

INSTAL
LUBLIN S.A.

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI**

Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej
Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych

INSTAL-LUBLIN Spółka Akcyjna

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA

2009

SPIS TREŚCI

I. WPROWADZENIE	4
1. Forma prawna	4
2. Władze Spółki jednostki dominującej	4
3. Struktura własności jednostki dominującej	5
4. Zakres działalności jednostki dominującej	8
II. STRUKTURA ORGANIZACYJNA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
1. Zakłady produkcyjno-usługowe i ich lokalizacja	9
2. Punkt handlowy	9
3. Zarząd – podział zadań	9
III. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU	10
1. Ogólna charakterystyka branży budowlano-montażowej w Polsce	10
2. Prognozy rozwoju rynku budowlanego na najbliższe lata	11
3. Rynki zbytu PIP INSTAL - LUBLIN S.A.	12
4. Wielkość sprzedaży jednostki dominującej	13
5. Koszty jednostki dominującej	13
6. Kadry i płace w jednostce dominującej	14
7. Informacje o umowach zawartych między emitentem (jednostką dominującą) a osobami zarządzającymi	16
8. Informacje o zawartych przez jednostkę dominującą znaczących umowach	17
9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta (jednostki dominującej) z innymi podmiotami	18
10. Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe jednostki dominującej	19
11. Inwestycje jednostki dominującej	19
12. Ochrona środowiska - jednostka dominująca	19
13. Informacje o transakcjach emitenta (jednostki dominującej) z podmiotami powiązanymi	19
14. Sprawozdania finansowe - jednostka dominująca	20
15. Ważniejsze zdarzenia w jednostce dominującej	23
16. Informacje o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego	24
IV. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	25

1. Ocena zyskowności Spółki	25
2. Ocena płynności finansowej Spółki	25
3. Ocena struktury finansowania majątku Spółki oraz stopnia zadłużenia	26
4. Ocena rotacji głównych składników kapitału obrotowego	26
V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ	28
1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent	28
2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę	28
3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, sposób zmiany statutu	30
4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz zmiany, które w nich zaszły w ciągu roku obrotowego	32
5. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	34
6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji	35
VI. PODSUMOWANIE	36
1. Ogólna ocena działalności Spółki (jednostki dominującej) w roku sprawozdawczym	36
2. Perspektywy - jednostka dominująca	36

I. WPROWADZENIE

1. Forma prawna jednostki dominującej

Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych “INSTAL - LUBLIN” S.A. jest spółką prawa handlowego posiadającą osobowość prawną i działającą na podstawie przepisów prawa polskiego. Spółka została zarejestrowana na mocy postanowienia Sądu Rejonowego VIII Wydział Gospodarczy w Lublinie dnia 16 grudnia 1991 r. W dniu 28.06.2001 r. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000023958.

Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL - LUBLIN” S.A. na dzień 31.12.2009 roku stanowiła grupę kapitałową ze spółką Geoclimate Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (zwana w dalszym ciągu również Geoclimate Sp. z o.o.) i sporządza sprawozdanie skonsolidowane.

Dane identyfikujące Geoclimate Sp. z o.o.

Geoclimate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Ks. J. Popiełuszki 14/174, utworzona została na czas nieoznaczony w dniu 7 stycznia 2000 r. – akt notarialny Rep. A Nr 183/2000 sporządzony przez notariusz Danutę Kosim-Kruszewską, prowadzącą Kancelarię Notarialną w Warszawie.

W dniu 03.12.2002 r. Geoclimate Sp. z o.o. została wpisana pod numerem 0000141627 do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS.

2. Władze Spółki jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31.12.2009 r.:

Prezes Zarządu - Jan Makowski
Członek Zarządu-Wiceprezes - Piotr Ciompa

Skład Zarządu na dzień 27.04.2010 r.:

Prezes Zarządu - Jan Makowski
Członek Zarządu-Wiceprezes - Piotr Ciompa

Rada Nadzorcza na dzień 31.12.2009 r.:

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej – Jan Duda
Sekretarz Rady Nadzorczej – Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej - Adam Stolarz

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2009 roku.

Dnia 29.05.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady nadzorczej Pana Adama Konopkę. Rezygnację złożyli Pan Grzegorz Golec i Pan Piotr Karmelita. ZWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza, Pana Michała Stępniewskiego, Pana Jana Dudę.

Następnie w listopadzie 2009 r. rezygnację złożył Pan Michał Stępniewski, w grudniu Pan Dawid Sukacz.

Zmiany od dnia 01.01.2010 r.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi dnia 15 stycznia 2010 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego, Pana Jacka Klimczaka, Pana Jarosława Wiśniewskiego, Pana Arkadiusza Mączkę.

Następnie rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Jan Duda.

Rada Nadzorcza na dzień 27.04.2010 r.:

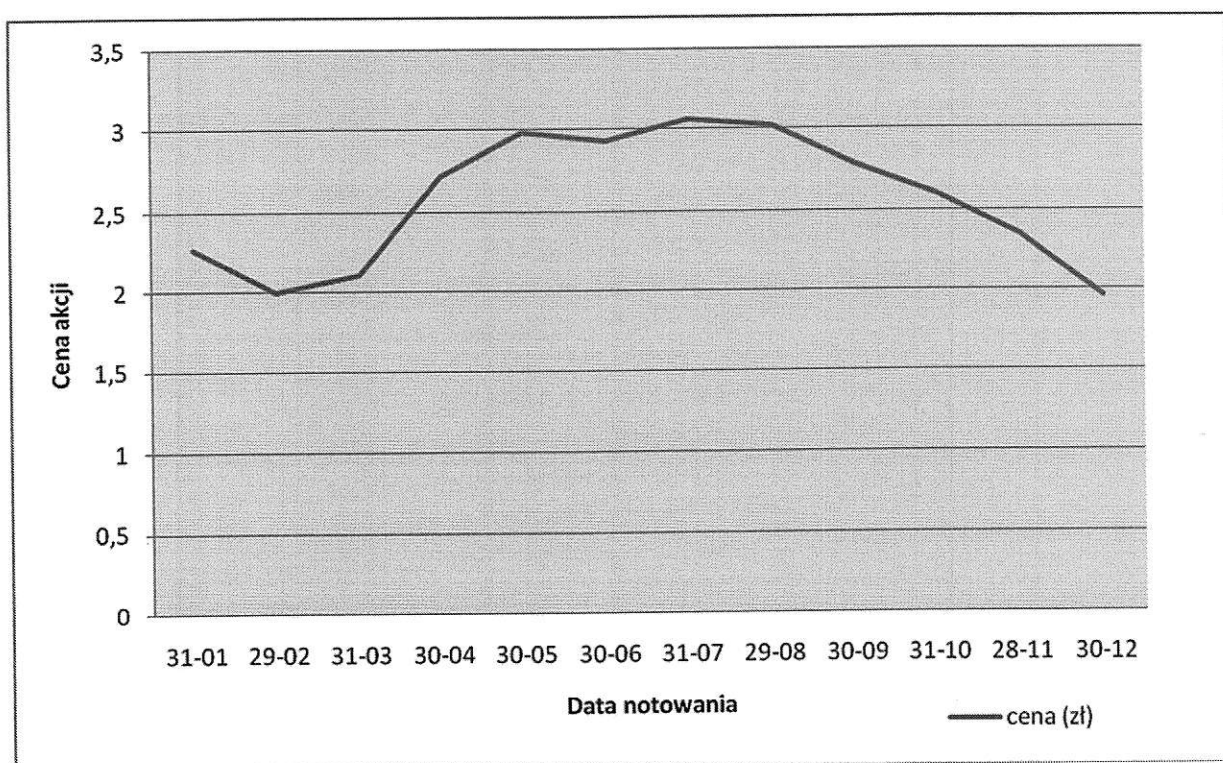
Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Klimczak
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Jarosław Wiśniewski
Sekretarz Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica
Członek Rady Nadzorczej - Rafał Abratański
Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Mączka

3. Struktura własności jednostki dominującej

Lp.	Kapitał podstawowy - struktura	Stan na 31.12.2009	Stan na 31.12.2008
1.	Seria A - 650 000 sztuk	650 000	650 000
2.	Seria B - 1 300 000 sztuk	1 300 000	1 300 000
3.	Seria C - 1 300 000 sztuk	1 300 000	1 300 000
4.	Seria D - 1 625 000 sztuk	1 625 000	1 625 000
5.	Seria E - 1 200 000 sztuk	1 200 000	1 200 000
6.	Seria F - 4 421 157 sztuk	4 421 157	0
7.	Seria G - 5 000 000 sztuk	5 000 000	0
	Razem - liczba akcji 15 496 157 sztuk po 1zł	15 496 157	6 075 000

Notowania cen akcji na koniec miesiąca za okresy styczeń-grudzień 2009 przedstawia poniższa tabela:

data notowania	cena [zł]	data notowania	cena [zł]
29-01	2,27	30-07	3,06
26-02	2,00	28-08	3,02
30-03	2,11	29-09	2,79
29-04	2,72	30-10	2,60
29-05	2,98	27-11	2,35
29-06	2,93	30-12	1,96



Kapitał zakładowy Spółki na dzień 01.01.2009r. wynosił 6 075 000,00 zł, w okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. uległ zmianie.

Na dzień 31.12.2009r. ilość akcji wynosi 15 496 157 sztuk po 1 zł każda, akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela.

W dniu 27 lutego 2009r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny związany z ofertą publiczną 6 075 000 akcji zwykłych na okaziciela serii F z zachowaniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym akcjonariuszom, posiadającym akcje Spółki według stanu na dzień 10 czerwca 2008r. (dzień prawa poboru).

W ramach wykonania prawa poboru akcji serii F zostały złożone 32 zapisy podstawowe na 3 986 555 akcji oraz 3 zapisy dodatkowe na 2 595 akcji.

W dniach 01.04.2009 do 02.04.2009r. przyjmowane były na zaproszenie Zarządu zapisy na 2 085 850 akcji nieobjętych w ramach wykonywania prawa poboru i zapisów dodatkowych.

W dniu 3 kwietnia 2009r. Zarząd Spółki dokonał przydziału 4 421 157 akcji serii F, które zostały prawidłowo objęte i opłacone.

Dokonano przydziału 4 421 157 akcji w następujący sposób:

1/ 3 986 555 akcji serii F emitowanych w ofercie publicznej osobom, które objęły akcje w wyniku przysługującego im prawa poboru;

2/ 2 595 akcji serii F emitowanych w ofercie publicznej osobom, którym przysługiwało prawo poboru, które złożyły dodatkowy zapis na akcje zgodnie z art.436 par.2 Kodeksu spółek handlowych;

3/ 432 007 akcji serii F emitowanych w ofercie publicznej osobom, które złożyły zapisy na zaproszenie Zarządu, zgodnie z art.436 par.4 Kodeksu spółek handlowych.

Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie ze Spółką RELPOL 5 Sp. z o.o. w Poznaniu zawarł umowę kompensacyjną z PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. w Lublinie, której przedmiotem było umowne potrącenie wierzytelności w kwocie 5 371 825,50 zł. W dniu 18.03.2009r. Spółka RELPOL 5 Sp. z o.o., w Poznaniu złożyła zapis na akcje w ramach publicznej subskrypcji i objęła 1 989 565 akcji. RELPOL 5 Sp. z o.o. w Poznaniu zobowiązała się przenieść akcje na Dom Maklerski IDM S.A. w terminie odrębnie określonym przez obie strony.

W dniu 02.04.2009r. Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie na podstawie umowy kompensacyjnej, której przedmiotem było umowne potrącenie wierzytelności w kwocie 782 241,30 zł, złożył zapis na akcje w związku z publiczną subskrypcją i objął 289 719 akcji. Łącznie zostały objęte 2 279 284 akcji Spółki PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A.

Spółka BBI CAPITAL NFI S.A. na podstawie zawartych umów kompensacyjnych, których przedmiotem było umowne potrącenie wierzytelności w kwocie 5 599 381,50 zł, złożyła w dniach 18.03.2009r. i 02.04.2009r. zapisy na akcje w ramach publicznej subskrypcji i objęła 2 073 845 akcji.

W dniu 27 maja 2009 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zarejestrowania podwyższenia wysokości kapitału zakładowego Spółki. Wysokość kapitału zakładowego, po zarejestrowaniu zmiany, wyniosła 10.496.157,00 zł.

Dnia 3 września 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A., które uchwałą nr 3/2009 postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii G. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę. Uchwała określiła, że warrant subskrypcyjny w liczbie 5 000 000 zostaną zaoferowane bezpłatnie udziałowcom spółki Geoclimate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Postanowiono o emisji 5 000 000 akcji serii G i ustalono cenę emisyjną na 3,00 zł za akcję. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej dnia 29 października 2009 r. 5 000 000 akcji serii G zostało objętych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. Dokumenty akcji zostały wydane w dniu 9 listopada 2009 r., co było równoznaczne z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 000 000,00 zł.

15 stycznia 2010 r. wznowione po przerwie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na dzień 18 grudnia 2009 r. postanowiło uchwałą nr 8/2010 o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 30 950 000 akcji serii H, obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B. Emitent szczegółowo poinformował o treści podjętych uchwał w raporcie bieżącym nr 4/2010 z dnia 15 stycznia 2010 r.

Dnia 4 marca 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które uchwałą nr 8/2010 zmieniło dotychczasową treść uchwały NWZ nr 3/2010 z dnia 15 stycznia 2010 r. poprzez zmianę wartości nominalnej warunkowego podwyższenia kapitału – na kwotę 13 345 076,00 zł, poprzez emisję 13 345 076 akcji serii H, obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B (raport bieżący nr 28/2010).

Dnia 9 kwietnia 2010 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie w sprawie zarejestrowania warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego o wartości nominalnej 13 345 076,00 zł.

Na dzień 30 kwietnia 2010 r. nikt z organów nadzorujących i zarządzających nie posiadał akcji PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A.

4. Zakres działalności jednostki dominującej

PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. oferuje następujący zakres usług i produktów:

- usługi budowlano-montażowe

instalacje sanitarne (wentylacja, klimatyzacja, centralne ogrzewanie, wodociągi, kanalizacja);
obiekty technologiczne (kotłownie, stacje uzdatniania wody, oczyszczalnie ścieków, sprężarkownie,
pompownie, chłodnie, stacje redukcyjne gazu);

instalacje technologiczne dla różnych gałęzi przemysłu tj.:

- przemysł spożywczy (cukrownie, młoczarnie, browary, zakłady zbożowe, itp.),
- przemysł hutniczy,
- przemysł energetyczny,
- przemysł maszynowy,
- przemysł chemiczny.

- wyroby

Zakład Produkcji Wentylacyjnej Spółki oferuje wyroby i prefabrykaty wchodzące w skład różnych instalacji. Wyroby te obejmują:

- prefabrykaty wentylacyjne (kanały, kształtki, galanteria wentylacyjna);
- wyroby z tworzyw sztucznych (prefabrykaty wentylacyjne, zbiorniki);

Spółka kieruje swoją ofertę do klientów w takich sektorach gospodarki jak: przemysł (chemiczny, tekstylny, motoryzacyjny, energetyczny, cukrowniczy, obronny, metalurgiczny, meblarski), usługi (obiekty handlowe, biurowe, hotelowe, służby zdrowia, gospodarka komunalna, infrastruktura, oświata) oraz budownictwo ogólne.

W strukturze działalności Spółki mieści się również handel. PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. zajmuje się obrotem handlowym towarów instalacyjnych w oparciu o hurtownie zlokalizowaną w Lublinie – SANITA 1. Oferta handlowa skierowana jest głównie do małych firm instalacyjnych, służb utrzymania ruchu, zakładów oraz osób fizycznych.

II. STRUKTURA ORGANIZACYJNA JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W strukturze organizacyjnej PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. wyodrębniono organizacyjnie jednostki produkcyjne, usługowe oraz administracyjne. Jednostki produkcyjne i usługowe nie posiadając osobowości prawnej, są wydzielonymi centrami zysków, z wyodrębnionym majątkiem oraz ewidencją kosztów, przychodów oraz wyniku na poziomie działalności operacyjnej. Pozostałe jednostki, które nie generują przychodów wyodrębnione zostały jako tzw. centra kosztów.

Księgowość jest prowadzona dla całej Spółki co oznacza, że sprawozdania finansowe obejmują wszystkie jednostki organizacyjne Spółki.

1. Zakłady produkcyjno-usługowe i ich lokalizacja

Zakład Produkcji „Wentylacja” w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9,
Zakład Produkcyjny w Puławach, Al. Tysiąclecia 13 bezpośrednio podległy Kierownictwu Regionu w Puławach.

2. Punkt handlowy

SANITA 1 - Lublin, ul. L. Herc 9

W okresie od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. nie zaniechano produkcji żadnej z grup wyrobów, ani też nie ograniczono działalności handlowej. Nie przewiduje się też tego w następnym okresie.

3. Zarząd – podział zadań

Prezes Zarządu kieruje pracą zarządu i sprawuje ogólny nadzór nad działalnością Spółki. Podlegają mu wszystkie komórki organizacyjne ze szczególnym uwzględnieniem następujących działów: pionu Dyrektora ds. Marketingu, pionu Dyrektora ds. Sprzedaży Usług Budowlano-Montażowych, Biura Logistyki, Sekretariatu, Działu Organizacyjno-Prawnego, Działu Kadr, Bhp i Pełnomocnika ds. Systemu Jakości.

Wiceprezes – Członek Zarządu sprawuje nadzór i bezpośrednio koordynuje całokształt działalności operacyjnej Spółki. Podlegają mu wszystkie komórki organizacyjne, a w szczególności następujące działy: pion Głównego Księgowego, Controllingu, Dział Zakupów, Dział Informatyki, Dział Kontroli Wewnętrznej, pion Dyrektora ds. Komponentów.

III. PRZEGLĄD DZIAŁALNOŚCI W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU

1. Ogólna charakterystyka branży budowlano-montażowej w Polsce

Początek roku 2009 w ocenie analityków był dość słaby dla budownictwa i w pierwszym półroczu produkcja budowlana wzrosła zaledwie o 1,4%. Trzeci kwartał przyniósł znaczny wzrost produkcji budowlanej o 8%, a po 11 miesiącach o 4%¹. Dość dobra sytuacja w budownictwie pod koniec roku była bezpośrednim rezultatem wzrostu realizacji robót infrastrukturalnych. Specjaliści przewidują iż branża ta będzie się rozwijać nadal w bardzo intensywnym tempie, czego głównym powodem są fundusze unijne.

Pierwsze półrocze 2009 roku, jak podał Główny Urząd Nadzoru Budowlanego, przyniosło intensywny spadek liczby wydawanych pozwoleń na budowę, zwłaszcza mieszkań. Piętno kryzysu nie odcisnęło się jedynie tam, gdzie czynne było wsparcie Unii Europejskiej czyli w budownictwie drogowym.

Widoczne zmiany natomiast nastąpiły w drugim półroczu, gdy znacząco wzrosła liczba pozwoleń budowlanych, także na budowę domów jednorodzinnych i bloków.

Nadal siłą napędową budownictwa pozostały jednak wszelkiego rodzaju inwestycje infrastrukturalne. W drugim półroczu 2009 roku Główny Urząd Nadzoru Budowlanego wydał rekordową liczbę pozwoleń na budowę rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych, jak również obiektów wodnych tj. zapór, zbiorników retencyjnych, wałów przeciwpowodziowych. Więcej było również pozwoleń na obiekty infrastruktury transportu (tj. drogi i mosty) a także budynki użyteczności publicznej (tj. stadiony, hale sportowe, biurowce, dworce). Wzrost pozwoleń odnotowano również na budowę obiektów przemysłowych i magazynów oraz gospodarczo-inwentarskich. Było ich jednak mniej niż rok wcześniej.

Pewien niepokój w obliczu organizowanych przez Polskę mistrzostw Europy w 2012 roku może budzić brak wzrostu liczby pozwoleń na budynki zamieszkania zbiorowego. Specjaliści uspokajają jednak, iż baza noclegowa w Polsce jest wystarczająca.

Analizując wyniki finansowe, które uzyskały firmy budowlane można wysnuć wnioski, iż branża budowlana odczuła kryzys w bardzo małym stopniu. Wyraźny spadek odczuło jedynie budownictwo kubaturowe, a głównie mieszkaniowe. Przyczynił się do tego również wzrost konkurencji, spowodowany większą liczbą firm zagranicznych na rynku. Zwiększeniu uległ jednak także rynek. Szybszego tempa zaczynają nabierać inwestycje w energetyce, ochronie środowiska i hydrotechnice.

W miarę upływu 2009 roku, nastroje w branży budowlanej charakteryzowały się stopniową poprawą, która oczywiście różniła się w poszczególnych sektorach rynku. Inaczej prezentowała się sytuacja jeśli chodzi o budownictwo infrastrukturalne, które finansowane jest ze środków z zamówień publicznych, a inaczej jeśli chodzi o budownictwo mieszkaniowe, które zależne jest od kredytów hipotecznych. Kryzys finansowy był bowiem głównym powodem zaostrzenia polityki kredytowej banków wobec firm deweloperskich i klientów indywidualnych.

¹ Dane przedstawione podczas spotkania zorganizowanego przez Fundację Wszechnicy Budowlanej oraz Krajową Izbę Gospodarczą

2. Prognozy rozwoju rynku budowlanego na najbliższe lata

Nieznacznego ożywienia gospodarczego specjaliści spodziewają się już w 2010 roku, a poprawy koniunktury na rynku budowlanym - w 2011 roku. W najbliższych miesiącach 2010 roku analitycy przewidują słabą dynamikę rynków inwestycyjnych, ale korzystną rynku indywidualnego. Ponadto w 2010 roku do etapu realizacji wejdzie bardzo duża liczba przetargów na budowę dróg rozstrzygniętych w 2009 roku. Według specjalistów z branży ogromna ilość realizowanych robót może prowadzić do sytuacji, w której na rynku budownictwa drogowego warunki będą dyktowane przez podwykonawców, a generalni wykonawcy znajdą się na gorszej pozycji.

Według prognoz analityków w 2010 roku wzrośnie liczba inwestycji budowlanych. Już w okresie od stycznia do lutego 2010 roku w Polsce informowano o nowych inwestycjach z branży budowlanej tj.: inwestycje dotyczące obiektów budowlanych, konstrukcji, drogownictwa, termomodernizacji, robót geodezyjnych, wodno-kanalizacyjnych, energoelektrycznych oraz ciepłownictwa i gazu. W ciągu dwóch pierwszych miesięcy 2010 roku najwięcej planów o charakterze inwestycyjnym ogłoszono w województwach mazowieckim (11%), wielkopolskim (9%) i pomorskim (7%), najmniej – świętokrzyskim (3%). Jeśli chodzi o drogownictwo najwięcej inwestycji zaplanowano w województwie śląskim oraz mazowieckim i małopolskim².

Z przeprowadzonych, dla raportu "Sektor budowlany w Polsce I połowa 2009. Prognoza na lata 2009-2011", badań wynika, iż same firmy budowlane za najbardziej atrakcyjne sementy rynku budowlanego na przyszły rok uznały budownictwo drogowe, obiektów sportowych i rekreacyjnych, budownictwo energetyczne i ochrony środowiska; za najmniej – budownictwo biurowe i magazynowe.

W roku 2010 oczekiwany jest dalszy spadek produkcji w budownictwie kubaturowym, który równoważony będzie dynamicznym rozwojem budownictwa inżynierskiego. Według przewidywań analityków do trwałego wzrostu w sektorze budowlanym Polska powróci po ustabilizowaniu się sytuacji w budownictwie komercyjnym, co najwcześniej nastąpi w połowie 2010 roku.

Rok 2010 będzie obfitywał m.in. w spadek liczby kontraktów i zaostrzoną konkurencję na polu budownictwa kubaturowego, mieszkań, biurowców i centrów handlowych. Ostrzejszej konkurencji można się również spodziewać w segmencie budownictwa dotyczącego ochrony środowiska, a także segmencie chemicznym, w którym ku końcowi zmierzają rozległe programy inwestycyjne.

Bardziej optymistyczne są natomiast prognozy dla budownictwa infrastrukturalnego, czego gwarantem są fundusze unijne przeznaczone na sfinansowanie tych obiektów.

Sektor budownictwa w Polsce będzie się nadal rozwijał, choć dynamika tego rozwoju nie będzie miała już tak intensywnego charakteru jak w latach 2006-2007. Lata 2010-2011 przyniosą natomiast większe ożywienie, spowodowane realizacją obszernych projektów inżynierskich. Znaczące wzrosty powinny mieć miejsce w województwach lubuskim i kujawsko-pomorskim, co spowodowane będzie projektami drogowymi.

Eksperti przewidują, iż duże firmy budowlane nadal będą miały największe powodzenie u inwestorów, w szczególności te, które realizują kontrakty finansowane ze środków publicznych. Jeśli chodzi o firmy mniejsze, częste będą walki o kontrakty oraz wojny cenowe, czego efektem będzie spadek marż.

Nadal aktualnym czynnikiem wspomagającym polską branżę budowlaną będzie organizacja Euro 2012, a co za tym idzie rozpoczęcie wielu inwestycji budowlanych. Pozwolą one w znacznym stopniu zniwelować skutki kryzysu w pozostałych segmentach.

² Dane z raportu Inwestycje budowlane w Polsce I-II w 2010 opracowanego przez Grupę Marketingową TAI Sp. z o.o.

Lata 2010-2011 przyniosą realizację przetargów związanych bezpośrednio z mistrzostwami. Inwestycje te obejmować będą szczególnie infrastrukturę transportową, sportową, hotelową i telekomunikacyjną. Połowa tych przedsięwzięć obejmuje projekty drogowe, a prawie jedna trzecia-dotyczy transportu szynowego.

Inwestycje związane z EURO 2012 postrzegane są jako ogromna szansa dla polskiego budownictwa. Nabierają one szczególnego znaczenia wobec odpływu z gospodarki kapitału prywatnego oraz słabnącego sektora deweloperskiego.

3. Rynki zbytu PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A.

Głównymi rynkami zbytu dla Spółki są nowo budowane lub modernizowane zakłady przemysłowe, hale magazynowe, obiekty użyteczności publicznej (obiekty biurowe i handlowe, szkoły, szpitale), obiekty infrastruktury (kanalizacje sanitarne, kolektory).

Podstawowym rynkiem geograficznym działalności firmy jest rynek krajowy, na którym Spółka uzyskała w 2009 roku 98,6 % przychodów ze sprzedaży produktów. Spółka znacznie powiększyła swą sprzedaż w województwie małopolskim.

Sprzedaż usług budowlano-montażowych została zrealizowana w następujących województwach: małopolskim (28,5%), mazowieckim (19,8%), lubelskim (13,4%), śląskim (11,2%), dolnośląskim (8,0%), łódzkim (6,6%), zachodniopomorskim (4,5%), podkarpackim (3,4%), wielkopolskim (2,7%), kujawsko-pomorskim (1,6%) i warmińsko-mazurskim (0,3%). Udział rynku eksportowego wyniósł około 1,4% sprzedaży produktów ogółem. Rynek eksportowy był zrealizowany na Ukrainie (44,8% sprzedaży produktów - export) i w Danii (55,2%).

UDZIAŁ POSZCZEGÓLNYCH WOJEWÓDZTW W SPRZEDAŻY PRODUKCJI BUDOWLANO-MONTAŻOWEJ NA TERENIE KRAJU W OKRESIE OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU:

LP.	WOJEWÓDZTWO	SPRZEDAŻ [tys. zł]	Udział w sprzedaży [%]
1	małopolskie	15 123,0	28,5%
2	mazowieckie	10 498,9	19,8%
3	lubelskie	7 089,8	13,4%
4	śląskie	5 934,1	11,2%
5	dolnośląskie	4 212,1	8,0%
6	łódzkie	3 518,0	6,6%
7	zachodniopomorskie	2 374,8	4,5%
8	podkarpackie	1 814,6	3,4%
9	wielkopolskie	1 436,4	2,7%
10	kujawsko-pomorskie	850,2	1,6%
11	warmińsko-mazurskie	135,1	0,3%
12	OGÓLEM KRAJ	52 987,0	100,0%

Informacja o głównych klientach za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

Lp.	Nazwa odbiorcy	2009	
		sprzedaż w tys. zł	udział (w %)
	Sprzedaż produktów, towarów i materiałów w tys. zł	58 079	100
1.	Klient A – segment usług budowlano-montażowych	18 210	30,8

Udział pozostałych odbiorców w przychodach ze sprzedaży ogółem w 2009 roku nie przekroczył 10%.

Z żadnym z dostawców Spółka nie osiągnęła obrotów powyżej 10% zaopatrzenia ogółem.

W omawianym okresie nie wystąpiły żadne formalne powiązania dostawców lub odbiorców z emitentem.

4. Wielkość sprzedaży jednostki dominującej

W poniższej tabeli zaprezentowano wartościowo i procentowo strukturę przychodów ze sprzedaży w 2008 i 2009 roku.

Rodzaj sprzedaży	2008		2009	
	tys. zł	%	tys. zł	%
Sprzedaż produkcji i usług budowlano-montażowych	54 589,2	88,1%	53 768,4	91,0%
Sprzedaż wyrobów	3 335,0	5,4%	2 462,7	4,2%
Sprzedaż towarów	2 986,9	4,8%	2 034,9	3,4%
Pozostała sprzedaż	1 025,5	1,7%	813,3	1,4%
Obroty ogółem	61 936,5	100,0%	59 079,3	100%
Korekta obrotów wewnętrznych	1 940,6	x	3 294,5	x
Sprzedaż ogółem	63 877,0	x	62 373,8	x

Dominujące pod względem wartości obrotu są usługi budowlano-montażowe, których udział w sprzedaży ogółem Spółki w wyżej wymienionym okresie 2009 roku odnotował jednak spadek w porównaniu z rokiem ubiegłym o 2,9 pkt % i wyniósł 91,0%. Na kolejnych pozycjach jest sprzedaż wyrobów oraz sprzedaż towarów i materiałów z udziałami odpowiednio 4,2% i 3,4%. Pozostałe 1,4% stanowiła pozostała sprzedaż.

5. Koszty jednostki dominującej

Koszty według rodzaju, koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług oraz ich strukturę w 2009 i 2008 roku przedstawia poniższa tabela:

Lp.	Treść	2008	%	2009	%
1.	Zużycie materiałów i energii	25 872	44,8	24 281	43,3
2.	Usługi obce	10 671	18,5	10 431	18,6
3.	Wynagrodzenia	12 995	22,5	13 581	24,2
4.	Składki ZUS	2 214	3,8	2 316	4,1

5.	Świadczenia na rzecz pracowników	80	0,1	80	0,1
6.	Amortyzacja	762	1,3	730	1,3
7.	Podatki	590	1,0	608	1,1
8.	Pozostałe	4 536	7,9	4 084	7,3
9.	Razem koszty poniesione	57 720	100,0	56 111	100,0
10.	Zmiana stanu wyr. i produkcji w toku	-822	x	1 277	x
11.	Wyroby przekazane do sklepów	-165	x	-22	x
12.	Koszty własne, w tym:	56 733	100,0	57 366	100,0
	– koszt wytworzenia sprzedanej produkcji	50 881	89,7	51 420	89,6
	– koszty sprzedaży	1 253	2,2	1 388	2,4
	– koszty ogólnego zarządu	4 599	8,1	4 558	7,9

W strukturze kosztów produkcji w przeciągu 2009 roku największy udział w kosztach poniesionych stanowią koszty zużycia materiałów i energii – 43,3 %, których udział w kosztach w porównaniu z rokiem ubiegłym spadł o 1,5 pkt %, kolejną pozycją to koszty wynagrodzeń – 24,2 %, ich udział w kosztach wzrósł o 1,7 pkt % oraz koszty usług obcych – 18,6 %, których udział wzrósł o 0,1 pkt %.

Na przestrzeni analizowanego okresu koszty stałe Spółki – koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wynosiły odpowiednio 1388 tys. zł i 4 558 tys. zł, co stanowi 2,4 % i 7,9 % kosztów własnych Spółki.

Koszty ogólnego zarządu w 2009 roku w porównaniu z okresem roku ubiegłego spadły o 41 tys. zł, a w strukturze kosztów własnych spadły o 0,2 pkt %. Wzrosły natomiast koszty sprzedaży o 135 tys. zł, a w strukturze kosztów wzrosły o 0,2 pkt %.

6. Kadry i płace w jednostce dominującej

6.1 Zatrudnienie

Stan zatrudnienia pracowników Spółki na dzień 31 grudnia 2008 i na 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2008	%	2009	%
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	222	71,4%	233	72,4%
Pracownicy pośrednio produkcyjni	63	20,2%	59	18,3%
Pracownicy zarządu i administracji	26	8,4%	30	9,3%
Ogółem	311	100,0%	322	100,0%

Stan zatrudnienia na dzień 31 grudnia 2009 uległ zwiększeniu o 11 osób w porównaniu ze stanem na dzień 31 grudnia 2008 roku, który wynosił 322 osoby.

6.2 Fluktuacja personelu

Ruch załogi w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku przedstawia się następująco:

Przyjęto	76 osób
w tym:	
- powrót z urlopów wychowawczych i bezpłatnych	4 osoby
- pozostali	72 osoby
Zwolniono	72 osoby
w tym:	
- przejścia na renty i emerytury	5 osób
- redukcja z przyczyn ekonomicznych	0 osób
- bez wypowiedzenia (art. 52 KP)	9 osób
- porozumienie stron	25 osób
- wypowiedzenie zakładu	3 osoby
- wypowiedzenie przez pracownika	1 osoba
- zgon	1 osoba
- z upływem czasu, na który została zawarta	25 osób
- inne	3 osoby

Współczynnik fluktuacji (przepływu załogi) w wyżej wymienionym okresie 2009 roku wynosi 47,6 %.

6.3 Wynagrodzenia

Średnioroczne miesięczne wynagrodzenie pracowników (w zł) w okresie od 1 stycznia do 31 stycznia 2009 roku i od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku przedstawia tabela:

Wyszczególnienie	2008	2009
Średnia płaca ogółem w Spółce	3 488	3 295
Średnia płaca w przemyśle krajowym bez wypłat nagród z zysku	3 174	3 320

W polityce płacowej Zarząd kieruje się przede wszystkim relacją wzrostu wydajności pracy oraz rynkowym poziomem cen pracy na obszarach działania Spółki.

Średnia płaca w przedsiębiorstwie wynosi 3 295 zł i jest niższa od przeciętnej miesięcznej płacy krajowej w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku o 0,75%, która w 2009 roku wyniosła 3 319,88 zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wypłacono i naliczono wynagrodzenia:

a) członkom zarządu – łącznie 681 841,70 zł:

Jan Makowski – razem 295 486,00 zł:

- z tytułu wynagrodzenia: 245 700 zł,
- z tytułu premii: 30 000 zł,
- w naturze: 19 786,00 zł,

Piotr Ciompa – razem 386 355,70 zł:
- z tytułu wynagrodzenia: 366 686,25 zł,
- w naturze: 19 669,45 zł.

b) radzie nadzorczej – łącznie 212 745,09 zł:

- od 01.01.2009 do 31.12.2009r.

Dawid Sukacz - 48 490,81 zł

Grzegorz Kubica - 41 563,57 zł

- od 01.01.2009 do 29.05.2009r.

Grzegorz Golec - 23 563,57 zł

Piotr Karmelita - 23 563,57 zł

Adam Konopka - 23 563,57 zł

- od 29.05.2009 do 31.12.2009r.

Jan Duda - 18 000,00 zł

Michał Stępniewski - 16 000,00 zł

Adam Stolarz - 18 000,00 zł

Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku nie udzieliła pożyczek zarówno członkom zarządu, jak i członkom organów nadzorujących.

7. Informacje o umowach zawartych między emitentem (jednostką dominującą) a osobami zarządzającymi

Emitent zawarł umowę o pracę na czas określony z Prezesem Zarządu oraz umowę o świadczenie usług na czas nieokreślony z Wiceprezesem Zarządu. Brzmienie obu umów jest podobne. Stosownie do postanowień zawartych umów, w wypadku wypowiedzenia umowy przez Emitenta członkowi zarządu przysługuje odszkodowanie w wysokości 12-krotnego wynagrodzenia miesięcznego. Członkowi zarządu przysługuje również odszkodowanie w wysokości sześciokrotnego łącznego wynagrodzenia miesięcznego w wypadku nieprzedłużenia umowy o pracę na kolejny okres.

Spółka może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym i bez wypłaty odszkodowania, jeżeli odwołanie pracownika z funkcji członka Zarządu spowodowane jest dopuszczeniem się przez niego rażącego naruszenia prawa, istotnego naruszenia postanowień umowy, rażącego niedbalstwa, na skutek których Spółka poniosła szkodę.

Zgodnie ze złożonym oświadczeniem, nie istnieją inne umowy o świadczenie usług, zawarte z Emitentem lub podmiotem zależnym, które określałyby świadczenia wypłacane członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej, przez Emitenta lub podmiot zależny, w chwili rozwiązania stosunku pracy.

8. Informacje o zawartych przez jednostkę dominującą znaczących umowach

Działając na podstawie art.14 par.4 kodeksu spółek handlowych, emitent zawarł z BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Poznaniu umowę kompensacyjną.

Przedmiotem umowy jest umowne potrącenie kwoty 3.875.785,40 PLN powiększonej o odsetki na dzień 10.03.2009 r, tj. ogółem 6.566.877,92 PLN, którą PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. jest zobowiązany do zapłaty na rzecz BBI Capital (Wierzytelność PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A.) z kwotą 5.371.828,20 PLN stanowiącą wierzytelność PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. z tytułu wniesienia przez BBI Capital opłaty w związku z zapisem na 1.989.566 akcji serii F w ramach publicznej subskrypcji tych akcji (Wierzytelność Z Tytułu Podwyższenia Kapitału).

Wskutek dokonanej kompensaty umownej, z dniem dokonania zapisu na akcje przez BBI Capital, Wierzytelność PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. zostaje umorzona o kwotę 5.371.828,20 PLN, natomiast Wierzytelność Z Tytułu Podwyższenia Kapitału zostaje umorzona w całości.

Działając na podstawie art.14 par.4 kodeksu spółek handlowych, emitent zawarł z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie i z Relpol 5 Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu umowę kompensacyjną.

Przedmiotem umowy jest umowne potrącenie następujących wierzytelności;

1. PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. jest zobowiązany do zapłaty na rzecz Domu Maklerskiego, kwoty 3.818.000,85 zł powiększonej o odsetki do dnia zawarcia umowy w wysokości 2.310.230,47 zł, tj. ogółem 6.128.231,32 zł, (Świadczenie PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A.),
2. Relpol 5 złożył w dniu 13 marca 2009 r zapisy na 1.989.565 akcji serii F PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. w ramach publicznej subskrypcji tych akcji i z tego tytułu będzie zobowiązany do wniesienia wpłaty na akcje w wysokości 5.371.825,50 zł (Wierzytelność Z Tytułu Podwyższenia Kapitału),
3. Dom Maklerski przekazuje spółce Relpol 5 Świadczenie PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. w taki sposób, że wygasa zobowiązanie PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. względem Domu Maklerskiego w wysokości 5.371.825,50 zł,
4. W wyniku w/w przekazania oraz dokonania przez Relpol 5 zapisu na akcje, wygasa Wierzytelność z Tytułu Podwyższenia Kapitału do wysokości 5.371.825,50 zł,
5. Relpol 5 zobowiązuje się przenieść akcje, o których mowa w pkt. 2 na Dom Maklerski w terminie odrębnie określonym.

Umowy nabycia udziałów Geoclimate Sp. z o.o. z podmiotami powiązanymi:

Umowa z BBI Capital NFI S.A. z siedzibą w Warszawie – przedmiotem umowy było nabycie 219 udziałów spółki Geoclimate Sp. z o.o. za łączną cenę 5 567 794,68 zł. Podmiot jest akcjonariuszem Emitenta.

Umowa z Domem Maklerskim IDM S.A. z siedzibą w Krakowie – przedmiotem umowy było nabycie 266 udziałów spółki Geoclimate Sp. z o.o. za łączną cenę 6 762 709,52 zł. Podmiot jest akcjonariuszem Emitenta.

Pozostałe udziały Emitent nabył od jednej osoby prawnej i czterech osób fizycznych.

Zapłata ceny za udziały w/w spółki nastąpiła w wyniku zawarcia przez Emitenta dnia 29 października 2009 r. umów umownego potrącenia wierzytelności. Emitent potrącił swoją wierzytelność przysługującą mu z tytułu wniesienia wkładu na akcje serii G wyemitowane na podstawie uchwały nr 3/2009 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia

3 września 2009 r., z wierzytelnościami nabywców akcji serii G z tytułu ceny nabycia udziałów w spółce Geoclisma Sp. z o.o.

W dniu 4 lutego 2010 emitent roku zawarł umowę inwestycyjną z Panem Andrzejem Wuczyńskim; Panią Małgorzatą Wuczyńską; Panem Michałem Wuczyńskim; Panem Tomaszem Wuczyńskim (zwani dalej łącznie "przejmującymi"). Przejmujący kontrolują obecnie Spółki AWBUD Spółka z o.o. (zwanej dalej "AWBUD DB) oraz PWB AWBUD S.A. (zwanej dalej "PWB AWBUD").

Umowa określa wzajemne zobowiązania stron w związku z zamierzonym przez przejmujących i emitentem stworzeniem zdywersyfikowanej grupy budowlanej, świadczącej usługi generalnego wykonawstwa inwestycji, uzupełnionych o usługi o wiodącym udziale rynkowym w Polsce w zakresie realizacji instalacji przemysłowych, konstrukcji żelbetowych oraz wiodącym udziale regionalnym w zakresie produkcji wyrobów betonowych, w drodze objęcia akcji PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. w docelowej wysokości gwarantującej przejmującym osiągnięcie pozycji dominującej w stosunku do PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. (ponad 60% głosów na walnym zgromadzeniu). Jednocześnie po zakończeniu procesu emitent zostanie podmiotem dominującym wobec AWBUD DB oraz PWB AWBUD. Przejmujący zamierzają wykonać swoje działania za pośrednictwem powołanej w tym celu spółki, w której to spółce umieszczą wszystkie swoje akcje i udziały w AWBUD DB oraz PWB AWBUD. Na potrzeby transakcji przyjęto, że godziwa wartość jednej akcji PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. wynosi 3 pln (trzy złote) a godziwa wartość całej spółki PWB AWBUD i całej spółki AWBUD DB wynosi łącznie 200.500.000 pln (dwieście milionów pięćset tysięcy złotych). Wartości te dodatkowo zostaną poddane badaniu przez biegłego rewidenta w celu potwierdzenia ich prawdziwości. Transakcja przeprowadzona będzie w 2 (dwóch) etapach. Szczegółowy opis istotnych warunków umowy został przekazany do publicznej wiadomości w dniu 4 lutego 2010 r. raportem bieżącym nr 16/2010.

Inne znaczące dla działalności emitenta umowy w tym zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane emitentowi.

9. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta (jednostki dominującej) z innymi podmiotami

Emitent posiadał spółkę zależną Przedsiębiorstwo Usług Transportowo-Sprzętowych „INTRANS” Sp. z o.o. w Lublinie, która rozpoczęła działalność w lutym 2000 roku. Spółka INTRANS świadczy na rzecz PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. usługi transportowo-sprzętowe. Kapitał udziałowy PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. na dzień 13.04.2009r. wynosił 49,5 tys. zł co stanowi 99% udziałów.

W dniu 14 kwietnia 2009r. zawarto umowę sprzedaży 98 udziałów w „INTRANS” Sp. z o.o. w Lublinie ul. L. Herc 9.

Umowa została zawarta pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Rady Nadzorczej PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. na zbycie w/w udziałów.

Uchwałą nr 2 z dnia 21 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. wyraziła zgodę na sprzedaż 98 udziałów w w/w spółce zależnej.

Po transakcji PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. posiada 1 udział w Spółce „INTRANS” Sp. z o.o. w Lublinie.

Dnia 29 października 2009 r. Emitent nabył 590 udziałów w spółce GEOCLIMA Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Nabyte udziały stanowią 100 % kapitału zakładowego Spółki Geoclisma Sp. z o.o., który wynosi 295 000,00 zł.

10. Prace badawczo-rozwojowe i wdrożeniowe jednostki dominującej

Spółka zajmuje się wdrażaniem nowych jak też udoskonalaniem istniejących wyrobów we własnym zakresie lub z wykorzystaniem zewnętrznych ośrodków badawczo-rozwojowych i projektowych.

11. Inwestycje jednostki dominującej

Nakłady inwestycyjne w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku wyniosły 16 018,0 tys. zł. Celem w/w nakładów była inwestycja w aktywa finansowe oraz utrzymanie i poprawa poziomu technicznego parku maszynowego, poprawa niezawodności pracy maszyn i bezpieczeństwo obsługi.

12. Ochrona środowiska - jednostka dominująca

Spółka korzysta ze środowiska naturalnego na podstawie zezwoleń wydanych przez uprawnione do tego jednostki. Działalność prowadzona przez Przedsiębiorstwo nie jest uciążliwa dla środowiska naturalnego. W związku z tokiem produkcyjnym Spółka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku poniosła 2 525,4 zł tytułem opłat środowiskowych.

13. Informacja o transakcjach emitenta (jednostki dominującej) z podmiotami powiązаныmi

Spółka nie należy do żadnej grupy kapitałowej w związku z tym, że główni akcjonariusze Emitenta posiadają: BBI CAPITAL NFI S.A. - 32,93% oraz Dom Maklerski IDM S.A. - 32,66% akcji Spółki. Spółka nie podlega również konsolidacji.

BBI CAPITAL NFI S.A. w Warszawie

- 1/ rozliczenie umów kompensacyjnych w związku z subskrypcją akcji serii F – 5 599 tys. zł
- 2/ rozliczenie umów kompensacyjnych w związku z subskrypcją akcji serii G i nabyciem udziałów w Geoclimate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 5 568 tys. zł
- 3/ naliczone odsetki od zobowiązań w okresie IV kwartałów 2009r. – 183 tys. zł

Dom Maklerski IDM S.A. w Krakowie

- 1/ zakup usług – 48 tys. zł
- 2/ rozliczenie umów kompensacyjnych w związku z subskrypcją akcji serii F – 6 154 tys. zł
- 3/ rozliczenie umów kompensacyjnych w związku z subskrypcją akcji serii G i nabyciem udziałów w Geoclimate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie – 6 763 tys. zł
- 4/ naliczone odsetki od zobowiązań w okresie IV kwartałów 2009r. – 104 tys. zł.

Geoclimate Sp. z o.o. w Warszawie

W okresie od 29.10.2009 do 31.12.2009r. PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. dokonał:

- 1/ zakupu towarów i materiałów – 96 tys. zł

Na dzień 31.12.2009 r. PIP „INSTAL-LUBLIN” S.A. w Lublinie posiada następujące zobowiązania z podmiotami powiązаныmi:

- 1/ BBI CAPITAL NFI S.A. – 1 044 tys. zł
- 2/ Dom Maklerski IDM S.A. – 23 tys. zł
- 3/ Geoclimate Sp. z o.o. – 129 tys. zł

14. Sprawozdania finansowe – jednostka dominująca

14.1 Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej, jego struktura i dynamika

	31 XII 2008 rok	31 XII 2009 rok	Struktura 2008 %	Struktura 2009 %	Dynamika 2009/2008 %
AKTYWA					
I. Aktywa trwałe	14 818	31 212	35,87%	52,63%	210,64%
1. Wartości niematerialne i prawne	7	274	0,02%	0,46%	3938,70%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	3 144	6 050	7,61%	10,20%	192,48%
3. Należności długoterminowe	0	0	-	-	-
4. Inwestycje długoterminowe	9 711	22 577	23,51%	38,07%	232,48%
- nieruchomości	9 701	7 397	23,48%	12,47%	76,25%
- długoterminowe aktywa finansowe	10	15 180	0,02%	25,60%	151799,95%
5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 956	2 311	4,74%	3,90%	118,13%
II. Aktywa obrotowe	26 495	28 094	64,13%	47,37%	106,03%
1. Zapasy	4 581	1 917	11,09%	3,23%	41,82%
2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	19 361	19 153	46,86%	32,30%	98,93%
3. Inwestycje krótkoterminowe	49	0	0,12%	-	-
4. Pozostałe należności	524	331	1,27%	0,56%	63,27%
5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	208	146	0,50%	0,25%	70,29%
6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	909	-	1,53%	-
7. Pozostałe aktywa	1 772	5 638	4,29%	9,51%	318,09%
A k t y w a , r a z e m	41 313	59 306	100,00%	100,00%	143,55%
PASYWA					
I. Kapitał własny	10 534	38 466	25,50%	64,86%	365,16%
1. Kapitał podstawowy	6 075	15 496	14,70%	26,13%	255,08%
2. Kapitał zapasowy	0	17 212	-	29,02%	-
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	9 489	10 336	22,97%	17,43%	108,92%
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-7 090	-5 195	-17,16%	-8,76%	73,27%
5. Zysk (strata) netto	2 060	617	4,99%	1,04%	29,97%
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 779	20 840	74,50%	35,14%	67,71%
1. Rezerwy na zobowiązania	6 031	6 825	14,60%	11,51%	113,18%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 240	3 250	5,42%	5,48%	145,11%
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	479	603	1,16%	1,02%	125,71%
- długoterminowe	251	377	0,61%	0,64%	149,94%
- krótkoterminowe	228	226	0,55%	0,38%	99,00%
Pozostałe rezerwy	3 312	2 972	8,02%	5,01%	89,77%
- długoterminowa	20	35	0,05%	0,06%	180,90%
- krótkoterminowe	3 292	2 937	7,97%	4,95%	89,23%
2. Zobowiązania długoterminowe	0	0	-	-	-
3. Zobowiązania krótkoterminowe	24 748	14 015	59,90%	23,63%	56,63%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21 378	11 822	51,75%	19,93%	55,30%
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 505	673	3,64%	1,14%	44,74%
Pozostałe zobowiązania	1 865	1 520	4,51%	2,56%	81,46%
P a s y w a , r a z e m	41 313	59 306	100,00%	100,00%	143,55%
Wartość księgowa	10 534	38 466			
Liczba akcji	6 075 000	15 496 157			
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	1,73	2,48			

Kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 38 466 tys. zł, co stanowi wzrost o 39,36 pkt % w stosunku do 2008 roku. Aktywa obrotowe spadły o 16,76 pkt %. Przy spadku należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 14,56 pkt %, zobowiązania krótkoterminowe spadły aż o 10 733 tys. zł co stanowi 36,27 pkt %. Stan zapasów również uległ spadkowi o 7,86 pkt % z 4 581 tys. zł w 2008 roku do 1 917 tys. zł w roku 2009. Aktywa trwałe wzrosły o 16,76 pkt %. Spółka utrzymała dodatnią wartość kapitału obrotowego w 2009 roku, jest to sytuacja korzystna. Struktura majątku i źródeł finansowania w 2009 roku też się zmieniła w porównaniu z rokiem 2008, aktywa trwałe stanowią 52,63 % aktywów ogółem, a aktywa obrotowe 47,37%; kapitał własny stanowi 64,86 % kapitałów ogółem, a kapitał obcy około 35,14 %.

14.2 Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

	1 I – 31 XII 2008 rok	1 I – 31 XII 2009 rok	Dynamika 2009/2008 %
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 937	59 079	104,84%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53 514	53 123	100,74%
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 423	5 956	141,40%
Koszty sprzedaży	1 253	1 388	90,24%
Koszty ogólnego zarządu	4 599	4 558	100,89%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 571	10	25605,53%
Pozostałe przychody operacyjne	1 315	2 686	48,96%
Pozostałe koszty operacyjne	1 201	1 614	74,40%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 685	1 082	248,15%
Przychody finansowe	537	402	133,39%
Koszty finansowe	1 242	430	288,87%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 980	1 054	187,77%
Podatek dochodowy	-80	437	-18,24%
- podatek dochodowy bieżący	-	-	-
- podatek dochodowy odroczone	-80	437	-18,24%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 060	617	333,63%
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto	2 060	617	333,63%
Inne całkowite dochody	-	1 159	-
- skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-
- skutki aktualizacji majątku trwałego	-	1 159	-
Podatek od innych całkowitych dochodów	-	220	-
Inne całkowite dochody (netto)	-	939	-
Całkowite dochody ogółem	2 060	1 556	132,37%
Zysk (strata) netto (za badany okres)	2 060	617	29,97%
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	6 075 000	9 070 160	149,30%
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,34	0,07	20,08%

W 2009 roku Spółka osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 5 956 tys. zł, natomiast w ubiegłym roku ten zysk wynosił 8 423 tys. zł, zysk na sprzedaży wyniósł 10 tys. zł, a zysk brutto wyniósł 1 054 tys. zł, natomiast zysk netto wyniósł 617 tys. zł.

14.3 Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r.

	I I – 31 XII 2008 rok	I I – 31 XII 2009 rok
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 980	1 054
Korekty razem	-2 476	-1 572
Amortyzacja	762	730
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-128	-1 861
Zmiana stanu rezerw	-873	478
Zmiana stanu zapasów	-2 089	2 666
Zmiana stanu należności	-3 979	400
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 222	590
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-2 391	-4 575
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-496	-518
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	200	1 424
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	200	1 375
Zbycie aktywów finansowych	-	49
Wydatki	673	848
Nabywanie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	673	641
Inne wydatki inwestycyjne	0	207
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-473	576
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	0	0
- wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	-	-
Wydatki	106	120
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	106	120
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-106	-120
Przepływy pieniężne netto, razem	-1 075	-62
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-1 075	-62
Środki pieniężne na początek okresu	1 283	208
Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	208	146
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

Rachunek przepływów pieniężnych jest narzędziem ukazującym przepływ środków pieniężnych w ujęciu dynamicznym, tak więc co za tym idzie przedstawia źródło finansowania środków pieniężnych i ich wykorzystanie

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej spadły w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniosły -518 tys. zł.

Wartość dodatnia przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, która wyniosła w 2009 roku 576 tys. zł, jest wynikiem nadwyżki wpływów ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych nad wydatkami na ich nabycie.

Przedsiębiorstwo nie korzysta z zewnętrznych źródeł finansowania, mimo to posiada ujemną wartość przepływów pieniężnych z działalności finansowej, która jest wynikiem wydatków na zobowiązania z tytułu umów leasingu. Wartość ta wynosi -120 tys. zł.

15. Ważniejsze zdarzenia w jednostce dominującej

XXII Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 maja 2009 roku zatwierdziło sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, zatwierdziło sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2008 Prezesowi Zarządu, udzieliło absolutorium z wykonania obowiązków w 2008 roku Członkowi Zarządu, udzieliło absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2008 roku. Podjęło uchwały o podziale zysku za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku w kwocie 2 059 565,94 zł na kapitał zapasowy oraz na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Dnia 3 września 2009 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A., które uchwałą nr 3/2009 postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki w wyniku emisji akcji serii G. Celem warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego było przyznanie praw do objęcia akcji przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A emitowanych przez Spółkę. Uchwała określiła, że warranty subskrypcyjne w liczbie 5 000 000 zostaną zaoferowane bezpłatnie udziałowcom spółki Geoclimate Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Postanowiono o emisji 5 000 000 akcji serii G i ustalono cenę emisyjną na 3,00 zł za akcję. W wyniku przeprowadzonej subskrypcji prywatnej dnia 29 października 2009 r. 5 000 000 akcji serii G zostało objętych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A. Dokumenty akcji zostały wydane w dniu 9 listopada 2009 r., co było równoznaczne z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5 000 000,00 zł.

15 stycznia 2010 r. wznowione po przerwie Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, zwołane na dzień 18 grudnia 2009 r. postanowiło uchwałą nr 8/2010 o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji 30 950 000 akcji serii H, obejmowanych przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii B. Emitent szczegółowo poinformował o treści podjętych uchwał w raporcie bieżącym nr 4/2010 z dnia 15 stycznia 2010 r.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi dnia 15 stycznia 2010 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego, Pana Jacka Klimczaka, Pana Jarosława Wiśniewskiego, Pana Arkadiusza Mączkę.

W dniu 4 marca 2010 r. odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, którego przedmiotem obrad była m. in. zmiana uchwały nr 8/2010 NWZ z dnia 15 stycznia 2010 r. o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki.

NWZ postanowiło zmienić kwotę warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego na podwyższenie o kwotę 13 345 076 zł.

Zmiany organizacyjne w jednostce dominującej

W roku 2009 w spółce nie było zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

Znaczące kontrakty jednostki dominującej

W roku 2009 roku wartość zakontraktowanych robót budowlano-montażowych wyniosła około 52,8 mln zł, w tym znaczące kontrakty o wartości powyżej 10% kapitałów Spółki były następujące: 1,1 mln PLN + VAT z ERBUD S.A. z siedzibą w Warszawie (RB 19/2009 z dnia 21.04.2009r.), 17,6 mln PLN + VAT z POLIMEX – MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie (RB 28/2009 z dnia 25.05.2009r.), 2,3 mln PLN + VAT z AWBUD Sp. z o.o. z siedzibą w Fugasówce (RB 46/2009 z dnia 21.08.2009r.), 13,0 mln PLN + VAT z POLIMEX – MOSTOSTAL S.A. z siedzibą w Warszawie (RB 52/2009 z dnia 10.09.2009r.).

16. Informacja o umowie i wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W dniu 3 lipca 2009r. Rada Nadzorcza PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, Spółki Mazars Audyt Sp. z o.o. w Warszawie ul. Piękna 18, wpisanego na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 186. Audytor został wybrany w celu dokonania przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. oraz badania sprawozdania finansowego za rok 2009.

Z wybranym podmiotem w dniu 6 lipca 2009r. została podpisana umowa na przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r. i na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za rok 2009 r. Wysokość wynagrodzenia za przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2009r została ustalona na kwotę 13 tys. zł netto, a za przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za 2009 rok w wysokości 23 tys. zł netto.

Rada Nadzorcza PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. uchwałą podjętą w dniu 16 marca 2010 r., postanowiła zlecić przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009 spółce pod firmą: MW RAFIN Marian Weisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Aleja Zwycięstwa 3. Audytor został wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3076 rejestru.

W dniu 23 marca 2010 r. zawarta została umowa z MW RAFIN Marian Weisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu w przedmiocie przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009.

IV. OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Ocena sytuacji finansowej Spółki dokonana została na podstawie czterech kryteriów:

- wskaźników zyskowności,
- wskaźników płynności,
- wskaźników struktury finansowania majątku oraz stopnia zadłużenia,
- wskaźników rotacji składników kapitału obrotowego.

1. Ocena zyskowności Spółki

W poniższej tabeli zaprezentowane zostały wskaźniki rentowności osiągnięte w 2008 i 2009 roku:

Wyszczególnienie	2008	2009
Marża zysku brutto na sprzedaży	13,60%	10,08%
Marża zysku na sprzedaży	4,15%	0,02%
Marża zysku operacyjnego	4,34%	1,83%
Marża zysku brutto	3,20%	1,78%
Marża zysku netto	3,33%	1,04%
Stopa zwrotu z aktywów (ROA)	5,44%	1,23%
Stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE)	20,51%	2,52%

W przeciągu roku 2009 wprowadzie wszystkie wskaźniki obrazujące zyskowność Spółki utrzymały się na dodatnim poziomie tj.: marża zysku brutto na sprzedaży wyniosła 10,08 %, marża zysku na sprzedaży wyniosła 0,02 %, marża zysku operacyjnego wyniosła 1,83 %, marża zysku brutto wyniosła 1,78 % i marża zysku netto wyniosła 1,04 %, choć rok do roku wszystkie wskaźniki zanotowały spadek.

W 2009 roku podobnie jak w roku poprzednim Spółka osiągnęła dodatni efekt dźwigni finansowej: rentowność kapitału własnego utrzymała się na poziomie wyższym niż rentowność aktywów ogółem (ROE>ROA), choć wskaźnik ten uległ obniżeniu w porównaniu z rokiem 2008.

Dążenie Spółki do stałego wzrostu rentowności kapitału własnego skutkuje tym, że część majątku (aktywów) pokrywana jest zobowiązaniami. Dzięki odpowiedniemu sposobowi zaangażowania kapitałów obcych, których koszt uzyskania jest niższy od zyskowności majątku, Spółka osiąga dodatkowe korzyści, których konsekwencją z kolei jest zyskowność kapitałów własnych. Różnica pomiędzy wyższą zyskownością kapitałów własnych a zyskownością majątku odzwierciedla pozytywny efekt dźwigni finansowej.

2. Ocena płynności finansowej Spółki

W celu oceny płynności finansowej Spółki w analizowanym okresie roku obrotowym oraz w roku ubiegłym obliczone zostały następujące wskaźniki:

Wyszczególnienie	2008	2009
Kapitał obrotowy netto (tys. zł)	1 747	14 079
Bieżąca płynność	1,07	2,00
Podwyższona płynność	0,89	1,87
Płynność gotówkowa	0,08	0,48

Spółka utrzymała, zapoczątkowaną w ubiegłym roku tendencję wzrostową dotyczącą kapitału obrotowego netto, którego wartość oznacza poprawiającą się płynność finansową przedsiębiorstwa.

Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych w 2009 roku wyniósł 2,00 i oznacza, iż zobowiązania te znajdują pokrycie w krótkoterminowych składnikach majątku Spółki. W analizowanym roku wskaźnik podwyższonej płynności wzrósł z 0,89 do 1,87, co również należy określić tendencją pozytywną. Wartość ta oznacza, że najbardziej płynne części majątku obrotowego tj.: suma należności i roszczeń, krótkoterminowych papierów wartościowych a także środków pieniężnych prawie dwukrotnie przekracza wartość zobowiązań bieżących.

Wskaźnik obrazujący płynność gotówkową Spółki odnotował wzrost w porównaniu z rokiem 2008 i osiągnął wartość 0,48. Wskaźnik ten ukazuje, jaka część zobowiązań bieżących (w tym przypadku 48%) może zostać bezzwłocznie uregulowana, gdyby zaistniała taka potrzeba (pod warunkiem, iż źródłem zaspokojenia tych zobowiązań są posiadane zasoby gotówkowe).

3. Ocena struktury finansowania majątku Spółki oraz stopnia zadłużenia

Do oceny struktury majątkowej Spółki posłużono się następującymi wskaźnikami:

Wyszczególnienie	2008	2009
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	25,49%	64,86%
Wsk. pokrycia majątku trwał. kapitałami własnymi	71,08%	123,24%
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	74,51%	35,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	292,26%	54,18%

Kapitały własne pokrywają majątek ogółem firmy w 64,86 %, a majątek trwały w 123,24%. Zobowiązania krótko- i długoterminowe są prawie dwukrotnie niższe niż kapitały własne.

4. Ocena rotacji głównych składników kapitału obrotowego

Analizę zmian dokonujących się w cyklach obrotu zapasami, ściągania należności, a także regulowania własnych zobowiązań, wpływających na poziom gotówki zaangażowanej w bieżącą działalność Spółki dokonano na podstawie poniższych wskaźników:

Wyszczególnienie	2008	2009
Rotacja zapasów [dni]	24	22
Rotacja należności [dni]	105	122
Rotacja zobowiązań handlowych [dni]	148	133
Cykl konwersji gotówki [dni]	-19	11

W okresie objętym analizą rotacja zapasów zmniejszyła się o 2 dni w porównaniu z rokiem ubiegłym i wynosi 22 dni, kredytowanie sprzedaży wzrosło o 17 dni do poziomu 122 dni. Zobowiązania handlowe wobec kontrahentów Spółka reguluje szybciej niż w 2008 roku o 15 dni, bo już po upływie 133 dni. W wyniku tego cykl rotacji środków pieniężnych wynosi +11 dni, co oznacza, że w 2009 roku to Spółka finansowała swoich kontrahentów.

V. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ

Niniejsze oświadczenie sporządzono zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

1. Zbiór zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent

W 2009 roku Spółka przestrzegała w znacznej większości zasad ładu korporacyjnego zawartych w „Dobrych praktykach spółek notowanych na GPW”, które zawarte zostały w załączniku do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 4 lipca 2007 r. Dokument ten jest dostępny na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod adresem: www.corp-gov.gpw.pl.

2. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były stosowane przez Spółkę

Informujemy, że Spółce w 2009 r. były stosowane zasady ładu korporacyjnego opisane w dokumencie: „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” za wyjątkiem następujących zasad:

A. Zasady numer 1 pkt. 1, 7, 11 części II, zatytułowanej „Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych”, zgodnie z którymi „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:

pkt. 1. podstawowe dokumenty korporacyjne, w szczególności statut i regulaminy organów spółki,

wyjaśnienie

Regulamin Zarządu zostanie zamieszczony na stronie internetowej Spółki niezwłocznie po jego uaktualnieniu.

pkt. 7. "pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania."

wyjaśnienie

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W Spółce nie jest prowadzony szczegółowy zapis przebiegu obrad Walnego zgromadzenia, zawierający wszystkie wypowiedzi i pytania. O umieszczeniu poszczególnych kwestii w protokołach Walnego Zgromadzenia decyduje ich przewodniczący, kierując się przepisami prawa oraz uzasadnionymi żądaniem akcjonariuszy. Uczestnicy WZ, zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych, mają prawo składać oświadczenia na piśmie, które są załączane do protokołów. Spółka uznaje, że takie zasady w wystarczający sposób zapewniają przejrzystość obrad walnych zgromadzeń.

- pkt. 11. "powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki".

wyjaśnienie

Przestrzeżenie tej zasady uwarunkowane jest złożeniem przez członka Rady Nadzorczej oświadczenia o powiązaniach członka Rady z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym Zgromadzeniu Spółki. Członka rady nadzorczej spółki akcyjnej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki, a nie wobec akcjonariusza. W swych działaniach w spółce, członek rady nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki. Spółka zamieści informacje o powiązaniach Członka Rady Nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, o ile otrzyma takie oświadczenie od Członka Rady.

Zdaniem Spółki brak jest podstaw prawnych do żądania od Członka Rady złożenia takiego oświadczenia.

- B. Zasady nr 2 części II, dotyczącej funkcjonowania strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt. 1

wyjaśnienie:

Spółka tylko częściowo nie stosuje tej zasady. Strona internetowa w zakresie dotyczącym relacji inwestorskich (raporty bieżące, dane finansowe raportów okresowych, informacje dotyczące walnych zgromadzeń, akcjonariatu, akcji notowanych na GPW) jest tłumaczona na język angielski. Spółka w całości nie prowadzi strony w języku angielskim ze względu na brak większego zainteresowania ze strony zagranicznych inwestorów.

- C. Zasady numer 2 części III, zatytułowanej "Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych", zgodnie z którą:

"Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę."

wyjaśnienie

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. Prawidłowym i wystarczającym wobec obowiązującego prawa jest działanie dla dobra Spółki i akcjonariuszy oraz odpowiedzialność za ewentualne działania na szkodę spółki bądź akcjonariuszy.

Członka rady nadzorczej spółki akcyjnej obowiązuje zasada lojalności wobec spółki, a nie wobec akcjonariusza. W swych działaniach w spółce, członek rady nadzorczej powinien kierować się wyłącznie interesem spółki. Ponieważ członków rady nadzorczej wybiera walne zgromadzenie, a nie ma systemu nominacji członków rady nadzorczej przez akcjonariusza, stosowanie tej zasady nie znajduje uzasadnienia.

D. Zasady numer 1 części IV, zatytułowanej "Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy", zgodnie z którą:

"Przedstawicielom mediów powinno się umożliwiać obecność na walnych zgromadzeniach."

wyjaśnienie

Zasada nie jest i nie będzie stosowana. W walnych zgromadzeniach Spółki udział biorą osoby uprawnione i obsługujące Walne Zgromadzenie. Spółka nie widzi potrzeby wprowadzania dodatkowych zobowiązań dla akcjonariuszy dotyczących szczególnego umożliwiania obecności na walnych zgromadzeniach przedstawicielom mediów. Obowiązujące przepisy prawa, w tym Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, w wystarczający sposób, regulują wykonanie nałożonych na spółki publiczne obowiązków informacyjnych w zakresie jawności i przejrzystości spraw będących przedmiotem obrad WZ. W przypadku pytań dotyczących Walnych Zgromadzeń, kierowanych do Spółki ze strony przedstawicieli mediów, Spółka udziela bezzwłocznie stosownych odpowiedzi. Ponadto w zakresie tej zasady decydują akcjonariusze obecni na walnym zgromadzeniu, w szczególności zaś Przewodniczący.

3. Opis sposobu działania walnego zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, sposób zmiany statutu

Sposób działania Walnego Zgromadzenia jest opisany w Statucie PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. oraz w „Regulaminie Walnego Zgromadzenia PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. z dnia 30 maja 2003 r.

Powyższe dokumenty są udostępnione na stronie internetowej Spółki.

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane w trybie zwyczajnym i nadzwyczajnym.
2. Walne zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki tj. w Lublinie.
3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd raz w roku, najpóźniej w maju każdego roku.
4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy lub na pisemny wniosek Rady Nadzorczej albo akcjonariuszy przedstawiających co najmniej 1/10 (jedna dziesiąta) kapitału zakładowego.
5. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powinno być zwołane w ciągu 14 dni od daty zgłoszenia żądania.
6. Rada Nadzorcza zwołuje Walne Zgromadzenie:
 - a) gdy Zarząd nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisowym terminie,
 - b) jeżeli pomimo złożenia przez Radę wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd nie zwołał go w przepisowym terminie.
7. Sprawy wnoszone na Walne Zgromadzenie powinny być uprzednio przedstawione przez Zarząd do rozpatrzenia Radzie Nadzorczej. Rada Nadzorcza może wprowadzić do porządku obrad własne propozycje.
8. Sprawy zgłoszone przez akcjonariuszy posiadających nie mniej niż 10 % kapitału zakładowego, muszą być umieszczone na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.
9. Jeżeli z przepisów prawa lub postanowień Statutu Spółki nie wynika, co innego, Walne Zgromadzenie jest ważne, jeżeli jego uczestnicy reprezentują, co najmniej 1/10 (jedną dziesiątą) kapitału zakładowego.

10. Prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu dają imienne świadectwa depozytowe, jeśli zostaną złożone w Spółce co najmniej na tydzień przed terminem Zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem.
11. Akcjonariusze mogą brać udział w Zgromadzeniu osobiście lub przez pełnomocników.
12. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów oddanych, o ile przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut Spółki nie stanowią surowszych wymagań.
13. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają **większością** $\frac{3}{4}$ (trzech czwartych) oddanych głosów w sprawach:
 - 1) emisji obligacji,
 - 2) **zmiany Statutu**,
 - 3) obniżenia lub podwyższenia kapitału zakładowego,
 - 4) zbycia przedsiębiorstwa,
 - 5) rozwiązania, połączenia lub przekształcenia Spółki w Spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością,przy czym w sprawach wymienionych w pkt 4 i 5 akcjonariusze głosujący za podjęciem uchwały muszą jednocześnie reprezentować przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
14. Uchwała o zmianie przedmiotu przedsiębiorstwa bez obowiązku wykupienia akcji, o których mowa w art.416 § 4 kodeksu spółek handlowych podejmowana jest większością $\frac{2}{3}$ / dwóch trzecich / oddanych głosów, przy obecności akcjonariuszy reprezentujących przynajmniej połowę kapitału zakładowego.
15. Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu odbywa się jawnie. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków władz lub likwidatorów Spółki, bądź o pociągnięcie tych osób do odpowiedzialności, a także w sprawach osobistych.
16. Walne Zgromadzenie otwiera przewodniczący lub wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a w przypadku ich nieobecności jeden z członków Rady Nadzorczej.
17. Przewodniczący Zgromadzenia wybierany jest niezwłocznie po otwarciu Zgromadzenia spośród osób uprawnionych do uczestnictwa na Walnym Zgromadzeniu.

W Regulaminie Walnego Zgromadzenia funkcjonującego w Spółce zawarto m.in.:

- 1) tryb zwoływania Walnego Zgromadzenia,
- 2) uczestnictwo w Walnym Zgromadzeniu,
- 3) przebieg obrad i głosowanie,
- 4) powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej,
- 5) sporządzanie protokółów.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą m.in. następujące sprawy:

- a) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
- b) decydowanie o podziale zysków lub o sposobie pokrycia strat,
- c) udzielanie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- d) zmiana przedmiotu przedsiębiorstwa Spółki,
- e) zmiana statutu Spółki,
- f) podwyższenie lub obniżenie kapitału akcyjnego
- g) ustalanie składu liczbowego Rady Nadzorczej oraz powoływanie i odwoływanie jej członków,
- h) ustalanie wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej, a w wypadku gdyby miało ono posiadać formę udziałów w zyskach (tantiemy), również członków Zarządu,

- i) uchwalanie regulaminu Rady Nadzorczej,
- j) połączenie, przekształcenie, podział Spółki,
- k) rozwiązanie Spółki oraz wybór likwidatorów,
- l) emisja obligacji zamiennych lub z prawem pierwszeństwa i emisja warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art.453 § 2 kodeksu spółek handlowych,
- m) tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych,
- n) umorzenie akcji i określenie warunków umorzenia,
- o) wyrażenie zgody na zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania.

Prawa akcjonariuszy są określone w postanowieniach kodeksu spółek handlowych oraz w Statucie Spółki. Zgodnie z powyższymi zapisami akcjonariusze Spółki posiadają prawo do uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach, do wykonywania na nich prawa głosu, a także prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych akcji (prawo poboru).

4. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz zmiany, które w nich zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego

Skład Zarządu:

Prezes Zarządu - Jan Makowski

Członek Zarządu-Wiceprezes - Piotr Ciompa

Zasady działania Zarządu są określone w Statucie Spółki.

1. Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób.
2. Zarząd Spółki powoływany jest przez Radę Nadzorczą, która określa liczbę członków Zarządu. Kadencja Zarządu trwa trzy lata.
3. Zarząd Spółki pod przewodnictwem Prezesa zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.
4. Do kompetencji Zarządu należą wszelkie sprawy nie zastrzeżone przepisami prawa albo Statutem Spółki do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Spółki

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Rady Nadzorczej - Jacek Klimczak

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Jarosław Wiśniewski

Sekretarz Rady Nadzorczej - Grzegorz Kubica

Członek Rady Nadzorczej - Rafał Abratański

Członek Rady Nadzorczej - Arkadiusz Mączka

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w trakcie 2009 roku.

Dnia 29.05.2009 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odwołało ze składu Rady nadzorczej Pana Adama Konopkę. Rezygnację złożyli Pan Grzegorz Golec i Pan Piotr Karmelita.

ZWZ powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza, Pana Michała Stępniewskiego, Pana Jana Dudę.

Następnie w listopadzie 2009 r. rezygnację złożył Pan Michał Stępniewski, w grudniu Pan Dawid Sukacz.

Zmiany od dnia 01.01.2010 r.

Uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjętymi dnia 15 stycznia 2010 r. odwołano ze składu Rady Nadzorczej Pana Adama Stolarza oraz powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Rafała Abratańskiego, Pana Jacka Klimczaka, Pana Jarosława Wiśniewskiego, Pana Arkadiusza Mączkę.

Następnie rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej złożył Pan Jan Duda.

Zasady działania Rady Nadzorczej określone są w Statucie Spółki oraz Regulaminie Rady Nadzorczej , które to dokumenty są umieszczone na stronie internetowej Spółki

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 osób powołanych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego oraz Sekretarza. Posiedzenia Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący lub Wiceprzewodniczący, które to osoby przewodniczą posiedzeniom.
3. Do ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagana jest obecność więcej niż połowy jej członków, pod warunkiem, że wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie, na co najmniej 7 dni przed terminem posiedzenia.
4. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów obecnych, a w przypadku równości głosów decyduje głos przewodniczącego posiedzenia.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym jak również przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
6. Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.
7. Do kompetencji Rady Nadzorczej m.in. należy:
 - a) ocena sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,
 - b) ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysków lub pokrycia strat,
 - c) składanie Walnemu Zgromadzeniu rocznego sprawozdania z czynności, o których mowa w pkt. 1 i 2,
 - d) wybór i odwołanie biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki,
 - e) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki,
 - f) zawieszenie z ważnych powodów w czynnościach członka Zarządu lub całego Zarządu oraz dokonywanie czynności, o których mowa w § 14 Statutu Spółki,
 - g) delegowanie swoich członków do czasowego wykonywania czynności Zarządu spółki w razie odwołania lub zawieszenia całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
 - h) zatwierdzanie regulaminu Zarządu Spółki oraz regulaminu organizacyjnego Spółki,
 - i) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie udziałów lub akcji w innej spółce oraz na utworzenie spółki lub na przystąpienie do stowarzyszeń i innych organizacji,
 - j) decydowanie o nabyciu i zbyciu nieruchomości, prawa użytkownika wieczystego, udziału

- w nieruchomości lub udziału w użytkowaniu wieczystym a także wyrażanie zgody na zbycie lub wydzierżawienie środków trwałych o wartości przekraczającej 1/5 kapitału zakładowego,
- k) wyrażenie zgody na dokonanie przez Spółkę darowizny,
 - l) uchwalenie dla Zarządu planów przedsiębiorstwa Spółki,

Rada Nadzorcza Spółki w działając na podstawie art. 86 ust. 3 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649), podjęła na posiedzeniu w dniu 3 lutego 2010 roku uchwałę w sprawie włączenia zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej. Zgodnie z podjętą uchwałą Rada Nadzorcza postanowiła nie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w art. 86 ust.7 powyższej ustawy realizowane będą przez całą Radę Nadzorczą Spółki w ramach jej obowiązków.

5. Opis podstawowych cech stosowanych w Spółce systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych

System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w Spółce wynika z Regulaminu Organizacyjnego Spółki oraz Polityki rachunkowości opartej m.in. na przepisach Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i ustawy o rachunkowości.

Za politykę rachunkowości w Spółce odpowiada Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny ponadto za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych.

Szczególną rolę w zakresie kontroli wewnętrznej pełni Główny Księgowy Spółki, który nadzoruje eliminację ryzyk związanych z procesem sporządzania sprawozdania finansowego przeprowadzaną przez poszczególne komórki organizacyjne Spółki.

Zarząd Spółki załącza do sprawozdania finansowego oświadczenie, w którym uznaje swoją odpowiedzialność za prawidłowość i rzetelność, będącego przedmiotem badania i opinii sprawozdania finansowego oraz stanowiących jego podstawę ksiąg rachunkowych a ponadto stwierdza, że sprawozdanie finansowe jest wolne od istotnych błędów i przeoczeń, a w księgach rachunkowych zostały kompletnie ujęte zdarzenia, które mogą rzutować na przyszłą sytuację finansową Spółki.

Istotną rolę w systemie kontroli wewnętrznej Spółki pełni Dział Controllingu, który na bieżąco monitoruje poszczególne procesy produkcyjne oraz identyfikuje zagrożenia powstające w obszarze działalności operacyjnej.

Dział Controllingu sporządza okresowo dla Zarządu Spółki raporty, analizy i zestawienia. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i zarządczej.

Ponadto system kontroli wewnętrznej w PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. opiera się także na podejściu funkcjonalnym, gdyż każda jednostka organizacyjna odpowiada za własną kontrolę wewnętrzną i sprawność działania.

6. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji

Akcjonariusze PIP „INSTAL - LUBLIN” S.A. posiadający co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu:

BBI Capital NFI S.A. - 5.103.543 akcji; 32,93 % kapitału zakładowego, co odpowiada 5.103.543 głosom na walnym zgromadzeniu i 32,93 % ogólnej liczby głosów

Dom Maklerski IDM S.A. 4.455.250 akcji; 28,75% kapitału zakładowego, co odpowiada 4.455.250 głosom na walnym zgromadzeniu i 28,75% ogólnej liczby głosów

VI. PODSUMOWANIE

1. Ogólna ocena działalności Spółki (jednostki dominującej) w roku sprawozdawczym

Spółka w 2009 roku nie dokonała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych, jak również wykupu i spłaty kapitałowych papierów wartościowych. Ponadto w przeciągu 2009 roku Spółka nie zaciągała kredytów i pożyczek.

Spółka nie udzielała poręczeń i gwarancji.

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o charakterze nietypowym, mające wpływ na wyniki finansowe Spółki.

W 2009 roku nie wypłacono ani nie zadeklarowano wypłaty dywidendy.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu, w którym sporządzono sprawozdanie, które nie byłyby ujęte w tym sprawozdaniu.

W analizowanym czasie sprzedaż ogółem wyniosła 59 079 tys. zł, przy kosztach działalności Spółki równych 53 123 tys. zł. Spółka osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zysk brutto na działalności gospodarczej w wysokości 1 054 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 617 tys. zł.

Sprzedaż ogółem w omawianym okresie ubiegłego roku była niższa od sprzedaży osiągniętej w 2008 roku o 4,6 %.

W omawianym okresie Spółka aktywnie poszukiwała zleceń i kontraktów, aby utrzymać rynki zbytu w obszarze przemysłu: elektrownia, cukrownie, producenci mebli, a także związane z obiektami magazynowymi, budynkami handlowo-usługowymi oraz instalacjami kanalizacji.

Pomimo ryzyka operacyjnego, spółka dzięki dużej ilości zleceń z dodatnią marżą brutto uzyskała w omawianym okresie 2009 roku dodatnie wyniki finansowe.

2. Perspektywy – jednostka dominująca

Początek roku 2009 w ocenie analityków był dość słaby. Szczególnie jego pierwsze półrocze uwidoczniało to osłabienie w postaci jedynie 1,4% wzrostu produkcji budowlanej. Lepsza sytuacja ukazała się dopiero w trzecim kwartale roku – ponad 8% wzrostu, co zdaniem specjalistów było zasługą wzrostu realizacji robót infrastrukturalnych.

W 2010 roku Polska nadal będzie silnie realizować projekty związane z organizacją EURO 2012, a szczególnie obejmujące infrastrukturę transportową, sportową, hotelową i telekomunikacyjną. Wszystkie te przedsięwzięcia pozostają w sferze „żywego” zainteresowania Spółki, zwłaszcza, iż finansowane są one z funduszy publicznych – przez wypłacalnych zleceniodawców.

Zarząd zamierza także brać intensywny udział w przetargach dotyczących budowy obiektów realizowanych z funduszy unijnych, które również dają gwarancje terminowych wpływów za wykonane przez Spółkę roboty.

Prognozy na pierwszą połowę 2010 roku dla firm budowlanych są optymistyczne. Ustabilizowanie sytuacji w budownictwie komercyjnym, powinno zaowocować powrotem sektora budowlanego do tendencji stałego wzrostu.

W przyszłości głównym zadaniem Spółki nadal będzie uzyskiwanie rentownych kontraktów u wypłacalnych zleceniodawców, utrzymywanie należytej płynności finansowej i osiąganie dodatnich wyników finansowych.

W oparciu o obecny Zakład Produkcji Wentylacyjnej, Przedsiębiorstwo rozwijać będzie produkty aby unowocześnić je, poprawić funkcjonalność oraz rozszerzyć ofertę.

Niezaprzeczalnymi atutami Spółki są: uznanie kontrahentów wyrażane, w postaci referencji, w odniesieniu do jakości wykonywanych przez Przedsiębiorstwo prac, jak również zespół składający się z dobrze wykształconej i wysoko wykwalifikowanej kadry kierowniczej, inżynierskiej i pracowniczej.

Spółka realizuje bieżące zlecenia, rozpoczyna nowe kontrakty oraz skutecznie pozyskuje kolejne kontrakty i zlecenia na roboty budowlano-montażowe.

W przyszłości Zarząd Przedsiębiorstwa będzie systematycznie dążył do zwiększania sprzedaży na rynku krajowym, pozyskiwania większej ilości kontraktów eksportowych, coraz większej partycypacji w zleceniach finansowanych przez fundusze unijne oraz zwiększenia marży na kontraktach poprzez obniżanie kosztów bezpośrednich oraz wzrost tempa realizacji zleceń, a w rezultacie uzyskania w przyszłych okresach dodatnich wyników finansowych oraz generowanie dodatnich przepływów finansowych.

Spółka będzie nadal umacniać swoją pozycję jako wiarygodny partner biznesowy, wypłacalny kontrahent oraz przedsiębiorstwo realizujące produkcję budowlano-montażową na najwyższym jakościowo poziomie.

Lublin, dnia 27 kwietnia 2010 roku

PREZES ZARZĄDU

Jan Makowski

Członek Zarządu
Wiceprezes

Piotr Ciompa



INSTAL ul. L. Herc 9
LUBLIN S.A. 20-328 Lublin

tel.: 81/ 744 00 31, fax: 81/ 744 16 07
NIP 712-015-76-18, REGON: 430046288

Zastosowane formuły wyliczeń wskaźników ekonomicznych:

- marża zysku brutto ze sprzedaży - przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów pomniejszone o koszty sprzedanych produktów i towarów do przychodów ze sprzedaży ogółem,
- marża zysku operacyjnego - zysk operacyjny do przychodów ze sprzedaży ogółem,
- marża zysku brutto - zysk brutto do przychodów ze sprzedaży ogółem,
- marża zysku netto - zysk netto do przychodów ze sprzedaży ogółem,
- stopa zwrotu z aktywów (ROA) - zysk netto do średniej wielkości aktywów w roku bilansowym,
- stopa zwrotu z kapitału własnego (ROE) - zysk netto do średniej wielkości kapitałów własnych w roku bilansowym.
- kapitał obrotowy netto - majątek obrotowy pomniejszony o zobowiązania krótkoterminowe,
- wskaźnik bieżącej płynności - majątek obrotowy do zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik podwyższonej płynności - majątek obrotowy pomniejszony o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych,
- wskaźnik płynności gotówkowej - majątek obrotowy pomniejszony o zapasy i należności do zobowiązań krótkoterminowych.
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi - kapitały własne do aktywów,
- wskaźnik pokrycia majątku trwałego kapitałami własnymi - kapitały własne do majątku trwałego,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia - zobowiązania ogółem do aktywów,
- wskaźnik zadłużenia kapitału własnego - zobowiązania ogółem do kapitałów własnych.
- rotacja zapasów - średnia wartość zapasów w roku bilansowym * 365 / koszt produkcji sprzedanej,
- rotacja należności - średnia wartość należności w ciągu roku bilansowego * 365 / przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów,
- rotacja zobowiązań handlowych - średni stan zobowiązań handlowych w roku bilansowym * 365 / koszt produkcji sprzedanej,
- cykl konwersji gotówki - rotacja zapasów + rotacja należności - rotacja zobowiązań.