynąć na wynik finansowy.

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

Transakcje z podmiotami powiązanymi zawierane były na warunkach rynkowych.

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

W I półroczu 2013 roku Grupa Kapitałowa nie prowadziła 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.

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

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

b) Data zawarcia umowy o dokonanie badania jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta: 22 maja 2013r.

c) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2013 roku: 30.900,00 PLN.

d) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2013 roku: 29.200,00 PLN.

e) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2013 roku: 0 PLN.

f) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego dotyczącego 2012 roku: 30.900,00 PLN.

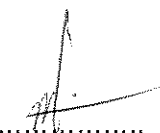
g) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego za badanie i przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego dotyczącego 2012 roku: 29.200,00 PLN.

h) Łączna wartość wynagrodzenia należnego lub wypłaconego z innych tytułów, dotyczącego 2012 roku: 0 PLN.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU:

Michał Więcek

Prezes Zarządu


.....
Podpis

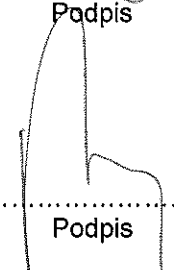
Jarosław Więcek

Wiceprezes Zarządu


.....
Podpis

Lucjan Noras

Członek Zarządu


.....
Podpis

Katowice, 27 sierpnia 2013r.