



MW RAFIN MARIAN WCISŁO  
SPÓŁKA KOMANDYTOWA

41 - 200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3, tel.: 32-266-94-21, 32-266-70-31, telefax: 32-266-84-14

<http://www.rafin.com.pl>

e-mail: [biuro@rafin.com.pl](mailto:biuro@rafin.com.pl)

NIP 644 - 326 - 26 - 18

Bank Przemysłowo - Handlowy S.A. / O/Sosnowiec 51106000760000320001096469

Nr Regon 240233103

**AUDYTOR**

KRS 0000341862



## **RAPORT I SPRAWOZDANIE**

**NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ZA OKRES OD 1.01.2010 R. DO 30.06.2010 R.**

**Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych**

**"INSTAL-LUBLIN" S.A.**

**w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9**

---

**Sosnowiec, sierpień 2010 rok**

## Spis treści

TEMAT	Strona:
1	2
<b>Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres od 1.01.2010r. do 30.06.2010r.</b>	
Skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej	
Skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów	
Skrócone sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
Informacje dodatkowe i objaśnienia	
<b>Sprawozdanie robocze uzupełniające "Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego"</b>	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	1
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	6
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	8
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	13
I. AKTYWA TRWAŁE	13
II. AKTYWA OBROTOWE	16
III. KAPITAŁ WŁASNY	19
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	19
V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI	23
VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE	29
VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJE DODATKOWE O INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	29
VIII. NARUSZENIE PRAWA	30
E. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2010 R.	30
F. USTALENIA KOŃCOWE	30

## RAPORT

### NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES OD 1 STYCZNIA 2010 R. DO 30 CZERWCA 2010 R.

Dla Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" Spółki Akcyjnej w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9.

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego "Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych "INSTAL-LUBLIN" Spółki Akcyjnej z siedzibą w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9, na które składa się:

- 1) skrócone śródroczne sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2010 r., które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
53.892 tys. zł.,
- 2) skrócone śródroczne sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujące:
  - stratę netto w wysokości 4.566 tys. zł.,
  - stratę ogółem w wysokości 4.566 tys. zł.,
- 3) skrócone śródroczne sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.558 tys. zł.,
- 4) skrócone śródroczne sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 97 tys. zł.,
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za zgodność tego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami, odpowiada kierownik PIP "Instal-Lublin" S.A.

Naszym zadaniem było przeprowadzenie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do postanowień krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przegląd przeprowadziliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe, a także wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiadających za finanse i rachunkowość PIP "Instal-Lublin" S.A.

Zakres i metoda przeglądu skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz jego rzetelności i jasności, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby stwierdzić, że skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa", który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Anna Jeziorska-Hesse

nr ewid. 9455

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający  
badanie w imieniu MW RAFIN Marian Wcisło  
Spółka Komandytowa nr ewid. 3076



#### Podmiot uprawniony

**MW RAFIN** Marian Wcisło  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA**  
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3  
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

**P R E Z E S**  
Biegły Rewident

Marian Wcisło  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 25 sierpnia 2010 roku.



## SPRAWOZDANIE

robocze uzupełniające "Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego" za okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

### PRZEDSIĘBIORSTWA INSTALACJI PRZEMYSŁOWYCH

"INSTAL-LUBLIN" S. A.

w Lublinie, ul. Lucyny Herc 9

którego:

Prezesem Zarządu był Pan Jan Makowski

Głównym Księgowym była Pani Agnieszka Bochniak

Przełgdem objęto okres od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r.

Przełgdem przeprowadził Kluczowy biegły rewident – Anna Jeziorska-Hesse, nr ewid. 9455, zam. w Zawierciu, ul. Klonowa 7/31, w okresie od 27.07.2010 r. do 24.08.2010 r.

#### A. CZĘŚĆ OGÓLNA

##### I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

"Instal-Lublin" S.A. jest spółką akcyjną, której siedzibą jest Lublin, ul Lucyny Herc 9.

##### II. Przedmiotem działalności jest głównie:

- 43,22,Z, Wykonanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- 43,29,Z, Wykonanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 42,99,Z, Roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej, gdzie indziej niesklasyfikowane.

Rzeczywisty przedmiot działalności zgodny jest z nadanym numerem REGON, zapisami w statucie spółki i zgłoszeniem do Krajowego Rejestru Sądowego.

##### III. Podstawa prawna działalności

1. Akt notarialny z dnia 11.11.1991 r., repertorium A nr 4394/91, sporządzony przed notariuszem Renatą Gresztą w Kancelarii Notarialnej nr 87 w Lublinie,

2. Akty notarialne zmieniające treść statutu spółki – ostatnia zmiana z dnia 4.03.2010 r. – akt notarialny repertorium A nr 823/2010, sporządzony przez notariusz Mariolę Miszczak-Pyziak z Kancelarii Notarialnej w Lublinie;
3. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych ( Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami ).

Spółka powołana została na czas nieokreślony.

#### IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego – Sądu Gospodarczego w Lublinie XI Wydział Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 28.06.2001 r. – sygn. Akt LU.XI NS-REJ.KRS/2040/10/427 pod numerem KRS 0000023958.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodzi z dnia 22.07.2010 r. i zawiera ostatni wpis z dnia 9.04.2010 r.

#### Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 7120157618 - potwierdzenie zgłoszenia rejestracyjnego z dnia 18.06.1993 r.  
REGON 430046288 - wg zaświadczenia z dnia 14.08.2009 r.

#### V. Wysokość kapitału własnego

33.908 tys. zł.

w tym:

- kapitał akcyjny	15.496 tys. zł.
- kapitał zapasowy	17.212 tys. zł.
- kapitał z aktualizacji wyceny	10.343 tys. zł.
- wynik z lat ubiegłych	-4.577 tys. zł.
- wynik netto	-4.566 tys. zł.

Kapitał akcyjny dzieli się na 15.496.157 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

Struktura akcjonariatu na 30.06.2010 r. przedstawiała się j. n.:

Akcjonariusz	Ilość akcji w szt.	Udział w kapitale zakładowym
BBI Capital NFI S.A.	5.103.543	32,93%



- wykazuje sumę 53.892 tys. zł.,
- skróconego sprawozdania z całkowitych dochodów, sporządzonego za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazującego stratę netto:
    - wg jednostkowego rachunku zysków i strat w kwocie 4.566 tys. zł.,
    - wg całkowitych dochodów w kwocie 4.566 tys. zł.
  - skróconego sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r., wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 4.558 tys. zł.,
  - skróconego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto za okres obrotowy od 1 stycznia 2010 r. do 30 czerwca 2010 r. na sumę 97 tys. zł.,
  - dodatkowych informacji i objaśnień.

#### **IX. Podstawa badania sprawozdania finansowego**

jest umowa Nr 30/10/10 z dnia 7 lipca 2010 r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 12 sierpnia 2010 r. zawarta pomiędzy PIP "Instal-Lublin" S. A. w Lublinie ul. Lucyny Herc 9 a MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa z siedzibą w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 9 Rady Nadzorczej PIP "Instal-Lublin" S.A., podjętej na posiedzeniu w dniu 29.06.2010 r. Upoważnienie Rady Nadzorczej do wyboru audytora wynika z § 22 ust. 2, p. 4 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony, jak i Kluczowy biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

#### **X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje**

W czasie przeglądu nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani zastosowanych metod przeglądu.

#### **XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy**

1. Było badane przez Mazars Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie i uzyskało opinię z zastrzeżeniem wraz z uzupełniającym objaśnieniem.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PIP "Instal-Lublin" S.A. Uchwałą nr 5/10 w dniu 30.06.2010 r.

3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr 16/10 z dnia 30.06.2010 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki PIP "Instal-Lublin" S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2009 w wysokości 617.308,73 zł w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.
5. Zostało przesłane do Centrum Obsługi Kancelarii Prezesa Rady Ministrów w celu publikacji w Monitorze Polskim "B"
6. Zostało złożone do sądu rejestrowego dnia 15 lipca 2010 r.
7. Do Lubelskiego Urzędu Skarbowego w Lublinie zostało przekazane dnia 9 lipca 2010 r.

**XII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy**

Opinia niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2009 zawierała zastrzeżenie w zakresie braku utworzenia rezerwy na urlopy pracowników umysłowych. W sprawozdaniu za I półrocze 2010 r. Spółka utworzyła przedmiotową rezerwę, zaliczając oszacowaną wartość w koszty okresu (410 tys. zł.).

Decyzja w zakresie ewentualnego wprowadzenia do ewidencji bilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu, które Spółka obecnie ewidencjonuje wyłącznie pozabilansowo, została przesunięta do czasu zakończenia procesów restrukturyzacyjnych dokonywanych w Grupie Kapitałowej. Sugestia wprowadzenia do ewidencji bilansowej prawa wieczystego użytkowania gruntu była przedmiotem objaśnienia zawartego w opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok 2009.

**XIII. Kontrole przeprowadzane przez organy zewnętrzne w zakresach, które związane byłyby z prowadzeniem ksiąg rachunkowych.**

W I półroczu 2010 r. nie miały miejsca kontrole zewnętrzne.

Dnia 26.07.2010 r. rozpoczęła się kontrola przeprowadzana przez pracowników Lubelskiego Urzędu Skarbowego w Lublinie w zakresie zasadności zwrotu różnicy podatku od towarów i usług za kwiecień 2010 r.

Spółka, zgodnie z zaleceniami Protokołu z kontroli podatkowej z dnia 2 sierpnia 2010 r., dokonała drobnych korekt dot. podatku VAT.



## B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

### I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Polityka rachunkowości obowiązująca w Spółce obejmuje:

- zasady prowadzenia rachunkowości wg MSSF/MSR,
- Zakładowy Plan Kont.

Polityka rachunkowości została wprowadzona w życie Zarządzeniem Nr 8/06 Prezesa Zarządu PIP "Instal-Lublin z dnia 29.12.2006 r.

Aktualizacja polityki rachunkowości nastąpiła Aneksiem z dnia 26 lutego 2010 r. do Zarządzenia Nr 8/06 z 29.12.2006 r. i obowiązuje począwszy od sporządzenia sprawozdania za rok 2009.

Po zakończeniu planowanej restrukturyzacji, wprowadzone zostaną zmiany w polityce rachunkowości, które ujednolicią zasady rachunkowości w Grupie Kapitałowej.

2. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez MSSF/MSR dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy.

Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach rachunkowości, w tym w szczególności:

- sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
- sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
- zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych

są w Spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

3. Zapisy w księgach rachunkowych wynikają z zadekretowanych i zaakceptowanych dokumentów księgowych. Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

4. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, obsługiwaną przez Zintegrowany System Zarządzania "ASIMS" firmy Supra Sp. z o.o. z Krakowa. Zintegrowany system informatyczny został dopuszczony do stosowania Zarządzeniem Nr 8/06 Prezesa Zarządu PIP "Instal-Lublin" S.A. z dnia 29.12.2006 r.

Podstawę zapisów w księgach rachunkowych stanowi program ewidencji finansowo – księgowej, wspomagany przez dane z modułów z nim współpracujących:

- majątek trwały,
- kadry i płace,
- gospodarka materiałowa.

Aktualnie Spółka wdraża nową wersję systemu "ASIMS+" klasy ERP II, na podstawie Umowy z dnia 14.10.2009 r. zawartej z Supra Sp. z o.o. Zakończenie wdrożenia, zgodnie z przyjętym harmonogramem, ma nastąpić do końca marca 2011 r.

Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanym przez Spółkę Zintegrowanym Systemie Zarządzania "ASIMS" jest bezpieczne.

5. Przegląd wykazał sprawdzalność w zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych, w tym:

- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
- zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
- systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

## **II. Działanie w jednostce systemu kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości**

W Spółce nie ma instrukcji obiegu dokumentów, która regulowałaby między innymi zasady rejestracji operacji gospodarczych oraz określałaby odpowiedzialność za poszczególne etapy kontroli wewnętrznej dokumentów, stanowiących dowody księgowe. Sformalizowany obieg dokumentów zapewniłby poprawność dokumentowania procesów gospodarczych oraz efektywność sprawowanej kontroli wewnętrznej.

Kontrola wewnętrzna opiera się na przyjętym zwyczajowo rozdziale funkcji dyspozycyjnych, wykonawczych i rejestracyjnych.

W Spółce nie istnieje kontrola instytucjonalna. Kontrola funkcjonalna polega na podziale obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

W Spółce przestrzegane są procedury systemu jakości ISO, co wspomaga kontrolę wewnętrzną.

W zakresie przeprowadzania spisów z natury oraz potwierdzania sald księgowych obowiązuje Instrukcja Inwentaryzacyjna wprowadzona Zarządzeniem Prezesa "Instal-Lublin" S.A. nr 2/95 z dnia 7 stycznia 1995 r.



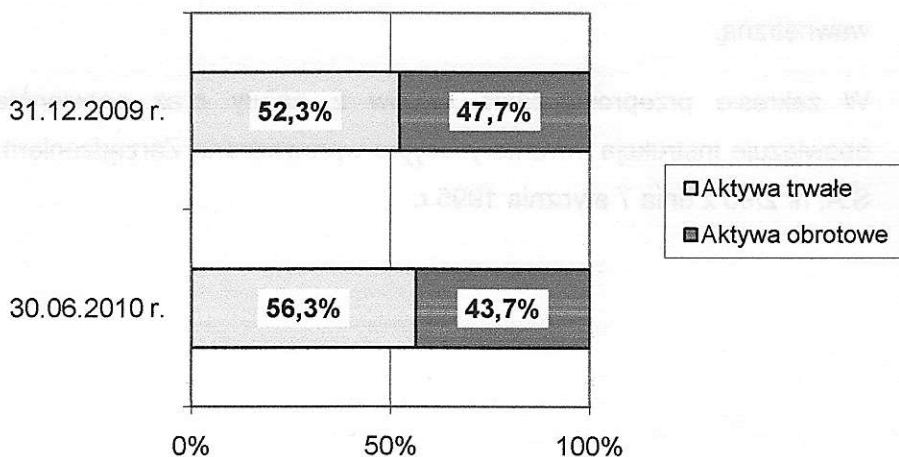
## C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

### 1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2010 r. w stosunku do stanu na 31.12.2009 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>30 346</b>	<b>56,3%</b>	<b>31 005</b>	<b>52,3%</b>	<b>97,9%</b>
1. Wartości niematerialne	54	0,1%	67	0,1%	80,6%
2. Rzeczowe aktywa trwałe	5 809	10,8%	6 050	11,2%	96,0%
3. Inwestycje długoterminowe	22 577	41,9%	22 577	41,9%	100,0%
4. Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 906	3,5%	2 311	4,3%	82,5%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>23 546</b>	<b>43,7%</b>	<b>28 300</b>	<b>47,7%</b>	<b>83,2%</b>
1. Zapasy	2 072	3,8%	1 788	3,3%	115,9%
2. Należności krótkoterm. z tyt. dostaw i usług	17 235	32,0%	19 153	35,5%	90,0%
3. Pozostałe należności	992	1,8%	459	0,9%	216,1%
4. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	49	0,1%	146	0,3%	33,6%
5. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	909	1,7%	909	1,7%	100,0%
6. Pozostałe aktywa	2 289	4,2%	5 845	10,8%	39,2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>53 892</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 305</b>	<b>100,0%</b>	<b>90,9%</b>

Udział procentowy aktywów trwałych i obrotowych



Majątek Spółki według stanu na 30 czerwca 2010 r., w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2009 r. zmniejszył się o 5.413 tys. zł. tj. o 9,1% , w tym:

- aktywa trwałe o	659 tys. zł.
- aktywa obrotowe o	4.754 tys. zł.

Na zmniejszenie aktywów obrotowych największy wpływ miał spadek:

- aktywów z tyt. umów o usługę budowlaną na kwotę	3.753 tys. zł.
- należności z tyt. dostaw i usług na kwotę	1.918 tys. zł.

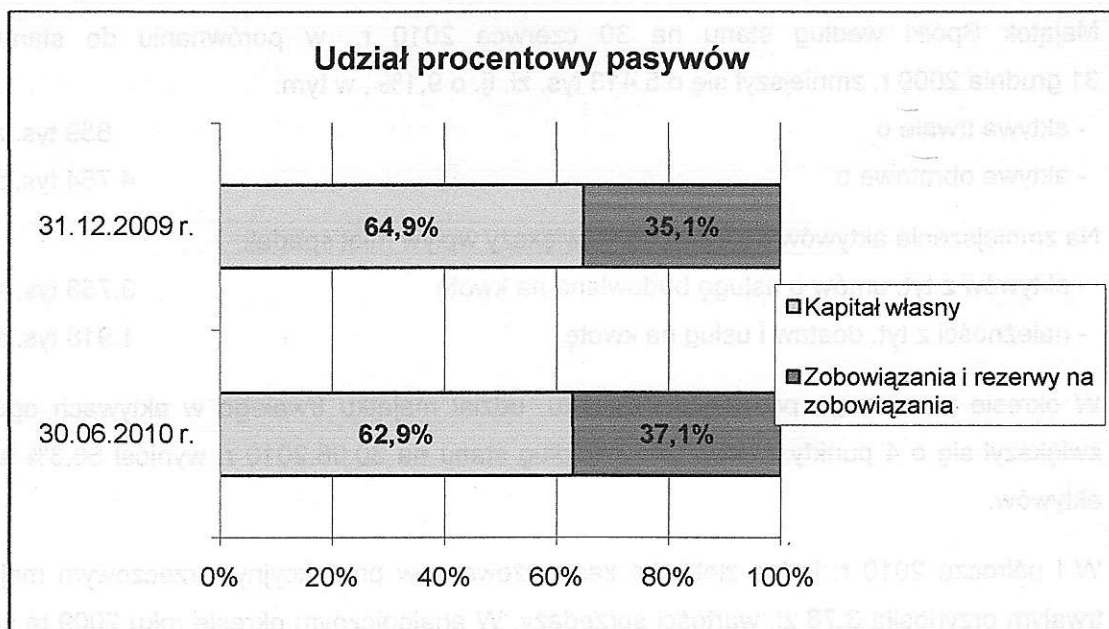
W okresie pierwszego półrocza 2010 roku, udział majątku trwałego w aktywach ogółem zwiększył się o 4 punkty procentowe i według stanu na 30.06.2010 r. wyniósł 56,3% sumy aktywów.

W I półroczu 2010 r. jedna złotówka zaangażowana w produkcyjnym rzeczowym majątku trwałym przynosiła 3,78 zł. wartości sprzedaży. W analogicznym okresie roku 2009 ta sama relacja wynosiła 7,89 zł.

## 2. Zmiana źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2010 r. w stosunku do stanu na 31.12.2009 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	30.06.2010 r.		31.12.2009 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	2	3	6
<b>Kapitał własny</b>	<b>33 908</b>	<b>62,9%</b>	<b>38 466</b>	<b>64,9%</b>	<b>88,2%</b>
1. Kapitał podstawowy	15 496	28,8%	15 496	26,1%	100,0%
2. Pozostałe kapitały	27 555	51,1%	27 548	46,5%	100,0%
3. Wynik z lat ubiegłych	-4 577	-8,5%	-5 195	-8,8%	-11,9%
4. Wynik netto	-4 566	-8,5%	617	1,0%	-840,0%
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>19 984</b>	<b>37,1%</b>	<b>20 839</b>	<b>35,1%</b>	<b>95,9%</b>
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 481	4,6%	3 250	5,5%	76,3%
2. Inne rezerwy długoterminowe	361	0,7%	412	0,7%	87,6%
3. Inne rezerwy krótkoterminowe	4 128	7,7%	3 163	5,3%	130,5%
4. Zobowiązania krótkoterminowe z tyt. dostaw i usług	9 175	17,0%	11 821	19,9%	77,6%
5. Inne zobowiązania krótkoterminowe	3 839	7,1%	2 193	3,7%	175,1%
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>53 892</b>	<b>100,0%</b>	<b>59 305</b>	<b>100,0%</b>	<b>90,9%</b>



Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem według stanu na 30.06.2010 r. wynosi 62,9% ogólnego pokrycia aktywów i w odniesieniu do stanu na 31.12.2009 r. zmniejszył się o 2 punkty procentowe i o tyle zwiększył się udział kredytowania Spółki kapitałami obcymi.

Na zmniejszenie wartości kapitału własnego miała wpływ przede wszystkim poniesiona strata w okresie I półrocza 2010 roku w kwocie 4.566 tys. zł.

Struktura źródeł finansowania jest korzystna – w Spółce występuje dodatni kapitał obrotowy, który, wg stanu na 30.06.2010 r. wynosi 6.404 tys. zł.

	30.06.2010 r.	31.12.2009 r.
- kapitał własny	33.908 tys. zł.	38.466 tys. zł.
- rezerwy długoterminowe	2.842 tys. zł.	3.662 tys. zł.
- kapitał stały	36.750 tys. zł.	42.128 tys. zł.
- aktywa trwałe	30.346 tys. zł.	31.005 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	6.404 tys. zł.	11.123 tys. zł.

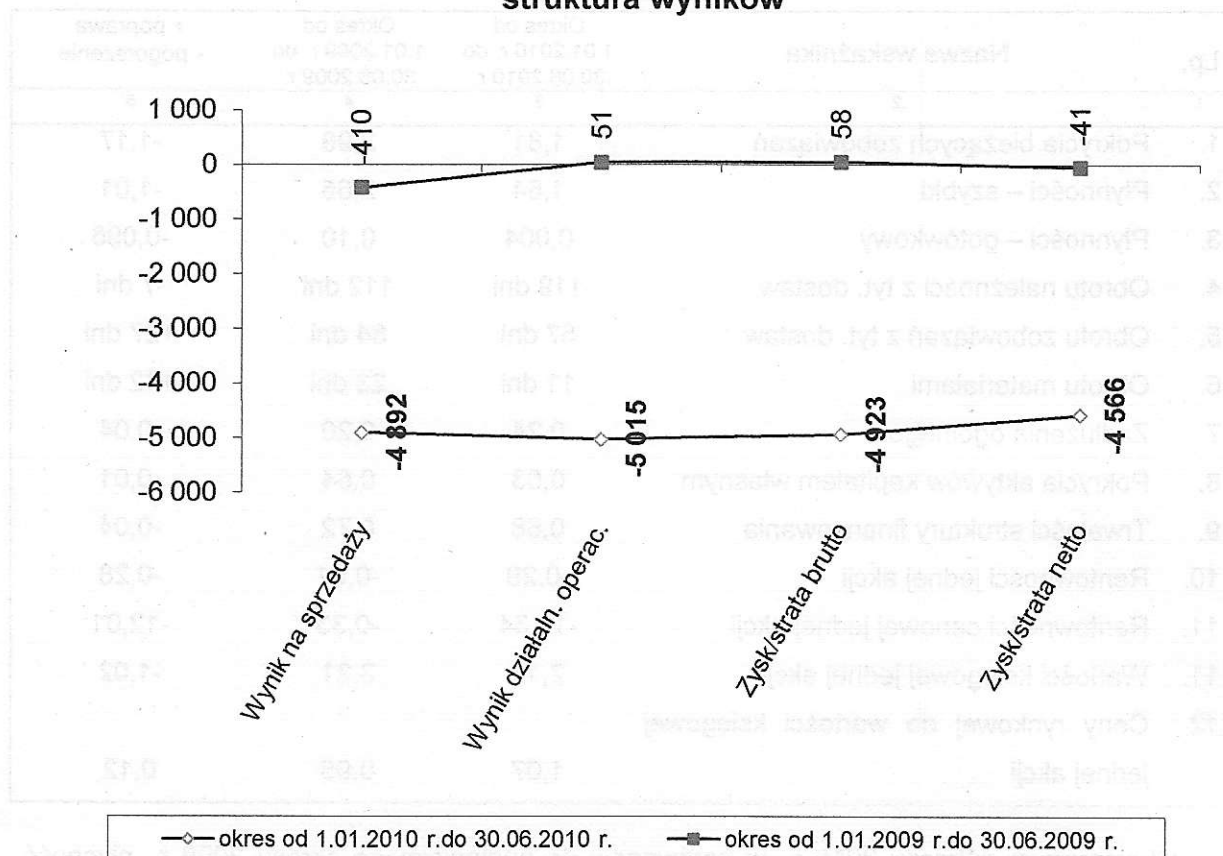
**3. Wyniki finansowe w okresie przeglądu w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego są następujące:**

w tys. zł.

L.p.	Treść	okres od 1.01.2010r.do 30.06.2010r.	okres od 1.01.2009r.do 30.06.2009r.	Zmiana stanu	Wskaźnik dynamiki
		(+) zysk (-) strata	(+) zysk (-) strata	(+) poprawa (-) pogorszenie	% (5:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	-4 892	-410	-4 482,0	-1093,2%

	- produktów	-5 030	-539	-4 491,0	-833,2%
	- towarów i materiałów	138	129	9,0	7,0%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	-123	461	-584,0	-126,7%
	Wynik działalności operacyjnej	<b>-5 015</b>	<b>51</b>	-5 066,0	-9933,3%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	92	7	85,0	1214,3%
4.	Zysk/strata brutto	<b>-4 923</b>	<b>58</b>	-4 981,0	-8587,9%
5.	Podatek dochodowy	-357	99		
6.	Zysk/strata netto	<b>-4 566</b>	<b>-41</b>	-4 525,0	-11036,6%

### struktura wyników



Strata ze sprzedaży produktów w okresie pierwszego półrocza 2010 r. wyniosła 4.892 tys. zł. i była wyższa o 4.482 tys. zł. od straty poniesionej w okresie pierwszego półrocza 2009 r.

Strata ze sprzedaży została zwiększona ujemnym wynikiem pozostałej działalności operacyjnej w kwocie 123 tys. zł., w związku z czym strata na działalności operacyjnej wyniosła 5.015 tys. zł.



Działalność finansowa w pierwszym półroczu 2010 r. zamknęła się zyskiem w wysokości 92 tys. zł., w związku z czym strata brutto wyniosła 4.923 tys. zł.

Po uwzględnieniu odroczonego podatku dochodowego, strata netto wyniosła 4.566 tys. zł.

Wskaźniki deficytowości były się następujące:

	Okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	Okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.
- deficytowość majątku	8,07%	0,11%
- deficytowość i kapitału własnego	12,62%	0,25%
- deficytowość sprzedaży	20,17%	0,18%

Wskaźniki płynności finansowej, struktury finansowania majątku oraz wskaźniki rynku kapitałowego kształtowały się j.n.:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	Okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,81	2,98	-1,17
2.	Płynności – szybki	1,64	2,65	-1,01
3.	Płynności – gotówkowy	0,004	0,10	-0,096
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	119 dni	112 dni	-7 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	57 dni	84 dni	+27 dni
6.	Obrotu materiałami	11 dni	23 dni	+12 dni
7.	Zadłużenia ogólnego	0,24	0,20	-0,04
8.	Pokrycia aktywów kapitałem własnym	0,63	0,64	-0,01
9.	Trwałości struktury finansowania	0,68	0,72	-0,04
10.	Rentowności jednej akcji	-0,29	-0,01	-0,28
11.	Rentowności cenowej jednej akcji	-12,34	-0,33	-12,01
11.	Wartości księgowej jednej akcji	2,19	3,21	-1,02
12.	Ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji	1,07	0,95	0,12

W pierwszym półroczu 2010 r., w porównaniu do analogicznego okresu 2009 r., płynność finansowa uległa pogorszeniu, niemniej jednak wskaźniki nie wskazują na ryzyko utraty płynności finansowej.

W porównaniu do analogicznego okresu roku 2009, wskaźnik obrotu zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług poprawił się o 27 dni, natomiast wskaźnik obrotu należnościami z tyt. dostaw i usług pogorszył się o 7 dni. Cykl spłaty należności z tyt. dostaw i usług jest dwa razy dłuższy od cyklu regulowania zobowiązań z tyt. dostaw i usług.

Obrotowość materiałów, w porównaniu do I półrocza 2009 r. poprawiła się o 12 dni

Wskaźniki struktury finansowania majątku za I półrocze 2010 r., w porównaniu do I półrocza 2009 r. uległy pogorszeniu:

- zadłużenia ogólnego o 4 punkty procentowe,
- pokrycia aktywów kapitałem własnym o 1 punkt procentowy,
- trwałości struktury finansowania o 4 punkty procentowe.

W I półroczu 2010 r., w porównaniu do I półrocza 2009 r., wartość księgowa jednej akcji spadła o 1,02 zł.

W toku przeglądu nie stwierdzono zjawisk które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, zadłużenia i rynku kapitałowego znajduje się w załączniku nr 1 i 2 niniejszego sprawozdania.

#### **D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

##### **I. AKTYWA TRWAŁE**

###### **1. Wartości niematerialne wynoszą:**

Wartości niematerialne	996 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	942 tys. zł.
Wartość netto na dzień 30.06.2010 r.	<b>54 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	0,1 %
Kwota amortyzacji w okresie I półrocza 2010 roku	27 tys. zł.

Wartości niematerialne według stanu na 30.06.2010 r. stanowią licencje programów

Stany i obroty w badanym okresie przedstawiały się j.n.:

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2010 r.	982 tys. zł.	915 tys. zł.	67 tys. zł.
- zakup licencji	14 tys. zł.		
- bieżące umorzenie		27 tys. zł.	
- stan na 30.06.2010 r.	996 tys. zł.	942 tys. zł.	54 tys. zł.

Ewidencja jest kompletna, prowadzona na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym za pierwsze półrocze 2010 roku.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą:

Środki trwałe – wartość początkowa	13.179 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	7.370 tys. zł.
Wartość netto na dzień 30.06.2010 r.	<b>5.809 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	10,8 %
Kwota amortyzacji w okresie I półrocza 2010 roku	316 tys. zł.

Oszacowanie przyszłych korzyści pracującego w spółce rzeczowego majątku trwałego nastąpiło z chwilą przejścia Spółki na stosowanie zasad MSSF/MSR.

Przy przejściu na MSSF/MSR Spółka zakwalifikowała prawo wieczystego użytkowania gruntu jako leasing operacyjny i ewidencjonuje je pozabilansowo.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, Spółka dokonuje wyceny rzeczowego majątku trwałego:

- dla grupy I i II                      - wg modelu opartego na wartości przeszacowanej,
- dla pozostałych grup           - wg modelu opartego na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Wycena dokonana przez rzeczoznawcę majątkowego budynków i budowli wykorzystywanych na potrzeby produkcyjne miała miejsce na dzień 31.12.2009 r. W okresie pierwszego półrocza 2010 r. nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych. Przeprowadzona analiza na dzień 30.06.2010 r. pod kątem utraty wartości potwierdziła prawidłowość wyceny rzeczowego majątku trwałego.

Ograniczeniem w prawach własności rzeczowych aktywów trwałych jest hipoteka kaucyjna do wysokości 2.400 tys. zł. na prawie wieczystego użytkowania gruntu i własności budynków ustanowiona pod zabezpieczenie kredytu bankowego.

### W ciągu pierwszego półrocza 2010 roku zwiększono wartość środków trwałych:

z tytułu nakładów na oddane środki trwałe do użytkowania	76 tys. zł.
oraz zmniejszono z tytułu sprzedaży	96 tys. zł.
- mniej umorzenie	94 tys. zł.
Wartość netto rozchodowanych środków trwałych odniesiona w koszty	2 tys. zł.
Przychód ze sprzedaży rzeczowego majątku trwałego	16 tys. zł.
- wartość netto zlikwidowanych i sprzedanych środków trwałych	2 tys. zł.
Dodatni wynik na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	<u>14 tys. zł.</u>



Rzeczowy majątek trwały został prawidłowo ujęty w skróconym sprawozdaniu finansowym.

**3. Należności długoterminowe** - nie występują

**4. Inwestycje długoterminowe**

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto
- nieruchomości	7.397 tys. zł.	0 tys. zł.	7.397 tys. zł.
- długoterminowe aktywa finansowe	15.180 tys. zł.	0 tys. zł.	15.180 tys. zł.
	22.577 tys. zł.	0 tys. zł.	<b>22.577 tys. zł.</b>

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 42,0 %

Nieruchomości inwestycyjne stanowią budynki i budowle nie wykorzystywane w procesie produkcyjnym. Utrzymywane są w celu osiągnięcia korzyści z tytułu dzierżawy i przyrostu ich wartości. Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości, wycena nieruchomości inwestycyjnych bazuje na modelu wartości godziwej. Ostatnia wycena miała miejsce na 31.12.2009 r.

Nieruchomości inwestycyjne zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółki.

Długoterminowe aktywa finansowe stanowią udziały w jednostkach powiązanych:

- Geoclima Sp. z o.o. w Warszawie	15.170 tys. zł.
- ZP Instal Sp. z o.o. w Lublinie	10 tys. zł.

Geoclima Sp. z o.o. została zakupiona w 2009 roku i jest spółką zależną w 100%.

ZP Instal Sp. z o.o. stała się spółką zależną w 95% od dnia 30 kwietnia 2010 r., Stało się to w związku z umorzeniem udziałów większości udziałowców sfinansowanym zyskiem wypracowanym przez spółkę.

Inwestycje w jednostkach zależnych PIP "Instal-Lublin" S.A. prezentuje w jednostkowym sprawozdaniu finansowym po koszcie (MSR 27 - § 38 a).

**5. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynoszą** **1.906 tys. zł.**

Udział procentowy w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 3,5 %

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i podatkową w pozycjach:

- rezerw i odpisów aktualizujących	5.422 tys. zł.
- niezapłaconych zobowiązań i odsetek	1.279 tys. zł.
- straty podatkowej do rozliczenia	3.332 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	<b>10.033 tys. zł.</b>

Wartość aktywu wyliczona z ujemnej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 1.906 tys. zł.

## II. AKTYWA OBROTOWE

<b>1. Zapasy</b>	<b>2.072 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	3,9 %
1) Materiały	488 tys. zł.
z tego:	
- materiały brutto	1.017 tys. zł.
- odpis aktualizujący materiały	529 tys. zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	389 tys. zł.
3) Produkty gotowe	191 tys. zł.
4) Towary	1.004 tys. zł.
z tego:	
- towary brutto	1.335 tys. zł.
- odpis aktualizujący towary	331 tys. zł.

Wartość zapasów wykazana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie przekracza ich wartości odzyskiwanej tj. wartości, którą można uzyskać na drodze użytkowania lub sprzedaży poszczególnych pozycji zapasów.

Koszty poniesione na wytworzenie produktów w toku i produktów gotowych obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalonych przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

**Stan zapasów nierotacyjnych** przedstawiał się następująco:

Stan na początek okresu	692 tys. zł.
Rozwiązanie odpisu (-)	4 tys. zł.
Zawiązanie odpisu w okresie 01.01-30.06.2010 (+)	172 tys. zł.
Stan na koniec okresu	860 tys. zł.

Pełna wartość zapasów nierotacyjnych została objęta odpisem aktualizującym.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie z zachowaniem kontynuacji zasad wyceny oraz prawidłowo prezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym.

## 2. Należności krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług

Należności brutto	22.021 tys. zł.
mniej:	

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	4.786 tys. zł.
Należności netto z tyt. dostaw i usług na 30.06.2010 r.	17.235 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	32,0 %

Należności z tyt. dostaw i usług dotyczą wyłącznie jednostek niepowiązanych.

Z kwoty brutto należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

- nie przeterminowane	13.446 tys. zł.
- przeterminowane	8.575 tys. zł.
w tym:	
a) do 3 miesięcy	2.160 tys. zł.
b) od 3 do 6 miesięcy	1.626 tys. zł.
c) od 6 do 12 miesięcy	25 tys. zł.
d) powyżej 12 miesięcy	4.764 tys. zł.
	<hr/> 22.021 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług zostały ujęte łącznie z odsetkami.

Należności w walutach obcych stanowiły kwotę nieistotną, w związku z czym Spółka nie dokonała jej wyceny kursem zamknięcia na 30.06.2010 r.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług urealnione zostały odpisem aktualizującym i prawidłowo zaprezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym.

## 2.1. Należności skierowane do sądu

przedstawiają się następująco

	na 30.06.2010 r.	na 31.12.2009 r.
- stan należności skierowanych na drogę sądową	263 tys. zł.	285 tys. zł.
- odpisy aktualizujące	263 tys. zł.	285 tys. zł.
- stan należności skierowanych na drogę sądową po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące	0 tys. zł.	0 tys. zł.

## 3. Inwestycje krótkoterminowe - nie występują

## 4. Pozostałe należności

Należności krótkoterminowe pozostałe brutto	1.050 tys. zł.
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	58 tys. zł.
Należności pozostałe netto na 30.06.2010 r.	992 tys. zł.
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,6 %

Pozostałe należności obejmują:



	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- zaliczki i kaucje na dostawy	757 tys. zł.	58 tys. zł.	699 tys. zł.
- z tyt. korekt magazynowych	103 tys. zł.	0 tys. zł.	103 tys. zł.
- z tyt. dywidendy	115 tys. zł.	0 tys. zł.	115 tys. zł.
- należności z tyt. pożyczek z ZFŚS	75 tys. zł.	0 tys. zł.	75 tys. zł.
	1.050 tys. zł.	58 tys. zł.	992 tys. zł.

Pozostałe należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i skróconym sprawozdaniu finansowym.

**5. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 49 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 0,1 %

Środki pieniężne w kasach i rachunkach bankowych na dzień 30.06.2010 r. wynosiły:

- w kasach	34 tys. zł.
- na rachunkach bankowych	15 tys. zł.
Ogółem:	49 tys. zł.

Środki pieniężne w walutach obcych stanowiły kwotę nieistotną, w związku z czym Spółka nie dokonała ich wyceny wg kursu zamknięcia na 30.06.2010 r.

Środki pieniężne zostały wykazane w skróconym sprawozdaniu finansowym kompletnie w wartości nominalnej.

**6. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży wynoszą: 909 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,7 %

PIP "Instal-Lublin" S.A. posiada rzeczowe składniki majątku trwałego, które zakwalifikowała do grupy przeznaczonych do sprzedaży. Spółka wydłużyła okres potrzebny na sfinalizowanie transakcji sprzedaży ponad jeden rok, argumentując to faktem, że opóźnienie zostało spowodowane przez zdarzenia niezależne od Spółki.

W przypadku braku dokonania sprzedaży do końca września 2010 r. Spółka dokona reklasyfikacji rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

**7. Pozostałe aktywa wynoszą: 2.289 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 4,3 %

Pozostałe aktywa obejmują:

- rozliczenia z tyt. kontraktów długoterminowych	1.794 tys. zł.
- zaliczki na poczet wdrożenia zintegrowanego systemu zarządzania	337 tys. zł.

- odpis na ZFŚS do rozliczenia w II półroczu 2009 r.	40 tys. zł.
- opłata za wieczyste użytkowanie do rozliczenia w II półroczu 2010 r.	36 tys. zł.
- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne	55 tys. zł.
- aktywowane pozostałe koszty	27 tys. zł.

Aktywowane wartości dot. kontraktów długoterminowych zostały ustalone zgodnie z przyjętą metodą rozliczania przychodów tj. według procentu zaawansowania prac poszczególnych kontraktów.

Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami

### III. KAPITAŁ WŁASNY

<b>Kapitał własny wynosi</b>	<b>33.908 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	62,8 %
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	15.496 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego	17.212 tys. zł.
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	10.343 tys. zł.
4) Wyniku z lat ubiegłych	-4.577 tys. zł.
5) Wyniku netto	-4.566 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2010 r. kapitał podstawowy dzielił się na 15.496.157 szt. akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

W pierwszym półroczu 2010 r. nie nastąpiły zmiany wartości kapitału akcyjnego oraz kapitału zapasowego. Kapitał z aktualizacji wyceny wzrósł o 7 tys. zł., w związku z rozliczeniem rezerwy na odroczony podatek dochodowy, tworzonej z tyt. przeszacowania trwałych aktywów produkcyjnych. Strata z lat ubiegłych została częściowo pokryta zyskiem netto wygenerowanym w 2009 r.

Wynik finansowy netto za pierwsze półrocze 2010 r. stanowi stratę w wysokości 4.566 tys. zł.

Kapitał własny w wartości nominalnej został prawidłowo ujęty w skróconym sprawozdaniu finansowym za okres I półrocza 2010 roku.

### IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

<b>1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynosi</b>	<b>2.481 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	4,6 %

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- wyższej wartości bilansowej aktywów trwałych od ujęcia podatkowego	11.314 tys. zł.
- rozliczeń kontraktów długoterminowych	1.742 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa ogółem wyniosła	13.056 tys. zł.

Wartość rezerwy wyliczona z dodatniej różnicy przejściowej, przy zastosowaniu 19 % stawki podatku dochodowego wyniosła 2.481 tys. zł.

Pozycja rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego została prawidłowo zaprezentowana w skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 roku.

**2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne wynosi 996 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 1,8 %

w tym:

- długoterminowa	329 tys. zł.
- krótkoterminowa	667 tys. zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały aktuarialnie wyliczone przez firmę 'Halley' na dzień 31.12.2009 r. Aktualizacja wyliczeń na dzień 30.06.2010 r. nastąpiła przy wykorzystaniu programu firmy Halley dostępnego na stronie internetowej tej firmy.

Kwota rezerwy obejmuje:

- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	351 tys. zł.
- rezerwy na zaległe urlopy pracowników fizycznych	235 tys. zł.
- rezerwy na zaległe urlopy pracowników umysłowych	410 tys. zł.

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały prawidłowo zaprezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 r.

**3. Pozostałe rezerwy wynoszą 3.493 tys. zł.**

Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej 6,5 %

w tym:

- długoterminowe	32 tys. zł.
- krótkoterminowe	3.461 tys. zł.

Pozostałe rezerwy obejmują:

- rezerwy na kontrakty budowlane	926 tys. zł.
- rezerwy na kary umowne	2.445 tys. zł.



- rezerwy na naprawy gwarancyjne	49 tys. zł.
- rezerwy na usługi	62 tys. zł.
- rezerwy na wynagrodzenie Rady Nadzorczej	11 tys. zł.

Pozostałe rezerwy zostały kompletnie i prawidłowo zaprezentowana w skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 roku.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania** przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	12.463 tys. zł.
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	380 tys. zł.
3) Utworzenie rezerw	1.422 tys. zł.
<b>Razem</b>	<b>14.265 tys. zł.</b>
4) Wykorzystanie rezerw	518 tys. zł.
5) Ustanie przyczyn, dla których dokonano rezerw	769 tys. zł.
6) Ustanie przyczyn, dla których dokonano odpisów	4 tys. zł.
7) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	300 tys. zł.
<b>Razem zmniejszenia odpisów i rezerw</b>	<b>1.591 tys. zł.</b>
8) Stan na koniec okresu	12.674 tys. zł.
z tego:	
- zmniejszono aktywa obrotowe	5.704 tys. zł.
9) Stan rezerw bilansowych	6.970 tys. zł.
z tego:	
- z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2.481 tys. zł.
- innych długoterminowych	361 tys. zł.
- innych krótkoterminowych	4.128 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania oraz odpisy z tytułu aktualizacji wyceny aktywów zostały prawidłowo wyliczone i prezentowane w skróconym sprawozdaniu finansowym.

4. **Zobowiązania długoterminowe** - nie występują

5. **Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług** wynoszą **9.175 tys. zł.**  
 Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej **17,1 %**

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług przedstawiała się j.n.:

a) nie przeterminowane	5.570 tys. zł.
b) przeterminowane	3.605 tys. zł.
- do 3 miesięcy	1.793 tys. zł.
- od 3 do 6 miesięcy	493 tys. zł.



- od 6 do 12 miesięcy	85 tys. zł.
- powyżej 12 miesięcy	1.234 tys. zł.
Razem a + b:	9.175 tys. zł.

Zobowiązania zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

Saldo zobowiązań z tyt. dostaw i usług dotyczyło:

- jednostek powiązanych	1.565 tys. zł.
- jednostek pozostałych	7.610 tys. zł.
	9.175 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług w walutach obcych stanowiły kwotę nieistotną, w związku z czym Spółka nie dokonała jej wyceny kursem zamknięcia na 30.06.2010 r.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonej na 30.06.2010 r.

<b>6. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynoszą</b>	<b>667 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	1,2 %

Zobowiązania z tyt. wynagrodzeń zostały prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej sporządzonym na 30.06.2010 r.

<b>7. Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe wynoszą:</b>	<b>3.172 tys. zł.</b>
Udział % w sumie sprawozdania z sytuacji finansowej	5,9 %

i obejmują tytuły:

- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	1.296 tys. zł.
- podatek VAT	148 tys. zł.
- podatek VAT do następnego miesiąca	738 tys. zł.
- podatek dochodowy od osób fizycznych	156 tys. zł.
- PFRON	34 tys. zł.
- podatek od nieruchomości	23 tys. zł.
- kredyt bankowy	176 tys. zł.
- pożyczkę od jednostki powiązanej	150 tys. zł.
- wobec Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	279 tys. zł.
- pozostałe	172 tys. zł.

Zobowiązania pozostałe zostały ujęte kompletnie i wycenione w kwocie wymagalnej zapłaty. Prezentacja w skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2010 r. jest prawidłowa.

Odpis na ZFŚŚ tworzony jest w kwocie zatwierdzonej przez Związki Zawodowe oraz Zarząd PIP "Instal-Lublin" S.A. W I półroczu 2010 r. ustawowo wymaganą kwotą zostały zasilone środki pieniężne na wydzielonym rachunku bankowym.

#### 7.1. Realizacja restrukturyzacji finansowej według stosownych ustaw:

Spółka nie jest objęta restrukturyzacją wg ustaw prawa gospodarczego.

#### 7.2. Podstawa prawna, rozliczenie i przebieg własnego postępowania układowego, ugodowego.

Aktualnie Spółka nie jest w postępowaniu układowym lub ugodowym.

### V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r. (wg rachunku zysku i strat w wariantcie kalkulacyjnym) są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży, zbytu i pozostałe	Odpowiadające im koszty	Wynik + zysk – strata
<b>Działalność kontynuowana</b>			
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	22.982 tys. zł.	27.997 tys. zł.	-5.015 tys. zł.
Produkty	21.833 tys. zł.	23.489 tys. zł.	-1.656 tys. zł.
Towary i materiały	800 tys. zł.	662 tys. zł.	+138 tys. zł.
Wynik brutto ze sprzedaży	22.633 tys. zł.	24.151 tys. zł.	-1.518 tys. zł.
Koszty sprzedaży		686 tys. zł.	-686 tys. zł.
Koszty ogólnego zarządu		2.688 tys. zł.	-2.688 tys. zł.
Wynik ze sprzedaży	x	x	-4.892 tys. zł.
Pozostałe przychody operacyjne	349 tys. zł.	x	
Pozostałe koszty operacyjne	x	472 tys. zł.	-123 tys. zł.
WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	22.982 tys. zł.	27.997 tys. zł.	-5.015 tys. zł.
Przychody finansowe	171 tys. zł.	x	
Koszty finansowe	x	79 tys. zł.	+92 tys. zł.
WYNIK PRZED OPODATKOWANIEM			-4.923 tys. zł.
Podatek dochodowy bieżący			0 tys. zł.
Odroczony podatek dochodowy			-357 tys. zł.
WYNIK NETTO Z DZIAŁALNOŚCI KONTYNUOWANEJ			-4.566 tys. zł.

<b>Działalność zaniechana</b>			
Wynik netto na działalności zaniechanej			0 tys. zł.
<b>WYNIK NETTO</b>			<b>-4.566 tys. zł.</b>
Inne całkowite dochody			0 tys. zł.
<b>CAŁKOWITE DOCHODY OGÓŁEM</b>			<b>-4.566 tys. zł.</b>

Przychody za pierwsze półrocze 2010 r. wykazane zostały w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krag kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	343 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	10 290 tys. zł.
- usługi obce	6 197 tys. zł.
- podatki i opłaty	513 tys. zł.
- wynagrodzenia	6 361 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 169 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	2 121 tys. zł.

Poniesione w pierwszym półroczu 2010 r. koszty rodzajowe wyniosły **26.994 tys. zł.**

Rozliczone zostały poprzez:

- zwiększenie stanu produkcji w toku	-275 tys. zł.
- zwiększenie stanu produktów gotowych	-179 tys. zł.
- zmiana stanu rezerw i czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów	+343 tys. zł.
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-20 tys. zł.

**Koszt własny sprzedanej produkcji** **26.863 tys. zł.**

w tym:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23 489 tys. zł.
---	-----------------



- koszty sprzedaży	686 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	2.688 tys. zł.

## 2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	349 tys. zł.
Pozostałe koszty operacyjne	472 tys. zł.
Ujemny wynik	123 tys. zł.

### 2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- wynik ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	14 tys. zł.
- przychody z tyt. rzeczowego majątku trwałego	16 tys. zł.
- koszty z tyt. rzeczowego majątku trwałego	2 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	300 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy materiałów	4 tys. zł.
- premie za realizację kontraktów	27 tys. zł.
- rozliczenie przedawnionych zobowiązań	3 tys. zł.
- pozostałe przychody	1 tys. zł.
Razem:	349 tys. zł.

### 2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- utworzenie odpisu aktualizującego należności	208 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego zapasy materiałów	172 tys. zł.
- przedawnione i umorzone należności	88 tys. zł.
- pozostałe koszty	4 tys. zł.
Razem:	472 tys. zł.

## 3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	171 tys. zł.
Koszty finansowe	79 tys. zł.
Dodatni wynik	92 tys. zł.

### 3.1. Przychody finansowe obejmują:

- dywidenda od jednostki zależnej	115 tys. zł.
- odsetki od kontrahentów	32 tys. zł.
- odsetki od rachunków i lokat bankowych	5 tys. zł.
- zwrot kosztów sądowych	19 tys. zł.
- różnice kursowe	0 tys. zł.
- dodatnie różnice kursowe	16 tys. zł.

- ujemne różnice kursowe

16 tys. zł.

Razem:

171 tys. zł.

### 3.2. Koszty finansowe obejmują:

- naliczone odsetki od kredytów i pożyczek	2 tys. zł.
- naliczone odsetki od przejętych zobowiązań	41 tys. zł.
- odsetki budżetowe	14 tys. zł.
- odsetki za nieterminowe regulowanie faktur	11 tys. zł.
- odsetki od umów leasingowych	8 tys. zł.
- koszty sądowe	3 tys. zł.

Razem:

79 tys. zł.

Ewidencja przychodów i kosztów w księgach rachunkowych prowadzona była przez spółkę poprawnie i kompletnie oraz prawidłowo zostało sporządzone sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2010 r.

## 4. Obowiązkowe zmiany wysokości straty

### Ustalenie wyniku finansowego w celu wyliczenia bieżącego podatku dochodowego

- wynik brutto	- 4.923 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	- 426 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania z tyt. kontraktów budowlanych	3.399 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania z tyt. różnic kursowych	15 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	2.244 tys. zł.
- wynik po korektach	+ 309 tys. zł.
- strata podatkowa z lat ubiegłych do rozliczenia	- 3.642 tys. zł.

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różniące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania. W związku z wystąpieniem straty podatkowej pozostającej do rozliczenia, za okres pierwszego półrocza 2010 roku nie wystąpił bieżący podatek dochodowy.

### Podatek dochodowy odroczony

- wykorzystanie rezerwy na podatek odroczony wpływające na wynik	762 tys. zł.
- wykorzystanie aktywów na podatek odroczony	405 tys. zł.
Razem ujęcie w rachunku zysków i strat	-357 tys. zł.

### Podatek dochodowy w sprawozdaniu finansowym

- podatek należny bieżący za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	0 tys. zł.
---	------------

- podatek odroczony	- 357 tys. zł.
Razem wartość podatku dochodowego od osób prawnych	- 357 tys. zł.

Wartość podatku dochodowego oraz rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo wykazane w skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym.

## 5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1. podatek od nieruchomości	137 tys. zł.
2. podatek od towarów i usług – nadwyżka należnego	1.097 tys. zł.
3. podatek dochodowy od osób fizycznych	507 tys. zł.
4. składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	2.196 tys. zł.
5. opłaty PFRON	123 tys. zł.
6. opłata za wieczyste użytkowanie terenów	74 tys. zł.

Podatki i opłaty zostały zweryfikowane poprzez zestawienie wartości naliczeń i danych wg deklaracji podatkowych oraz dokonanych przelewów. Przegląd wymiaru wszystkich podatków dokonano metodą doboru prób w taki sposób aby mieć pewność, że zostały prawidłowo ustalone. Z tego względu niektóre nieprawidłowości mogą zostać niewykryte.

### 1. Podatek od nieruchomości

Stan na 1.01.2010 r.	23 tys. zł.
Naliczenie	137 tys. zł.
Zapłacono	137 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r.	23 tys. zł.

### 2. Podatek od towarów i usług VAT

Stan na 1.01.2010 r. – zobowiązanie	103 tys. zł.
Nadwyżka podatku należnego nad naliczonym	1.097 tys. zł.
Podatek należny za okres	4.956 tys. zł.
Podatek naliczony za okres	3.859 tys. zł.
Ogółem do zapłaty	1.200 tys. zł.
Zapłacono w okresie od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	1.052 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r. – zobowiązanie	148 tys. zł.

### 3. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Stan na 1.01.2010 r. – zobowiązanie	207 tys. zł.
- należny za okres pierwszego półrocza 2010 r.	507 tys. zł.

	Razem:	714 tys. zł.
Uregulowano do 30.06.2010 r.		-558 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r. – zobowiązanie		156 tys. zł.

4. Ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenia zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

Stan na 1.01.2010 r. – zobowiązanie	642 tys. zł.
Należne składki za pierwsze półrocze 2010 roku z uwzględnieniem świadczeń wypłaconych w imieniu ZUS	2.196 tys. zł.
Razem:	2.838 tys. zł.
- zapłaty	-1.542 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r.	1.296 tys. zł.

Saldo obejmuje:

- składki ujęte w deklaracji za kwiecień 2010 r.	374 tys. zł.
- składki ujęte w deklaracji za maj 2010 r.	335 tys. zł.
- składki ujęte w deklaracji za czerwiec 2010 r.	346 tys. zł.
- część deklaracji za lipiec 2010 r.	242 tys. zł.
- korektę do rozliczenia z ZUS	- 1 tys. zł.
	1.296 tys. zł.

5. Opłaty na PFRON

Na przestrzeni I półrocza 2010 roku obroty opłat z tyt. PFRON przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2010 r. – zobowiązanie	34 tys. zł..
Opłata należna za pierwsze półrocze 2010 roku	123 tys. zł.
Razem:	157 tys. zł.
Zapłacono w okresie pierwszego półrocza 2010 roku	123 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r. – zobowiązanie	34 tys. zł.

6. Opłaty za wieczyste użytkowanie terenów

Stan na 1.01.2010 r.	0 tys. zł.
Opłata należna	74 tys. zł.
Zapłacono	74 tys. zł.
Stan na 30.06.2010 r.	0 tys. zł.

**6. Rozliczenia wykorzystania dotacji** - PIP "Instal-Lublin" S.A. nie korzystał z dotacji.



**VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2010 roku			Stan na 31.12.2009 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne w tys. złotych	kwota zabezpieczenia w tys. złotych	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	2.000	2.400	4,5	0	0	-
Umowa przewłaszczenia na zapasach	1.250	1.250	2,3	1.250	1.250	2,1
<b>Razem</b>	<b>3.250</b>	<b>3.650</b>	<b>6,8</b>	<b>1.250</b>	<b>1.250</b>	<b>2,1</b>

**2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe**

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 30.06.2010 roku		Stan na 31.12.2009 roku	
	Kwota	% aktywów	Kwota	% aktywów
Gwarancje udzielone	440 tys. zł.	0,8 %	1.809 tys. zł.	3,0%
Weksle	901 tys. zł.	1,7%	901 tys. zł.	1,5%
<b>Razem:</b>	<b>1.341 tys. zł.</b>	<b>2,5%</b>	<b>2.710 tys. zł.</b>	<b>4,5%</b>

**3. Zdarzenia po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe**

Dnia 21 lipca 2010 r. nastąpiło podwyższenie kapitału akcyjnego o kwotę 13.345 tys. zł., tj. o 86% dotychczasowej wielkości kapitału podstawowego. Podwyższenie nastąpiło w wyniku emisji nowych akcji na okaziciela serii H w ilości 13.345.076 szt. Każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki PIP "Instal-Lublin" S.A. Podwyższenie kapitału jest realizacją pierwszego etapu Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 4 lutego 2010 r.

**VII. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r. sporządzone zostało na bazie danych zawartych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz danych z ksiąg rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7 "Rachunek przepływów pieniężnych".

Struktura przepływu środków pieniężnych w okresie od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r. przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-284 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-74 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+261 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	-97 tys. zł.

Dodatkowe informacje i objaśnienia do skróconego sprawozdania finansowego za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r. są prawidłowo prezentowane zgodnie z wymogami MSR 34 "Śródroczna sprawozdawczość finansowa".

### VIII. NARUSZENIE PRAWA

W toku przeglądu nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki.

### E. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA PIERWSZE PÓŁROCZE 2010 ROKU

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej PIP "Instal-Lublin" S.A. zgodnie z prawdą materialną.

### F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Sprawozdanie niniejsze zawiera 30 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do sprawozdania z przeglądu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
  - 1) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia,
  - 2) Wskaźniki rynku kapitałowego,
  - 3) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania,
  - 4) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Kluczowy Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse  
nr ewid. 9455

**podmiot uprawniony**

**MW RAFIN** Marian Wcisło  
**SPÓŁKA KOMANDYTOWA**  
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3  
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

**P R E Z E S**  
Biegły Rewident

Marian Wcisło  
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 25 sierpnia 2010 r.

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i zadłużenia  
za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	okresu od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	okresu od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Wynik netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4 566 ----- 22 633	-41 ----- 22 600	-20,17	-0,18	-19,99
2. Rentowność brutto sprzedaży Wynik brutto ze sprzedaży x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1 518 ----- 22 633	2 491 ----- 22 600	-6,71	11,02	-17,73
3. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Wynik netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	-4 566 ----- 56 599	-41 ----- 37 901	-8,07	-0,11	-7,96
4. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA i) Wynik netto + odsetki zapłacone netto x 100 = ----- Przeciętny stan aktywów	-4 499 ----- 56 599	132 ----- 37 901	-7,95	0,35	-8,30
5. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan produkcyjnych aktywów trwałych	22 633 ----- 5 990	22 600 ----- 2 865	3,78	7,89	-4,11
6. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) Wynik netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału własnego	-4 566 ----- 36 187	-41 ----- 16 372	-12,62	-0,25	-12,37
7. Skala dźwigni finansowej rentowność kapitałów własnych (poz. 6) - skorygowana rentowność majątku (poz. 4)	(12,62)-(-7,95)	(0,25)-0,35	-4,67	-0,60	-4,07
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań aktywa obrotowe = ----- zobowiązania krótkoterminowe	23 546 ----- 13 014	20 881 ----- 7 004	1,81	2,98	-1,17
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań aktywa obrotowe - zapasy - rmk = ----- zobowiązania krótkoterminowe	21 316 ----- 13 014	18 588 ----- 7 004	1,64	2,65	-1,01
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki środki pieniężne i inne aktywa pieniężne = ----- zobowiązania krótkoterminowe	49 ----- 13 014	670 ----- 7 004	0,00	0,10	-0,10
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży produktów, materiałów i towarów = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	22 633 ----- 14 918	22 600 ----- 13 997	1,52	1,61	
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	181 ----- 1,52	181 ----- 1,61	119	112	-7

144

13.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b> Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	27 529 ----- 8 680	23 010 ----- 10 655	3,17	2,16	
14.	<b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b> Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	181 ----- 3,17	181 ----- 2,16	57	84	27
15.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Koszt zużycia materiałów = ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	10 008 ----- 610	7 845 ----- 996	16,41	7,88	
16.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	181 ----- 16,41	181 ----- 7,88	11	23	12
17.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych	21 833 ----- 101	21 791 ----- 10	216,17	2179,10	
18.	<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> Liczba dni w okresie = ----- Wskaźnik obrotu w razach	181 ----- 216,17	181 ----- 2 179,10	1	0	-1
<b>WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)</b>						
	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>
19.	<b>Wskaźnik zadłużenia ogółem</b> Zobowiązania ogółem = ----- Aktywa ogółem	13 014 ----- 53 892	7 004 ----- 34 488	0,24	0,20	-0,04
20.	<b>Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym</b> Kapitał własny = ----- Aktywa ogółem	33 908 ----- 53 892	22 210 ----- 34 488	0,63	0,64	-0,01
21.	<b>Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi</b> Kapitał własny+rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa trwałe	36 750 ----- 30 346	24 736 ----- 13 607	1,21	1,82	-0,61
22.	<b>Wskaźnik trwałości struktury finansowania</b> Kapitał własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe = ----- Aktywa ogółem	36 750 ----- 53 892	24 736 ----- 34 488	0,68	0,72	-0,04
23.	<b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b> Wynik netto + roczna amortyzacja = ----- Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	-4 223 ----- 13 514	346 ----- 15 876	-0,31	0,02	-0,33

Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' poprzez średnią stawkę VAT, która wyniosła 121,96%

Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką VAT, która wyniosła 120,94%

**Biegły Rewident**  
  
**Anna Jeziorńska-Hesse**  
 nr ewid. 9455



## WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty (zł)		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	za okres od 1.01.2010 r. do 30.06.2010 r.	za okres od 1.01.2009 r. do 30.06.2009 r.	
1	2	3	4	5	6
<b>Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) - liczone w oparciu o ilość akcji</b>					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	22 632 625,78 15 496 157	22 599 942,15 6 910 107	1,46	3,27	-1,81
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Wynik netto = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-4 566 109,49 15 496 157	-40 639,71 6 910 107	-0,29	-0,01	-0,28
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej - zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy* = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	0,00 15 496 157	0,00 6 910 107	0,00	0,00	0,00
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Wynik netto + amortyzacja = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	-4 223 115,15 15 496 157	346 456,97 6 910 107	-0,27	0,05	-0,32
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny = Średnioważona ilość wyemitowanych akcji	33 907 577,26 15 496 157	22 210 403,11 6 910 107	2,19	3,21	-1,02
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Wynik netto na jedną akcję = Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy *(dywid./1 akcję)	-0,29 0,00	-0,01 0,00			
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa = Wynik netto na jedną akcję	0,00 -0,29	0,00 -0,01	0,00	0,00	0,00
<b>Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) - liczone w oparciu o cenę rynkową akcji</b>					
8. Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS/P) Wynik netto na jedną akcję x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	-0,29 2,35	-0,01 3,05	-12,34	-0,33	-12,01
9. Wskaźnik stopy dywidendy (DY) Dywidenda na jedną akcję* x 100 = Cena rynkowa jednej akcji	0,00 2,35	0,00 3,05	0,00	0,00	0,00
10. Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P/D) Cena rynkowa jednej akcji = Dywidenda na jedną akcję	2,35 0,00	3,05 0,00			

11.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P/E)					
	Cena rynkowa jednej akcji	2,35	3,05			
	=			-8,10	-305,00	296,90
	Wynik netto na jedną akcję	-0,29	-0,01			
12.	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS/P)					
	Wynik netto + amortyzacja na 1 akcję x100	-0,27	0,05			
	=			-11,49	1,64	-13,13
	Cena rynkowa jednej akcji	2,35	3,05			
13.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P/CFPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	2,35	3,05			
	=			-8,70	61,00	-69,70
	Wynik netto + amortyzacja na 1 akcję	-0,27	0,05			
14.	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)					
	Cena rynkowa jednej akcji	2,35	3,05			
	=			2,35	3,05	-0,70
	Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00			
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (BVPS)					
	Cena rynkowa jednej akcji	2,35	3,05			
	=			1,07	0,95	0,12
	Wartość księgowa jednej akcji	2,19	3,21			

Biegły Rewident

Anna Jeziorska-Hesse  
nr ewid. 9455

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na dzień 30.06.2010 r.**

Lp.	Treść	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na podatek odroczony	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
			główna	odsetki				
1	2	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na początek okresu	692	4 848	98	3 250	602	2 973	12 463
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	172	208	0	x	x	x	380
3	Utworzenie rezerwy	x	x	x	0	423	999	1 422
	<b>Razem ( 2 + 3 + 4 )</b>	<b>172</b>	<b>208</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>423</b>	<b>999</b>	<b>1 802</b>
4	Wykorzystanie	0	10	0	0	29	479	518
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	4	0	0	769	0	0	773
	a) odpisów	4	0	0	0	0	0	4
	b) utworzenie rezerw	0	0	0	769	0	0	769
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	300	0	x	x	x	300
7	Inne	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Razem ( 4 + 5 + 6 + 7 )</b>	<b>4</b>	<b>310</b>	<b>0</b>	<b>769</b>	<b>29</b>	<b>479</b>	<b>1 591</b>
8	Stan na koniec okresu	860	4 746	98	2 481	996	3 493	12 674

w tys. zł.