

**Komunikat nr 100/2010 z dnia 2010-09-15**

**Korekta Skonsolidowanego raportu rocznego za 2009 rok,  
opublikowanego 30.04.2010r**

Zarząd Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych Instal – Lublin S.A. informuje, iż w przesłanym w dniu 30 kwietnia 2010 roku Skonsolidowanym Raporcie Rocznym Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. za 2009 rok zgodnie z zaleceniami Komisji Nadzoru Finansowego zostały uzupełnione i doprecyzowane informacje zawarte w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. za 2009 rok. Korekta Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. w 2009 roku stanowi załącznik do raportu.

**Korekta Sprawozdania Zarządu z Działalności  
Grupy Kapitałowej  
Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A.  
za 2009 rok**

**Dodaje się do punktu:**

### **I.3. Struktura własności**

Na dzień 30 kwietnia 2010 r. nikt z organów nadzorujących i zarządzających nie posiadał akcji jednostki dominującej ani udziałów jednostki zależnej.

### **III.6.3 Wynagrodzenia**

Osoby zarządzające i nadzorujące emitenta nie otrzymały wynagrodzeń i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych.

### **III.13. Informacja o transakcjach z jednostkami powiązanymi wyższego szczebla**

Transakcje zawarte przez jednostkę dominującą lub jednostki od niej zależne z podmiotami powiązanymi istotne oraz zawarte na innych warunkach niż rynkowe nie wystąpiły.

### **III.14.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009r. (w tys. zł), jego struktura i dynamika**

W ewidencji pozabilansowej wykazana jest wartość wieczystego użytkowania gruntów o wartości na dzień 31.12.2009r. 801 tys. zł i powierzchni działki nr 21/2 - 37 591 m<sup>2</sup>.

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

Wysokość wynagrodzenia za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego ustalono na kwotę 8 tys. zł netto.

Nie było sprawozdania skonsolidowanego za rok 2008.

### **VI.1. Ogólna ocena działalności Spółki w roku sprawozdawczym**

W przeciągu 2009 roku Grupa Kapitałowa nie zaciągała ani nie wypowiedała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła w danym roku obrotowym pożyczek.

Grupa Kapitałowa nie udzielała ani nie otrzymywała w danym roku poręczeń i gwarancji.

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

Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat kapitałowych

Grupa Kapitałowa dysponuje możliwościami finansowania zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników za 2009 rok.

Nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

## **VI.2. Perspektywy**

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej w roku 2010 oparte są o realizację akwizycji kolejnych podmiotów z branży budowlanej na podstawie umów opisanych w punkcie III.8 niniejszego sprawozdania. Ponadto realizowane będą synergie wynikających z akwizycji Geoclima sp. z o.o.

Ważniejszym zdarzeniem, które będzie miało wpływ na działalność Grupy jest poszerzenie działalności o usługi budowlane, handel i serwis w zakresie systemów klimatyzacyjnych.

W ramach prowadzonych prac nad restrukturyzacją Grupy Kapitałowej Spółki, w wyniku realizacji umów o których mowa w punkcie III.8 powyżej zakłada się utworzenie struktury holdingowej z silną spółką-matką, która będzie pełniła funkcje związane z zarządzaniem strategicznym oraz nadzorem właścicielskim nad spółkami grupy. Zakłada się również, że Spółka- matka będzie stanowiła centrum serwisowe dla spółek –córek w zakresie prowadzenia usług administracyjnych. Spółki – córki będą specjalizować się w poszczególnych produktach: projektowaniu i generalnym wykonawstwie; nawierzchniowych wyrobach betonowych, usługach żelbetowych oraz w instalacjach oraz będą utrzymywać niezależny status, korzystając z własnych źródeł finansowania oraz z finansowania giełdowej spółki-matki. Jednym z rozważanych wariantów jest zawiązanie przez „Instal-Lublin” S.A. i objęcie jako jedyny udziałowiec 100 % udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INSTAL LUBLIN, w której w przyszłości realizowana byłby dotychczasowa działalność instalacyjna.

### **Dodaje się punkt:**

#### **III.17. Informacja o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy**

W dniu 4 lutego 2010 roku jednostka dominująca zawarła 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 jednostką dominującą 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 Instal w docelowej wysokości gwarantującej przejmującym osiągnięcie pozycji dominującej w stosunku do INSTAL (ponad 60% głosów na walnym zgromadzeniu). Jednocześnie po zakończeniu procesu jednostka dominująca

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 INSTAL 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.

### **III.18. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń dla Grupy Kapitałowej**

Ponieważ ogromna większość przychodów Grupy Kapitałowej realizowana jest na rynku polskim, znaczącym ryzykiem jest kondycja gospodarki polskiej, w szczególności wyrażona poziomem inwestycji, na który kluczowy wpływ ma koszt kapitału, zależny od takich parametrów makroekonomicznych jak tempo wzrostu PKB, stopa inflacji, poziom deficytu budżetowego. Niekorzystne wahania kursów walut w przypadku Grupy Kapitałowej mają ograniczone znaczenie ze względu na niewielkie zakupy dostaw denominowanych w walutach obcych oraz relatywnie krótki okres (zazwyczaj nie przekraczający 12 miesięcy) upływający pomiędzy podpisaniem kontraktu a realizacją dostaw.

### **III.19. Opis głównych cech stosowanych w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych**

System kontroli wewnętrznej funkcjonujący w Grupie stanowi sumę systemów i procedur mających na celu:

- zapewnienie uporządkowanej, gospodarnej, efektywnej, skutecznej i racjonalnej działalności zgodnej z jej charakterem,
- zabezpieczenie zasobów przed stratami
- przestrzeganie przepisów oraz zarządzeń kierownictwa;
- opracowanie i prowadzenie rzetelnej, dokładnej i sporządzanej terminowo ewidencji danych finansowych i zarządczych oraz ujawnianie tych danych w stosownych sprawozdaniach.

W zakres kontroli wewnętrznej wchodzi wszystkie procesy biznesowe dotyczące działalności Grupy. Kontroli wewnętrznej podlegają operacje gospodarcze zarówno na etapie przygotowania decyzji, jak i w trakcie realizacji oraz ich efekty, odzwierciedlone w dokumentach, księgach rachunkowych i sprawozdaniach według stanu faktycznego oraz w porównaniu z formalnymi wymogami takimi jak przepisy prawa, regulacji wewnętrznych, plany finansowe i normy techniczne. Czynności kontrolne obejmują ustalenie stanu faktycznego oraz porównanie stanu faktycznego z obowiązującym. Każda operacja gospodarcza, poddawana kontroli jest badana w zakresie merytorycznej zgodności poszczególnych działań ,legalności ,rzetelności ,celowości ,gospodarności a także sprawdzana jest pod względem formalno-rachunkowym. Kontrola wewnętrzna w Spółce jest przeprowadzana metodą kompletną, w sposób systematyczny, zarówno przed przystąpieniem do wykonania operacji gospodarczej, jak i w trakcie jej realizacji oraz po jej zakończeniu. Ponadto wszystkie osoby zatrudnione na stanowiskach kierowniczych obowiązane są, w ramach powierzonych im obowiązków, do sprawowania funkcji nadzoru i kontroli w stosunku do podległych im pracowników oraz do wspomagania kierowników wyższego

szczegół w usprawnieniu organizacji pracy i funkcjonowaniu systemu kontroli wewnętrznej w swoich komórkach.

### III.20. Opis wykorzystania wpływów z emisji papierów wartościowych

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 warrantów subskrypcyjnych w liczbie 5 000 000 zostaną zaoferowane bezpłatnie udziałowcom spółki Geoclima 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.

Powyższa kwota została przeznaczona na nabycie udziałów w spółce Geoclima Sp. z o.o.

### III.21. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Grupa Kapitałowa posiadała na koniec roku 2009 środki pieniężne w kasie w kwocie 60 tys. zł i w banku w kwocie 1 563 tys. zł; łącznie 1623 tys. zł. Jednostka dominująca jak i jednostki podporządkowane mają możliwość zaciągania kredytów, ale w 2009 roku nie korzystały z tego rodzaju finansowania.

Zmienia się punkt:

### III.3. Rynki zbytu Grupy Kapitałowej

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna)	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	%	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	%
1.	Kraj	57 120	98,7	57 057	96,8
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	
2.	Eksport	781	1,3	1 892	3,2
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	
	<b>Przychody ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>57 901</b>	<b>100,0</b>	<b>58 949</b>	<b>100,0</b>
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	

Dominujące pod względem wartości obrotu są przychody ze sprzedaży produktów na terenie kraju, których udział w sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej w wyżej wymienionym okresie 2009 roku odnotował wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1,9 pkt % i wyniósł 98,7%. Udział przychodów ze sprzedaży produktów na eksport spadł natomiast z 3,2% na 1,3%.

### Informacja o głównych klientach jednostki dominującej 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.

### III.4. Wielkość sprzedaży Grupy Kapitałowej

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

Lp.	Przychody ze sprzedaży produktów (struktura rzeczowa – rodzaje działalności)	Za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009	%	Za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008	%
1.	Usługi instalacyjno-montażowe	54 625	94,3	54 589	92,6
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	
2.	Wyroby instalacyjno-metalowe	2 463	4,3	3 335	5,7
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	
3.	Pozostałe usługi	78	0,1	136	0,2
	a) w tym: od jednostek powiązanych	0		0	
4.	Przychody z najmu	735	1,3	889	1,5
	<b>Przychody ze sprzedaży produktów razem</b>	<b>57 901</b>	<b>100,0</b>	<b>58 949</b>	<b>100,0</b>
	<b>a) w tym: od jednostek powiązanych</b>	<b>0</b>		<b>0</b>	

Dominujące pod względem wartości obrotu są usługi budowlano-montażowe, których udział w sprzedaży ogółem Grupy Kapitałowej w wyżej wymienionym okresie 2009 roku odnotował wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym o 1,7 pkt % i wyniósł 94,3%. Na kolejnych pozycjach są przychody ze sprzedaży wyrobów instalacyjno-metalowych oraz przychody z najmu z udziałami odpowiednio 4,3% i 1,3%. Pozostałe 0,1% stanowią pozostałe usługi.

### III.8. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej

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 Geoclimate Sp. z o.o.



W dniu 4 lutego 2010 roku emitent 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 emitenta 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 Grupy Kapitałowej umowy w tym zawarte pomiędzy akcjonariuszami nie są znane.

### III.14. Sprawozdania finansowe

#### III.14.1 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2009r. (w tys. zł), jego struktura i dynamika

AKTYWA		Na dzień 31.12.2009r.	Struktura udziałowa w % 2009r.	Na dzień 31.12.2008r	Struktura udziałowa w % 2008r.	Dynamika w % 2009/2008
<b>I.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>28 596</b>	<b>47,09</b>	<b>14 818</b>	<b>35,87</b>	<b>192,98</b>
	Wartości niematerialne	274	0,45	7	0,02	3914,28
	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	11 308	18,62	0		
	Rzeczowe aktywa trwałe	7 296	12,01	3 144	7,61	232,06
	Należności długoterminowe	0		0		
	Inwestycje długoterminowe	7 407	12,20	9 711	23,51	76,27
	- nieruchomości	7 397	12,18	9 701	23,48	76,25
	- długoterminowe aktywa finansowe	10	0,02	10	0,03	100,00
	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 311	3,81	1 956	4,73	118,15
<b>II.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>32 124</b>	<b>52,91</b>	<b>26 495</b>	<b>64,13</b>	<b>121,25</b>
	Zapasy	2 175	3,58	4 581	11,09	47,48

**Korekta Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej  
Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. za 2009 rok**

Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług	21 195	34,91	19 361	46,86	109,47
Inwestycje krótkoterminowe	0		49	0,12	
Pozostałe należności	486	0,80	524	1,27	92,75
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 623	2,67	208	0,50	780,29
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	909	1,50	0		
Pozostałe aktywa	5 736	9,45	1 772	4,29	323,70
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>60 720</b>	<b>100,00</b>	<b>41 313</b>	<b>100,00</b>	<b>146,98</b>

<b>PASYWA</b>		<b>Na dzień 31.12.2009r.</b>	<b>Struktura udziałowa w % 2009r.</b>	<b>Na dzień 31.12.2008r</b>	<b>Struktura udziałowa w % 2008r.</b>	<b>Dynamika w % 2009/2008</b>
<b>I. KAPITAŁ WŁASNY</b>		<b>38 619</b>	<b>63,60</b>	<b>10 534</b>	<b>25,50</b>	<b>366,61</b>
Kapitał podstawowy		15 496	25,52	6 075	14,70	255,08
Kapitał zapasowy		17 212	28,35	0		
Kapitał z aktualizacji wyceny		10 336	17,02	9 489	22,97	108,93
Zysk (strata) z lat ubiegłych		-5 195	-8,56	-7 090	-17,16	73,27
Zysk (strata) netto		770	1,27	2 060	4,99	37,38
<b>II. ZOBOWIĄZANIA I</b>		<b>22 101</b>	<b>36,40</b>	<b>30 779</b>	<b>74,50</b>	<b>71,81</b>
<b>Rezerwy na zobowiązania</b>		<b>6 855</b>	<b>11,29</b>	<b>6 031</b>	<b>14,60</b>	<b>113,66</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 250	5,35	2 240	5,42	145,09
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		603	0,99	479	1,16	125,89
- długoterminowa		377	0,62	251	0,61	151,20
- krótkoterminowa		226	0,37	228	0,55	99,12
Pozostałe rezerwy		3 002	4,95	3 312	8,02	90,64
- długoterminowa		35	0,06	20	0,05	175,00
- krótkoterminowa		2 967	4,89	3 292	7,97	90,13
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>0</b>		<b>0</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 246</b>	<b>25,11</b>	<b>24 748</b>	<b>59,90</b>	<b>61,60</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		12 741	20,98	21 378	51,75	59,60
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń		673	1,11	1 505	3,64	44,70
Pozostałe zobowiązania		1 832	3,02	1 865	4,51	98,23
<b>PASYWA RAZEM</b>		<b>60 720</b>	<b>100,00</b>	<b>41 313</b>	<b>100,00</b>	<b>146,98</b>

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniósł 38 619 tys. zł, co stanowi wzrost o 38,10 pkt % w stosunku do 2008 roku. Aktywa obrotowe spadły o 11,22 pkt %. Przy spadku należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług o 11,95 pkt %, zobowiązania krótkoterminowe spadły aż o 9 502 tys. zł co stanowi 34,79 pkt %. Stan zapasów również uległ spadkowi o 7,51 pkt % z 4 581 tys. zł w 2008 roku do 2 175 tys. zł w roku 2009. Aktywa trwałe wzrosły o 11,22 pkt %. Struktura majątku i źródeł finansowania w 2009 roku prezentuje się następująco: aktywa trwałe stanowią 47,09 % aktywów ogółem, a aktywa obrotowe 52,91%; kapitał własny stanowi 63,60 % kapitałów ogółem, a kapitał obcy około 36,40 %.

W ewidencji pozabilansowej wykazana jest wartość wieczystego użytkowania gruntów o wartości na dzień 31.12.2009r. 801 tys. zł i powierzchni działki nr 21/2 - 37 591 m<sup>2</sup>.

**III.14.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. [układ kalkulacyjny] (w tys. zł)**

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2009 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 31.12.2008	Dynamika 2009/2008 %
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	60 846	61 937	98,24
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	54 452	53 514	101,75
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>6 394</b>	<b>8 423</b>	<b>75,91</b>
Koszty sprzedaży	1 526	1 253	121,79
Koszty ogólnego zarządu	4 675	4 599	101,65
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>193</b>	<b>2 571</b>	<b>7,51</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 693	1 316	204,64
Pozostałe koszty operacyjne	1 654	1 201	137,72
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 232</b>	<b>2 686</b>	<b>45,87</b>
Przychody finansowe	408	536	76,12
Koszty finansowe	433	1 242	34,86
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 207</b>	<b>1 980</b>	<b>61,01</b>
Podatek dochodowy	437	-80	-546,25
- podatek dochodowy bieżący	0	0	
- podatek dochodowy odroczony	437	-80	-546,25
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>770</b>	<b>2 060</b>	<b>37,38</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>			
Zysk (strata) netto na działalności zaniechanej	0	0	
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>770</b>	<b>2 060</b>	<b>37,38</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>1 159</b>	<b>0</b>	
- skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	0	0	
- skutki aktualizacji majątku trwałego	1 159	0	
<b>Podatek od innych całkowitych dochodów</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	
<b>Inne całkowite dochody (netto)</b>	<b>939</b>	<b>0</b>	
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 709</b>	<b>2 060</b>	<b>82,96</b>

W 2009 roku Grupa Kapitałowa osiągnęła zysk brutto na sprzedaży w wysokości 6 394 tys. zł, natomiast w ubiegłym roku ten zysk wynosił 8 423 tys. zł, zysk na sprzedaży wyniósł 193 tys. zł, a zysk brutto wyniósł 1 207 tys. zł, natomiast zysk netto wyniósł 770 tys. zł.

**III.14.3 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. [metoda pośrednia] (w tys. zł)**

	Za okres 01.01.2009 31.12.2009	Za okres 01.01.2008 31.12.2008

Korekta Sprawozdania Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej  
Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL-LUBLIN” S.A. za 2009 rok

<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
Zysk (strat) netto	770	2 060
Korekty razem	-1 150	-2 556
Amortyzacja	751	762
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	0	0
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-2 096	-128
Zmiana stanu rezerw	825	-1 321
Zmiana stanu zapasów	2 716	-2 089
Zmiana stanu należności	-120	-3 979
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	964	6 222
Zmiana stanu pozostałych aktywów	-4 190	-2 023
Zapłacony podatek dochodowy	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-380</b>	<b>-496</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>2 763</b>	<b>200</b>
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 375	200
Zbycie aktywów finansowych	49	0
Inne wpływy inwestycyjne	1 339	0
<b>Wydatki</b>	<b>848</b>	<b>673</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	641	673
Nabycie aktywów finansowych	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	207	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>1 915</b>	<b>-473</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
-wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych	0	0
<b>Wydatki</b>	<b>120</b>	<b>106</b>
- płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	120	106
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-120</b>	<b>-106</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>1 415</b>	<b>-1 075</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>1 415</b>	<b>-1 075</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>208</b>	<b>1 283</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu ( F+/-D), w tym:</b>	<b>1 623</b>	<b>208</b>
- 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 wzrosły w porównaniu z rokiem ubiegłym i wyniosły -380 tys. zł.

Wartość dodatnia przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej, która wyniosła w 2009 roku 1 915 tys. zł, jest wynikiem nadwyżki wpływów ze zbycia wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych nad wydatkami na ich nabycie.

Grupa Kapitałowa 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.

## **VI.1. Ogólna ocena działalności Grupy Kapitałowej w roku sprawozdawczym**

Grupa Kapitałowa 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 Grupa Kapitałowa nie zaciągała ani nie wypowiedała umów dotyczących kredytów i pożyczek.

Grupa Kapitałowa nie udzieliła w danym roku obrotowym pożyczek.

Grupa Kapitałowa nie udzielała ani nie otrzymywała w danym roku poręczeń i gwarancji.

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

Grupa Kapitałowa nie dokonywała lokat kapitałowych

Grupa Kapitałowa dysponuje możliwościami finansowania zamierzeń inwestycyjnych ze środków własnych oraz poprzez leasing finansowy.

Grupa Kapitałowa nie publikowała prognoz wyników za 2009 rok.

Nie było zmian w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową.

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 60 846 tys. zł, przy kosztach działalności Grupy Kapitałowej równych 54 452 tys. zł. Grupa Kapitałowa osiągnęła w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zysk brutto na działalności gospodarczej w wysokości 1 207 tys. zł oraz zysk netto w wysokości 770 tys. zł.

Sprzedaż ogółem w omawianym okresie ubiegłego roku była niższa od sprzedaży osiągniętej w 2008 roku o 1,8 %.

W omawianym okresie Grupa Kapitałowa 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, Grupa Kapitałowa dzięki dużej ilości zleceń z dodatnią marżą brutto uzyskała w omawianym okresie 2009 roku dodatnie wyniki finansowe.

## **VI.2. Perspektywy**

Początek roku 2009 w ocenie analityków był dość słaby. Szczególnie jego pierwsze półrocze uwidoczniło 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 Grupy Kapitałowej nadal będzie uzyskiwanie rentownych kontraktów u wypłacalnych zleceniodawców, utrzymywanie należytej płynności finansowej i osiągnięcie dodatnich wyników finansowych.

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

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

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

Perspektywy rozwoju Grupy Kapitałowej w roku 2010 oparte są o realizację akwizycji kolejnych podmiotów z branży budowlanej na podstawie umów opisanych w punkcie III.8 niniejszego sprawozdania. Ponadto realizowane będą synergie wynikających z akwizycji Geoclimate sp. z o.o.

Ważniejszym zdarzeniem, które będzie miało wpływ na działalność Grupy jest poszerzenie działalności o usługi budowlane, handel i serwis w zakresie systemów klimatyzacyjnych.

W ramach prowadzonych prac nad restrukturyzacją Grupy Kapitałowej Spółki, w wyniku realizacji umów o których mowa w punkcie III.8 powyżej zakłada się utworzenie struktury holdingowej z silną spółką-matką, która będzie pełniła funkcje związane z zarządzaniem strategicznym oraz nadzorem właścicielskim nad spółkami grupy. Zakłada się również, że Spółka- matka będzie stanowiła centrum serwisowe dla spółek –córek w zakresie prowadzenia usług administracyjnych. Spółki – córki będą specjalizować się w poszczególnych produktach: projektowaniu i generalnym wykonawstwie; nawierzchniowych wyrobach betonowych, usługach żelbetowych oraz w instalacjach oraz będą utrzymywać niezależny status, korzystając z własnych źródeł finansowania oraz z finansowania giełdowej spółki-matki. Jednym z rozważanych wariantów jest zawiązanie przez „Instal-Lublin” S.A. i objęcie jako jedyny udziałowiec 100 % udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością pod nazwą INSTAL LUBLIN, w której w przyszłości realizowana byłaby dotychczasowa działalność instalacyjna.

W przyszłości Grupa Kapitałowa będzie systematycznie dążyć 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.

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

Jednocześnie korekcie ulega nazwa „Sprawozdanie z działalności Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych INSTAL – LUBLIN S.A.” na „Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych INSTAL – LUBLIN S.A.”

**Zarząd:**

**Członek Zarządu**

**Członek Zarządu  
– Wiceprezes**

**Prezes Zarządu**

*Robert Protyński*

*Piotr Ciompa*

*Przemysław Milczarek*