

RAPORT

uzupełniający opinię biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego

**Przedsiębiorstwa Instalacji
Przemysłowych**

„INSTAL - LUBLIN” S.A.

za rok obrotowy 2008 r.

Spis treści

	Str.
Rozdział pierwszy.....	3
INFORMACJE OGÓLNE.....	3
1.1. Dane identyfikujące.....	3
1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni.....	5
1.3. Informacje ogólne o badaniu sprawozdania finansowego za 2008 r.....	5
1.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe.....	6
 Rozdział drugi.....	 7
ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI.....	7
 Rozdział trzeci.....	 9
PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI.....	9
 Rozdział czwarty.....	 11
CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	11
4.1. Aktywa trwałe.....	11
4.2. Aktywa obrotowe.....	13
4.3. Kapitał własny.....	15
4.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.....	16
4.5. Podatek dochodowy i wynik finansowy netto.....	18
 Rozdział piąty.....	 19
INNE USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE.....	19

Rozdział pierwszy**INFORMACJE OGÓLNE****1.1. Dane identyfikujące**

Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych „INSTAL - LUBLIN” S.A. (dalej zwana również PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. lub Spółką) powstała mocą aktu zawiązania Spółki sporządzonego w dniu 11.11.1991 r. przed notariuszem Renatą Gresztą – Rep. Nr 4394/91.

W dniu 28.06.2001 r. Sąd Rejonowy w Lublinie XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o wpisaniu Spółki do rejestru przedsiębiorców KRS pod Nr 0000023958. Wcześniej Spółka była wpisana do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Sąd Gospodarczy w Lublinie XI Wydział KRS pod nr RHB 2541.

Siedziba PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. mieści się w Lublinie - ul. Lucyny Herc 9.

Kapitał zakładowy PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. na dzień 31.12.2008 r. wynosił 6 075 000,00 zł (słownie złotych: sześć milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy) i dzielił się na 6 075 000 (sześć milionów siedemdziesiąt pięć tysięcy) akcji na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda akcja.

XX Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych w dniu 5.05.2008 roku podjęło uchwałę Nr 13/08 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz zmiany Statutu Spółki. Na mocy w/w uchwały kapitał zakładowy podwyższa się z kwoty 6 075 000 zł do kwoty nie wyższej niż 12 150 000 zł w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii F. Warunki emisji ustalone zostały w uchwale nr 13/08. Do dnia sporządzania raportu nie została sfinalizowana emisja akcji serii F, a zatem nie doszło do skutku podwyższenie kapitału zakładowego.

Akcje zostały opłacone gotówką. Akcje PIP „INSTAL – LUBLIN” SA są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Według stanu na 31.12.2008 r. struktura własnościowa PIP „INSTAL – LUBLIN” SA jest następująca:

	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital NFI SA	1 989 565	32,75%
Relpol 5 Sp. z o.o.	1 989 565	32,75%
Pozostali akcjonariusze	2 095 870	34,50%
Razem	6 075 000	100,00%

Kapitał własny Spółki, wykazany w bilansie sporządzonym na dzień 31.12.2008 r. wynosi 11 616 991,82 zł i w stosunku do poprzedniego roku obrotowego zwiększył się o kwotę 2 059 565,94 zł.

Spółka prowadzi działalność gospodarczą zgodnie z przedmiotem określonym w statucie oraz aktualnym odpisie z rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Głównym przedmiotem działalności PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. w badanym roku obrotowym było:

1. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
2. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
3. wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
4. wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacji,
5. wykonywanie instalacji wodno - kanalizacyjnych,
6. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych.

Postanowieniem Sądu z dnia 26 maja 2008 roku wykreślony został oddział Spółki w Warszawie.

Zarząd Spółki składa się z jednej do trzech osób. Do reprezentowania spraw Spółki, składania oświadczeń woli i podpisywania dokumentów w imieniu Spółki upoważnieni są dwaj członkowie Zarządu działający łącznie, członek Zarządu i prokurent – działający łącznie, dwaj prokurenci – działający łącznie. W 2008 r. Zarząd działał w następującym składzie:

- Jan Makowski – Prezes Zarządu,
- Tomasz Flis – Wiceprezes Zarządu do 15.07.2008 r.,
- Piotr Ciompa – Wiceprezes Zarządu od 1.08 2008 r. powołany mocą uchwały Rady Nadzorczej z dnia 30.07.2008 roku na stanowisko Członka Zarządu.

W 2008 r. zmianie uległ skład Rady Nadzorczej. Do 2.06.2008 r. Rada Nadzorcza działała w następującym składzie: Michał Skapietrow, Andrzej Dobrucki, Zofia Szwed, Agnieszka Pasik, Helmut Floeth.

Uchwałą nr 15/2008 XX Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL – LUBLIN” SA z dnia 2.06.2008 r. odwołana została Rada Nadzorcza w składzie jak wyżej a Uchwałą Nr 16/2008 powołana została nowa Rada Nadzorcza w następującym składzie: Grzegorz Golec, Piotr Karmelita, Adam Konopka, Grzegorz Kubica, Dawid Sukacz.

Prokurentami w PIP „INSTAL – LUBLIN” SA są: Janusz Tkacz i Stanisław Wroński. Jest im przyznana prokura łączna.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. posiada:

Nr identyfikacyjny Regon - 430046288

Numer Identyfikacji Podatkowej - 712-015-76-18

1.2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdania finansowe PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. za okresy: 01.01.2007 – 27.11.2007 oraz 28.11.2007 – 31.12.2007 były badane przez Biuro Doradcze „PROEKON” Sp. z o.o., wpisane pod pozycją 1923 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W dniu 26.03.2008 r. o badanych sprawozdaniach finansowych za okres 01.01-27.11.2007 r. oraz za okres 28.11.-31.12.2007 r. zostały wydane opinie bez zastrzeżeń z objaśnieniami.

Sprawozdania finansowe:

- za okres 01.01. – 27.11.2007, którego suma bilansowa po stronie aktywów i pasywów wynosiła 29 691 195,68 zł, wykazujące zysk netto w kwocie 3 503 196,82 zł,
- za okres 28.11.2007 – 31.12.2007, którego suma bilansowa wynosiła po stronie aktywów i pasywów wynosiła 34 457 215,12 zł oraz zysk netto w kwocie 1 133 731,19

zostały zatwierdzone Uchwałą Nr 2/08 XX Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL – LUBLIN” Spółka Akcyjna z dnia 5.05.2008 r. w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki.

Sprawozdania finansowe obejmujące cały rok obrotowy 01.01.2007 r.- 31.12.2007 r. zostały złożone: w Sądzie Rejonowym w Lublinie XI Wydziale Gospodarczym KRS w dniu 19.05.2008 r., Urzędzie Skarbowym oraz zostały opublikowane w Monitorze Polskim B z 8 października 2008 Nr 1403 poz. 7997 (1.01.2007 r. – 27.11.2007 r.) i poz. 7998 (28.11.2007 r. – 31.12.2007 r.).

1.3. Informacje ogólne o badaniu sprawozdania finansowego za 2008 r.

Badanie sprawozdania finansowego PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. za 2008 r. zostało przeprowadzone przez Biuro Doradcze „PROEKON” Sp. z o.o. w Lublinie, ul. Chodźki 3/7A, wpisane pod pozycją 1923 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Warszawie. W imieniu Biura Doradczego „PROEKON” Sp. z o.o. badanie przeprowadził mgr Henryk Dąbrowski – biegły rewident nr ewid. 787/1243 przy udziale aplikanta Anny Surma-Syta oraz asystentów.

Badanie przeprowadzono w okresie 09.03. – 23.04.2009 r. w tym w siedzibie Spółki w dniach 12.03. – 26.03.2009 r.

Podstawą badania była umowa zawarta w dniu 18 grudnia 2008 r. pomiędzy PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. a Biurem Doradczym „PROEKON” Sp. z o.o.

Wyboru podmiotu uprawnionego do zbadania sprawozdania finansowego, stosownie do postanowień §22 ust.2 pkt. 4 Statutu § 31 pkt. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej Statutu Spółki, dokonała Rada Nadzorcza PIP „INSTAL – LUBLIN” SA w dniu 30.07.2008 r.

Zarząd Biura Doradczego „PROEKON” złożył oświadczenie, w którym stwierdził, że nie występuje żadna z przesłanek określonych w art. 66 ust. 2 ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zm.), która ograniczałaby możliwość przeprowadzenia obiektywnego badania lub uniemożliwiała wydanie bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Za sporządzenie sprawozdania finansowego odpowiedzialny jest Zarząd Spółki. Zadaniem biegłego rewidenta było zbadanie tego sprawozdania i wyrażenie o nim opinii. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, potwierdzających kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym oraz sprawdzenie poprawności stosowanych zasad rachunkowości.

Badana jednostka udostępniła żądane dane, informacje i wyjaśnienia niezbędne do przeprowadzenia badania.

Zarząd PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. złożył oświadczenie o kompletności ksiąg rachunkowych przedstawionych do badania oraz o ujęciu w sprawozdaniu finansowym wszystkich zdarzeń mających wpływ na sytuację finansową i majątkową Spółki.

1.4. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem niniejszego raportu i opinii biegłego rewidenta jest sprawozdanie finansowe PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A., obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 41 313 139,16 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy trwający od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. wykazujący zysk netto w wysokości 2 059 565,94 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy 2008 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 059 565,94 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy 2008 wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 075 041,03 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Badaniu podlegało także sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2008.

Rozdział drugi**ANALIZA SYTUACJI MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ SPÓŁKI**

Wartość aktywów Spółki na dzień 31.12.2008 r. wynosiła 41 313,1 tys. zł i w stosunku do stanu na 31.12.2007 r. uległa wzrostowi o 6 855,9 tys. zł. Wzrosły aktywa obrotowe: zapasy – o 2 088,8 tys. zł, należności krótkoterminowe – o 4 184,3 tys. zł oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – o 1 655,1 tys. zł. Obniżyła się natomiast wartość inwestycji krótkoterminowych – o 1 026,0 tys. zł.

Wartość aktywów trwałych na 31.12.2008 r. była o 46,2 tys. zł niższa w porównaniu do poprzedniego roku. Obniżeniu uległa wartość rzeczowych aktywów trwałych – o 167,1 tys. zł, należności długoterminowych – o 205,1 tys. zł, inwestycji długoterminowych – o 49,0 tys. zł. Wzrosły długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowiące aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 368,0 tys. zł.

Udział aktywów trwałych w majątku ogółem na 31.12.2008 r. wynosił 35,9%. Największy udział w aktywach Spółki mają inwestycje długoterminowe – 23,5% oraz należności krótkoterminowe – 48,1%.

Kapitał własny Spółki na 31.12.2008 r. wynosił 11 617,0 tys. zł. W porównaniu ze stanem na 31.12.2007 r. wzrósł o 2 059,6 tys. zł, to jest o zysk netto roku obrotowego 2008.

Kapitały obce (zobowiązania i rezerwy na zobowiązania) na 31.12.2008 r. wynosiły 29 696,1 tys. zł i w stosunku do stanu na 31.12.2007 r. wzrosły o 19,3%.

Wskaźniki płynności I i II za rok obrotowy 2008 wynosiły odpowiednio 0,86 oraz 0,82 i uległy nieznacznemu obniżeniu w stosunku do poprzedniego roku obrotowego.

Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do 2007 roku o 21%, przy wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 16,9%.

Zysk brutto ze sprzedaży za badany okres wyniósł 1 979,8 tys. zł i obniżył się w stosunku do 2007 r. o 40,7%, natomiast zysk netto za 2008 r. wyniósł 2 059,6 tys. zł i był niższy o 55,6% w stosunku do 2007 r.

Wskaźniki rentowności w badanym roku obrotowym obniżyły się w stosunku do roku poprzedniego i osiągnęły następujące wartości:

	2008 r.	2007 r.	2006 r.
– rentowności majątku	5,0%	13,5%	0,58%
– rentowności kapitału własnego	17,7%	48,5%	2,2%
– rentowności sprzedaży brutto	4,1%	2,6%	2,2%
– rentowności sprzedaży netto	3,3%	9,1%	0,5%

Biorąc pod uwagę:

- odzyskanie przez Spółkę zdolności do generowania zysków,
- planowane dokapitalizowanie Spółki,

można stwierdzić, że w okresie najbliższych 12-tu miesięcy – licząc od dnia bilansowego - kontynuacja działalności „INSTAL – LUBLIN” SA nie jest zagrożona.

Dane finansowe i wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. w latach 2006 – 2008 zaprezentowane zostały w załącznikach do niniejszego raportu:

- załącznik nr 1 „Zestawienie zmian w aktywach za 3 lata”,
- załącznik nr 2 „Zestawienie zmian w pasywach za 3 kolejne okresy”,
- załącznik nr 3 „Rachunek zysków i strat za trzy kolejne okresy sprawozdawcze”
- załącznik nr 4 „Wykaz węzłowych wskaźników za lata 2006 – 2008 charakteryzujących działalność i sytuację finansową PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A.”.

Rozdział trzeci

PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. posiada aktualną dokumentację przyjętych zasad (polityki) rachunkowości. Zasady prowadzenia rachunkowości według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości / Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych „INSTAL – LUBLIN” SA w Lublinie obowiązują od 1 stycznia 2006 r.

Dokonałiśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości. Naszej ocenie podlegały w szczególności:

- prawidłowość udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości prowadzonych za pomocą komputera ksiąg rachunkowych,
- powiązanie danych wynikających z ksiąg ze sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej i ksiąg rachunkowych,
- przeprowadzenie i rozliczenie wyników inwentaryzacji.

Na podstawie tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, system księgowości PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. można jako całość uznać za prawidłowy.

Przyjęte zasady rachunkowości nie budzą zastrzeżeń i są stosowane w sposób ciągły.

Księgi rachunkowe były w roku obrotowym 2008 prowadzone techniką komputerową z zastosowaniem programu ASIMS+.

Narastające od początku roku obrotowego obroty dziennika były zgodne z narastającymi od 01.01.2008 r. do 31.12.2008 r. sumami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Salda kont bilansowych na koniec poprzedniego roku obrotowego, tj. na 31.12.2007 r. zostały poprawnie przeniesione jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2008 r.

Operacje gospodarcze były przejrzysto dokumentowane oraz prawidłowo kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych.

Dowody księgowe były sprawdzane pod względem merytorycznym i formalno – rachunkowym oraz akceptowane przed ich ujęciem w księgach rachunkowych. Po zaksięgowaniu były archiwizowane w segregatorach według zagadnień (rodzajów dokumentów).

Księgi były prowadzone bieżąco. W księgach zapewniono ciągłość zapisów. Są one sprawdzalne. Zapisy są uporządkowane chronologicznie i systematycznie według kryteriów klasyfikacyjnych umożliwiających sporządzenie obowiązujących Spółkę sprawozdań finansowych i deklaracji podatkowych.

Dane z ksiąg rachunkowych zostały w prawidłowy sposób ujęte w sprawozdaniu finansowym.

Księgi rachunkowe, w tym informatyczne zbiory danych, sprawozdania finansowe i dokumentacja księgowa są przechowywane w siedzibie Spółki i właściwie zabezpieczone przed dostępem osób nieupoważnionych.

Inwentaryzację aktywów i pasywów Spółki przeprowadzono prawidłowo i właściwie udokumentowano. Wyniki inwentaryzacji rozliczono i ujęto w księgach rachunkowych 2008 r. Inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości.

Rozdział czwarty**CHARAKTERYSTYKA ISTOTNYCH POZYCJI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO****4.1. Aktywa trwałe**

Na wykazane w bilansie aktywa trwałe PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. składają się:

w złotych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na 31.12.2008 r.	Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.
1.	Wartości niematerialne i prawne	6 960,58	0,00
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	3 143 479,47	3 310 571,53
3.	Należności długoterminowe	0,00	205 126,00
4.	Inwestycje długoterminowe	9 711 000,01	9 760 000,01
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 956 312,00	1 588 267,00
	Razem aktywa trwałe	14 817 752,06	14 863 964,54

4.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe obejmują środki trwałe o wartości początkowej 11 907 938,04 zł i umorzeniu 8 764 458,57 zł.

W badanym okresie wartość początkowa środków trwałych zwiększyła się o 633 790,04 zł w wyniku zakupu środków transportu, maszyn i urządzeń oraz innych środków trwałych. Wartość początkowa środków trwałych zmniejszyła się o 783 625,99 zł w wyniku likwidacji i sprzedaży.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację środków trwałych według stanu na dzień 31.12.2006 r.

Prawo wieczystego użytkowania działek gruntu położonych w Lublinie przy ul. Lucyny Herc 9, dla których Sąd Rejonowy w Lublinie X Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą LU1I/00103063/9 ujęte jest w ewidencji pozabilansowej.

4.1.2. Inwestycje długoterminowe

Wykazane w bilansie inwestycje długoterminowe w wysokości 9 711 000,01 zł obejmują:

- inwestycje w nieruchomości 9 701 000,01 zł
- udziały w innych podmiotach 10 000,00 zł

Wartość inwestycji w nieruchomości nie zmieniła się w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. Spółka potwierdziła aktualność wartości inwestycji w nieruchomości na 31.12.2008 r.

4.1.3. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 1 956 312,00 zł obejmują aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wartość aktywów z tytułu podatku odroczonego wynika z poniższego wyliczenia:

w złotych

Wyszczególnienie	Tytuł	Różnice przejściowe
Zapasy materiałów i towarów	Utworzone odpisy aktualizujące	297 023,72
Należności z tytułu dostaw i usług	Utworzone odpisy aktualizujące wartość	1 762 413,72
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na nie wykorzystane urlopy i na odprawy emerytalne	479 361,78
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Rezerwa na naprawy gwarancyjne	29 395,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Wycena bilansowa kontraktów krótkoterminowych	461 714,00
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe	Rezerwy na zobowiązania	375 815,09
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Naliczone odsetki od wierzytelności	4 555 342,22
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	Nie zapłacone składki ZUS	312 385,18
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Nie wypłacone wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej za 2008 r.	59 961,29
Zobowiązania publicznoprawne oraz z tytułu wynagrodzeń	Nie wypłacone wynagrodzenia brutto pracownikom	671 780,15
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Nie wypłacone wynagrodzenia Rady Nadzorczej z odsetkami za lata 2003-2007	1 019 004,65
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	Pozostałe zobowiązania wobec pracowników	28 419,60
Fundusze Specjalne	Nie przekazane na rachunek bankowy środki pieniężne dotyczące naliczenia ZFŚS w poprzednich okresach	243 763,84
Razem		10 296 380,24

Stawka podatku		19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku		1 956 312,00

Na dzień 31.12.2008 r. w Spółce wystąpiły ujemne różnice przejściowe między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością wyszczególnionych w powyższym zestawieniu aktywów i pasywów a ich wartością podatkową. Różnice te spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego. Zgodnie z § 24 MSR 12 Podatek dochodowy, Spółka utworzyła aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 956 312,00 zł.

4.2. Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. obejmują:

w złotych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na 31.12.2008 r.	Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.
1.	Zapasy	4 581 684,19	2 492 892,83
2.	Należności krótkoterminowe	19 883 900,64	15 699 623,94
3.	Inwestycje krótkoterminowe	257 361,29	1 283 402,32
4.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 772 440,98	117 331,49
	Razem	26 495 387,10	19 593 250,58

4.2.1. Zapasy

Materiały o wartości 1 260 151,10 zł i towary o wartości 1 109 143,27 zł zostały wykazane w cenach nabycia.

Inwentaryzacja zapasów materiałów i towarów została przeprowadzona według stanu na dzień 31.12.2008 r.

Produkcja w toku o wartości 1 203 286,98 zł i produkty gotowe o wartości 7 572,17 zł zostały wycenione w koszcie wytworzenia. Stan produkcji w toku został potwierdzony spisem z natury sporządzonym na 31.12.2008 r.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu, pozostające w magazynie zapasy, za wyjątkiem tych w odniesieniu do których dokonano odpisów aktualizujących ich wartość, są pełnowartościowe i zostaną wykorzystane w toku dalszej działalności Spółki.

4.2.2. *Należności krótkoterminowe*

Należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek wykazano w bilansie w kwocie **19 360 711,57 zł**, tj. po pomniejszeniu ich wartości księgowej wynoszącej 23 870 566,71 zł o dokonane odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 4 509 855,14 zł.

Inwentaryzacja należności z tytułu dostaw i usług drogą potwierdzeń sald została przeprowadzona według stanu na 31.12.2008 r. Do dnia zakończenia badania rozliczone należności z tytułu dostaw i usług stanowią 53,4% należności wykazanych w bilansie na 31.12.2008 r.

Należności publicznoprawne wykazane w kwocie 332 500,- zł stanowią rozrachunki z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych.

Inne należności krótkoterminowe dotyczą głównie rozrachunków z pracownikami z tytułu wypłaconych zaliczek.

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu nie występuje zagrożenie przedawnienia lub nieściągalności należności z tytułu dostaw i usług, nie objętych odpisami aktualizującymi.

4.2.3. *Inwestycje krótkoterminowe*

Wykazane w bilansie inwestycje krótkoterminowe stanowią:

- udziały w jednostkach powiązanych o wartości 49 000,- zł

Zgodnie z MSR 39 na dzień 31.12.2008 r. Spółka zakwalifikowała posiadane udziały w „INTRANS” Sp. z o.o. jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Udziały te zostały wycenione w cenie nabycia.

- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych w kwocie 208 361,29 zł.

Stan środków pieniężnych w kasie wynoszący 52 998,29 zł został potwierdzony inwentaryzacją przeprowadzoną drogą spisu z natury według stanu na dzień 31.12.2008 r. Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynoszące 155 363,00 zł stanowią salda bieżących rachunków bankowych i zostały potwierdzone przez banki.

4.2.4. *Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe*

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w łącznej kwocie 1 772 440,98 zł stanowią głównie dokonaną zgodnie z MSR 11 wycenę bilansową umów o usługi budowlano – montażowe w wartości 1 640 451,99 zł oraz inne koszty dotyczące przyszłych okresów w kwocie 131 988,99 zł.

4.3. Kapitał własny

Na wykazany w bilansie kapitał własny składają się:

w złotych

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość bilansowa na 31.12.2008 r.	Wartość bilansowa na 31.12.2007 r.
1.	Kapitał podstawowy	6 075 000,00	6 075 000,00
2.	Kapitał (fundusz) zapasowy	0,00	20 839 332,79
3.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	10 571 976,82	10 571 976,82
4.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(-) 7 089 550,94	-29 062 614,92
5.	Wynik finansowy netto	2 059 565,94	1 133 731,19
	Razem kapitał własny	11 616 991,82	9 557 425,88

Kapitały wyceniono w wartości nominalnej.

4.3.1. Kapitał (fundusz) zapasowy

Kapitał zapasowy zmniejszył się w badanym okresie w wyniku realizacji uchwały nr 10/08 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 05.05.2008 r. w sprawie pokrycia części straty za lata 2003, 2004, 2005, 2006 z kapitału zapasowego.

4.3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny

Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny dotyczy przeszacowanej wartości inwestycji w nieruchomości i nie zmienił się w stosunku do poprzedniego okresu. Skutki przeszacowania nieruchomości do wartości godziwej odniesione na kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w poprzednim okresie, po uwzględnieniu rezerwy na odroczony podatek dochodowy wynoszą 3 851 464,59 zł.

4.3.3. Strata z lat ubiegłych

Wykazana w bilansie strata z lat ubiegłych w kwocie 7 089 550,94 zł zmniejszyła się w stosunku do poprzedniego roku w wyniku pokrycia jej części z kapitału zapasowego i zysków 2007 roku. Strata z lat ubiegłych zmniejszyła się wskutek realizacji uchwały nr 10/08 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 05.05.2008 r. w sprawie pokrycia części straty za lata 2003, 2004, 2005, 2006 z kapitału zapasowego oraz uchwały nr 12/08 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z 05.05.2008 r. w sprawie podziału zysku za 2007 r.

4.4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

4.4.1. Rezerwy na zobowiązania

Spółka utworzyła rezerwy na przyszłe zobowiązania w łącznej kwocie 4 947 541,98 zł, w tym:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 156 546,00 zł,
- na świadczenia emerytalne i inne świadczenia na rzecz pracowników 479 361,78 zł,
- pozostałe rezerwy w kwocie 3 311 634,20 zł, dotyczą rezerw na kary umowne, na naprawy gwarancyjne i na inne zobowiązania.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w wysokości 1 156 546,00 zł wynika z poniższego wyliczenia:

w złotych

Pozycja aktywów i pasywów	Tytuł	Różnice przejściowe
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	Wyceny długoterminowych kontraktów budowlano - montażowej na 31.12.2008 r.	1 537 318,15
Należności krótkoterminowe	Dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej na 31.12.2008 r.	45 580,88
Inwestycje długoterminowe - nieruchomości	Przeszacowanie wartości nieruchomości	4 504 190,19
Razem		6 087 089,22
Stawka podatku		19%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 156 546,00

Dodatnie różnice przejściowe między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością wyszczególnionych w powyższym zestawieniu aktywów a ich wartością podatkową spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego o kwotę 6 087 089,22 zł. W związku z tym zgodnie z § 15 MSR 12 Podatek dochodowy, Spółka utworzyła rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 1 156 546,00 zł. Z ogólnej kwoty utworzonej rezerwy na podatek dochodowy, kwotę 855 796,- zł odniesiono na kapitał z aktualizacji wyceny (rezerwa na podatek dochodowy związana z przeszacowaniem nieruchomości).

4.4.2. Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe PIP „INSTAL – LUBLIN” S.A. na dzień 31.12.2008 r. wynoszą 24 748 605,36 zł i obejmują w szczególności:

a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 21 378 083,05 zł, w tym:

– zobowiązania wobec jednostek powiązanych z odsetkami 12 517 093,45 zł;

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych, powstałe przed ogłoszeniem upadłości Spółka zamierza uregulować ze środków pochodzących z nowej emisji akcji.

– zobowiązania wobec pozostałych jednostek 8 860 989,60 zł.

Do dnia zakończenia badania 55% zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych zostało zapłaconych.

b) zaliczki otrzymane na dostawy w kwocie 103 133,84 zł obejmują wykazaną nadwyżkę przychodów z tytułu wyceny kontraktów długoterminowych dotyczących produkcji budowlano-montażowej.

c) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń, które obejmują:

– bieżące zobowiązanie z tytułu składek ZUS 689 769,69 zł

– rozrachunki z tytułu podatku VAT 335 132,42 zł

– podatek dochodowy od osób fizycznych 280 300,80 zł

– podatek od nieruchomości 6 832,30 zł

Razem 1 312 035,21 zł

Zobowiązania publicznoprawne zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty. Prawidłowość wykazanych przez Spółkę sald zobowiązań podatkowych badano metodą wrywkową, dlatego też pomimo dołożenia należytej staranności, istnieje ryzyko, że mogą one różnić się od ewentualnych ustaleń dokonanych przez organy podatkowe przy zastosowaniu badania metodą pełną.

Nie stanowiło przedmiotu badania sprawdzenie prawidłowości rozrachunków Spółki wobec budżetu i ZUS z tytułu naliczonych i odprowadzonych zaliczek miesięcznych podatków i składek.

d) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 505 324,79 zł.

W pozycji tej zostały wykazano głównie wynagrodzenia pracowników za grudzień 2008 r., wypłacone w styczniu 2009 r. oraz zaległe wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej z odsetkami.

4.5. Podatek dochodowy i wynik finansowy netto

Podatek dochodowy za rok obrotowy 2008 wykazany w rachunku zysków i strat wynosi (-) 79 711,00 zł i wynika z poniższego wyliczenia:

- zysk brutto	1 979 854,94 zł
- przychody nie podlegające opodatkowaniu w roku obrotowym 2008	3 745 571,27 zł
- zwiększenie przychodów do opodatkowania	352 635,83 zł
- koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów	3 971 964,21 zł
- zwiększenie kosztów uzyskania przychodów	2 093 718,36 zł
- dochód do opodatkowania	465 165,35 zł
- odliczenia od dochodu - strata podatkowa za lata poprzednie	465 165,35 zł
- podstawa opodatkowania	0,00 zł
- zmiana stanu aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368 045,00 zł
- zmiana stanu rezerw na odroczonego podatek dochodowy	288 334,00 zł
- podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(-) 79 711,00 zł

Wynik finansowy netto za rok obrotowy 2008 stanowi zysk netto, wynikający z następujących danych

- zysk brutto	1 979 854,94 zł
- podatek dochodowy od osób prawnych	(-) 79 711,00 zł
Zysk netto	2 059 565,94 zł

Rozdział piąty**INNE USTALENIA I INFORMACJE KOŃCOWE**

- 5.1. Według oświadczenia Zarządu Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „INSTAL – LUBLIN” S.A. po dacie bilansu nie nastąpiły zdarzenia, które w istotny sposób zmieniłyby treść opinii biegłego rewidenta o zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- 5.2. Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do sprawozdania finansowego za 2008 r. są zgodne z danymi z ksiąg rachunkowych i wystarczające do tego, by sprawozdanie to w sposób pełny przedstawiało sytuację majątkową i finansową oraz wyniki działalności Spółki.
- 5.3. W pisemnym sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki za 2008 r. w sposób wystarczający podano informacje określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości. Przedstawione w nim dane są, zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.
- 5.4. Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym oraz w rachunku przepływów pieniężnych wynikają z danych bilansu, rachunku zysków i strat oraz ksiąg rachunkowych i zostały zaprezentowane prawidłowo.
- 5.5. O sprawozdaniu finansowym Spółki za rok obrotowy trwający od 1.01.2008 r. do 31.12.2008 r. została wydana przez biegłego rewidenta opinia bez zastrzeżeń.
- 5.6. Niniejszy Raport zawiera 19 stron kolejno ponumerowanych i 4 załączniki dotyczące analizy sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

**Biuro Doradcze „PROEKON” Sp. z o.o.
ul. Chodźki 3/7A, 20-093 Lublin
Nr ewid.1923**

Biegły rewident

**mgr Henryk Dąbrowski
Nr ewid. 787/1243**

Prezes

**mgr Henryk Dąbrowski
Biegły rewident
Nr ewid. 787/1243**

Lublin, 23.04.2009 r.