PROSPEKT
EMISYJNY

INSTAL KRAKÓW S.A.

ERRATA

Na stronie 68 prospektu jest:
Punkt 1.6
Tabela. Prognoza wyników finansowych INSTAL KRAKÓW SA w tys. zł

	1997	1998	1998/1997	1999P	1999/1998
Przychody netto ze sprzedaży	80 950,6	105 706,4	30,6%	116 800	10,5%
Zysk netto	2 187,5	4 048,4	85,1%	5 300	30,9%
Zysk na udział / akcję w zł	91,06	0,55	–	0,73	32,7%
Rentowność netto	2,7%	3,8%	40,7%	4,5%	18,4%

(źródło: INSTAL KRAKÓW SA)

powinno być:
Punkt 1.6
Tabela. Prognoza wyników finansowych INSTAL KRAKÓW SA w tys. zł

	1997	1998	1998/1997	1999P	1999/1998
Przychody netto ze sprzedaży	80 950,6	103 742,6	28,2%	116 800	12,6%
Zysk netto	2 187,5	4 048,4	85,1%	5 300	30,9%
Zysk na udział / akcję w zł	91,06	0,55	–	0,73	32,72%
Rentowność netto	2,7%	3,9%	44,4%	4,5%	16,3%

(źródło: INSTAL KRAKÓW SA)

STRONA	PUNKT	JEST	POWINNO BYĆ
85	7.2 Rachunek zysków i strat	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998	za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998
86	7.3 Rachunek przepływów pieniężnych	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998	za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998
88	Nota nr 1. Tabela ruchu wartości niematerialnych i prawnych	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998	za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998
89	Nota nr 2. Tabela ruchu środków trwałych według tytułów	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998	za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998
91	Nota nr 3. Posiadane udziały i akcje na dzień 31.07.1998 r	• wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.12.1998r. • udział w kapitale zakładowym na 31.12.1998r. • udział w ogólnej liczbie głosów na 31.12.1998	• wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.07.1998r. • udział w kapitale zakładowym na 31.07.1998r. • udział w ogólnej liczbie głosów na 31.07.1998

Przedsiębiorstwo Maklerskie

ELIMAR

Spółka Akcyjna

OFERUJĄCY AKCJE
W
PUBLICZNYM OBROCIE

Aleja W. Korfantego 79 A, 40-161 Katowice
tel. (32) 592 444, 592 445
fax (32) 206 81 82

PROSPEKT EMISYJNY

INSTAL KRAKÓW

Spółka Akcyjna
z siedzibą w Krakowie

przygotowany w związku z wprowadzeniem do obrotu publicznego:

2 402 200	akcji imiennych założycielskich	serii A
1 201 100	akcji zwykłych na okaziciela	serii B
1 201 100	akcji zwykłych na okaziciela	serii C
2 500 000	akcji zwykłych na okaziciela	serii D

o wartości nominalnej 1,00 złoty każda

Prospekt Emisyjny jest jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje na temat wprowadzanych do publicznego obrotu akcji INSTAL KRAKÓW S.A.

Oświadczenie Komisji Papierów Wartościowych i Giełd

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd oceniła, że w przedstawionych dokumentach zostały zamieszczone wszystkie informacje i dane wymagane przepisami prawa.
Komisja Papierów Wartościowych i Giełd nie ponosi odpowiedzialności z tytułu ryzyka inwestycyjnego związanego z nabywaniem papierów wartościowych objętych niniejszym prospektem emisyjnym.
Komisja Papierów Wartościowych i Giełd zwraca uwagę potencjalnym inwestorom na czynniki ryzyka zawarte w rozdziale II pkt 9 prospektu emisyjnego, a w szczególności na ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu.

Decyzją Nr DSP-411-61/98-15/99 z dnia 19 lutego 1999 r. Komisja Papierów Wartościowych i Giełd dopuściła do publicznego obrotu papiery wartościowe objęte tym prospektem emisyjnym

Niniejszy Prospekt nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu Cywilnego

Katowice, 1 października 1998 roku

DEFINICJE I SKRÓTY

Akcje Spółki	Wprowadzane do obrotu publicznego: 2 402 200 akcji imiennych założycielskich INSTAL KRAKÓW S.A., o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, uprzywilejowanych co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela INSTAL KRAKÓW S.A., o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela INSTAL KRAKÓW S.A., o wartości nominalnej 1,00 złoty, 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela INSTAL KRAKÓW S.A., o wartości nominalnej 1,00 złoty.
Akcjonariusz	Właściciel akcji wyemitowanych przez Spółkę
DEM	Marka niemiecka, prawny środek płatniczy Republiki Federalnej Niemiec
Dz.U.	Dziennik Ustaw Rzeczypospolitej Polskiej
Emitent, Spółka, INSTAL KRAKÓW S.A.	INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, używająca skrótu INSTAL KRAKÓW S.A.
FRAPOL Sp. z o. o.	Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Produkcyjno - Usługowo - Handlowe "FRAPOL" Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, będące podmiotem zależnym od Emitenta
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KDPW	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.C.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku - Kodeks Cywilny (Dz.U. Nr 16, poz. 93, z późn. zm.)
Kodeks Handlowy, K.H.	Rozporządzenie Prezydenta Rzeczypospolitej z dnia 27 czerwca 1934 roku - Kodeks Handlowy (Dz.U. Nr 57, poz. 502, z późn. zm.)
KPWiG	Komisja Papierów Wartościowych i Giełd
M.P.	Monitor Polski Rzeczypospolitej Polskiej
NBP	Narodowy Bank Polski
Oferujący, P.M. "ELIMAR" S.A.	Przedsiębiorstwo Maklerskie "ELIMAR" S.A. z siedzibą w Katowicach przy Al. Korfantego 79 A
Podmiot zagraniczny	Następujące podmioty : 1) osoby fizyczne mające miejsce zamieszkania za granicą, 2) osoby prawne mające siedzibę za granicą, 3) nie posiadające osobowości prawnej spółki osób wymienionych w punktach 1) i 2) utworzone zgodnie z ustawodawstwem państw obcych
Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi	Ustawa z dnia 21 sierpnia 1997 roku Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz. U. Nr 118, poz. 754, Dz. U. Nr 141 poz. 945 oraz Dz. U. z 1998 r. Nr 107, poz. 669 i Nr 113 poz. 715)
Prospekt Emisyjny, Prospekt	Niniejszy Prospekt Emisyjny, będący jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o Emitencie oraz papierach wartościowych wprowadzanych do publicznego obrotu sporządzony zgodnie z zasadami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz.U. Nr 128, poz. 63, zmiana: Dz.U. z 1996r., Nr 126, poz. 591)
Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie
Statut Spółki, Statut	Statut INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (tekst jednolity: Dz.U. z 1993 r. Nr 90, poz. 416, z późn. zm.)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity: Dz.U. z 1993 r. Nr 106, poz. 482, z późn. zm.)
Ustawa o Prywatyzacji Przedsiębiorstw Państwowych	Ustawa z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 51, poz. 298, z późn. zm.) uchylona Ustawą z dnia 30 sierpnia 1996 roku o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. Nr 118, poz. 561, zmiana : Dz.U. Nr 156, poz. 775)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późn. zm.)
Ustawa o Spółkach z Udziałem Zagranicznym	Ustawa z dnia 14 czerwca 1991 roku o spółkach z udziałem zagranicznym (Dz.U. z 1997 r. Nr 26, poz. 143)
Ustawa o Przeciwdziałaniu Praktykom Monopolistycznym	Ustawa z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym (Dz.U. z 1997 r. Nr 49, poz. 318, z późn. zm.)
WZA, NWZA	Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta.
Zarząd	Zarząd Emitenta
Złoty, zł	Prawny środek płatniczy w Rzeczypospolitej Polskiej, będący w obiegu publicznym od dnia 1 stycznia 1995 roku zgodnie z Ustawą z dnia 7 lipca 1994 roku o denominacji złotego (Dz.U. Nr 84, poz. 386, zm.: Dz.U. z 1995 r. Nr 16, poz. 79)

ROZDZIAŁ I

WSTĘP

1. Nazwa i siedziba Emitenta

Nazwa: INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna
Skrót firmy INSTAL KRAKÓW S.A.
Siedziba: Kraków
Adres: ul. Konstantego Brandla 1
30 - 732 Kraków

2. Nazwa i siedziba podmiotu dominującego wobec Emitenta

Wymóg przedstawienia informacji o podmiocie dominującym wobec Emitenta nie ma zastosowania (nie występuje podmiot dominujący w rozumieniu art. 4 ust. 16 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

3. Nazwa i siedziba podmiotów wprowadzających papiery wartościowe do obrotu publicznego

Wymóg przedstawienia informacji o podmiocie wprowadzającym papiery wartościowe do publicznego obrotu nie ma zastosowania (nie występuje podmiot wprowadzający w rozumieniu art. 4 ust. 5 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi).

Wnioskującym o wprowadzenie akcji Spółki do publicznego obrotu jest Zarząd Spółki INSTAL KRAKÓW S.A.

4. Nazwa i siedziba podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie, oferującego akcje w publicznym obrocie

Nazwa: Przedsiębiorstwo Maklerskie "ELIMAR" S.A.
Siedziba: Al. Korfantego 79 A
40-161 Katowice
tel. (48 32) 592 444, 592 445
fax. (48 32) 206 81 82

Pomiędzy Przedsiębiorstwem Maklerskim "ELIMAR" S.A. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe i umowne, poza następującymi:

- umowa z dnia 17 lutego 1998 roku o sporządzenie Prospektu Emisyjnego oraz pełnienie funkcji oferującego akcje w publicznym obrocie,
- umowa z dnia 19 listopada 1998 roku o pełnienie funkcji sponsora emisji,
- umowa z dnia 19 listopada 1998 roku o pełnienie funkcji specjalisty,
- umowa z dnia 19 listopada 1998 roku o prowadzenie depozytu akcji Emitenta,
- umowa z dnia 19 listopada 1998 roku o świadczenie usług brokerskich,
- umowa z dnia 19 listopada 1998 roku o zarządzanie portfelem papierów wartościowych na zlecenie.

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkty 2 i 3 Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach Oferującego z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

5. Papiery wartościowe wprowadzane do publicznego obrotu

Na podstawie niniejszego Prospektu Emisyjnego do publicznego obrotu wprowadzanych jest 7 304 400 Akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda w tym:

2 402 200	akcji imiennych założycielskich	serii A
1 201 100	akcji zwykłych na okaziciela	serii B
1 201 100	akcji zwykłych na okaziciela	serii C
2 500 000	akcji zwykłych na okaziciela	serii D

Akcje imienne założycielskie serii A są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich nabycie przez osoby spoza grona założycieli (tj. pierwszych właścicieli akcji imiennych serii A) powoduje utratę uprzywilejowania. Akcje imienne założycielskie serii A nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia, jak również darowizny na rzecz małżonka, zstępnych i wstępnych.

2.241.900 akcji imiennych założycielskich serii A, wydanych za wkłady niepieniężne, zgodnie z art. 347 Kodeksu Handlowego pozostanie akcjami imiennymi do chwili zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1999 i w ciągu tego czasu akcje te nie mogą być zbywane ani zastawiane.

160.300 akcji imiennych założycielskich serii A zostało opłaconych gotówką (było to akcje nie objęte przez dotychczasowych udziałowców w zamian za udziały w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością). W związku z powyższym do akcji tych nie ma zastosowaniaograniczenie wynikające z art. 347 Kodeksu Handlowego.

Akcje zwykłe na okaziciela Spółki nie posiadają żadnych uprzywilejowań.

Statut Emitenta nie nakłada żadnych ograniczeń co do przenoszenia praw z akcji zwykłych na okaziciela. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do jakichkolwiek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

6. Papiery wartościowe oferowane na podstawie Prospektu

Na podstawie niniejszego Prospektu nie są oferowane żadne papiery wartościowe. Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z wprowadzeniem do publicznego obrotu dotychczas wyemitowanych akcji INSTAL KRAKÓW S.A.

7. Data i miejsce sporządzenia Prospektu

Niniejszy Prospekt sporządzony został w Katowicach w dniu 1 października 1998 roku w oparciu o informacje i prognozy przekazane przez Spółkę. W Prospekcie zamieszczono zbadane przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowe Emitenta za lata 1995, 1996, 1997 oraz za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku.

Istotne informacje dotyczące Spółki zostały uwzględnione w treści Prospektu według stanu na dzień 31 grudnia 1998 r.

Termin ważności niniejszego Prospektu upływa z dniem pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., nie później niż 31 lipca 1999 roku.

8. Nazwa i siedziba podmiotów sporządzających Prospekt

8.1. Przedsiębiorstwo Maklerskie "ELIMAR" S.A.

Przedsiębiorstwo Maklerskie "ELIMAR" S.A.
Al. Korfantego 79 A
40 - 157 Katowice

Przedsiębiorstwo Maklerskie "ELIMAR" S.A. sporządziło na podstawie dokumentów oraz informacji udostępnionych przez Zarząd Emitenta, następujące części Prospektu: Rozdział I, za wyjątkiem punktów: 13.1, 13.4.2, 13.4.3, 13.5, Rozdział II, Rozdział III, Rozdział IV , Rozdział V , Rozdział VI za wyjątkiem punktów 1.6, 2.6, Rozdział IX.

Powiązania pomiędzy Przedsiębiorstwem Maklerskim "ELIMAR" S.A. a Emitentem zostały opisane w punkcie 4 niniejszego rozdziału.

Z przyczyn wskazanych w rozdziale I punkty 2 i 3 Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

8.2. INSTAL KRAKÓW S.A.

INSTAL KRAKÓW S.A.
ul. Konstantego Brandla 1
30-732 Kraków

INSTAL KRAKÓW S.A. sporządziła następujące części Prospektu: Rozdział I punkty: 13.1, 13.4.2, Rozdział VI punkty 1.6, 2.6, Rozdział VIII.

Z przyczyn wskazanych w rozdziale I punkty 2 i 3 Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

8.3. Kancelaria Badań Bilansów i Doradztwa "KONTO" Sp. z o.o.

Kancelaria Biegłych Rewidentów
"Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
30-102 Kraków
ul. Syrokomli 17

Kancelaria Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. sporządziła następujące części Prospektu: Rozdział I punkty 13.4.3, 13.5 oraz zestawiła Rozdział VII.

Pomiędzy Kancelarią Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. a Emitentem nie istnieją żadne powiązania personalne, strukturalne, kapitałowe ani umowne poza umowami o badanie sprawozdań finansowych Emitenta za lata 1995, 1996 i 1997 oraz za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku.

Z przyczyn wskazanych w rozdziale I punkty 2 i 3 Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

9. Czas i miejsce udostępnienia Prospektu

Niniejszy Prospekt wraz z załącznikami i informacjami aktualizującymi zostanie udostępniony na co najmniej 14 dni przed dniem pierwszego notowania akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w następujących miejscach:

- we wszystkich biurach maklerskich przyjmujących zlecenia kupna i sprzedaży akcji,
- w Centrum Informacyjnym Komisji Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie przy ul. Mazowieckiej 13,
- w Centrum Promocji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie przy ul. Nowy Świat 6/12,
- w siedzibie Emitenta w Krakowie ul. Konstantego Brandla 1,
- w siedzibie Przedsiębiorstwa Maklerskiego "ELIMAR" S.A. w Katowicach przy Al. Korfantego 79A

Ponadto, w siedzibie Spółki zostaną udostępnione do wglądu następujące dokumenty:

- uchwała nr 8/98 Zgromadzenia Wspólników INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. z dnia 30 maja 1998 roku o przekształceniu INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie,
- aktualny Statut Spółki,
- kopia odpisu z rejestru handlowego,
- raporty biegłych rewidentów z badania sprawozdań finansowych za lata 1995, 1996, 1997 oraz za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku,
- raport biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku,
- opinia biegłych rewidentów dla Sądu Rejonowego Kraków - Śródmieście w Krakowie sporządzona w przedmiocie ustalenia prawidłowości i dokładności sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 1998 r. spółki "INSTAL KRAKÓW" Sp. z o.o., jak i prawidłowości ustalenia wartości udziałów.

10. Miejsce publikacji skróconej wersji prospektu

Skrócona wersja Prospektu zostanie opublikowana w następujących dziennikach ogólnopolskich:

- Gazeta Giełdy "Parkiet"
- „Puls Biznesu".

11. Tryb podawania do publicznej wiadomości informacji o zmianach danych zamieszczonych w Prospekcie w okresie jego ważności

Od dnia udostępnienia Prospektu do publicznej wiadomości, w okresie jego ważności, Emitent będzie przekazywać Komisji Papierów Wartościowych i Giełd i Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. informacje o każdej zmianie danych zawartych w niniejszym Prospekcie w terminie 24 godzin od zajścia zdarzenia powodującego zmianę treści Prospektu lub powzięcia o nim wiadomości, a po upływie 20 minut od chwili przekazania informacji KPWiG oraz GPW także Polskiej Agencji Prasowej.

W przypadku gdy zmiana danych w Prospekcie będzie mogła w sposób znaczący wpłynąć na cenę lub wartość akcji, Emitent opublikuje je w Gazecie Giełdy "Parkiet", w terminie 7 dni od powzięcia przez Emitenta informacji o zmianie.

12. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

12.1. Osoby działające w imieniu Emitenta

Członkowie Zarządu INSTAL KRAKÓW S.A., działający w imieniu Emitenta

Piotr Juszczyk	Prezes Zarządu
Jan Kobylak	Członek Zarządu
Andrzej Koński	Członek Zarządu
Jan Stępiński	Członek Zarządu
Jan Szybiński	Członek Zarządu

Zarząd INSTAL KRAKÓW S.A. ponosi odpowiedzialność za wszelkie informacje zawarte w Prospekcie.

12.2. Osoby działające w imieniu Wprowadzających

Z przyczyn wskazanych w rozdziale I punkt 3 niniejszego Prospektu wymóg podania informacji o osobach działających w imieniu wprowadzającego nie ma zastosowania.

12.3. Osoby działające w imieniu podmiotu dominującego

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkt 2 niniejszego Prospektu wymóg podania informacji o osobach działających w imieniu podmiotu dominującego wobec Emitenta nie ma zastosowania.

12.4. Osoby działające w imieniu podmiotów sporządzających Prospekt

12.4.1. Osoby działające w imieniu Przedsiębiorstwa Maklerskiego "ELIMAR" S.A.

Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu
Kinga Pajerska-Krasnowska	Prokurent, Dyrektor Działu Prawnego
Urszula Olej	Dyrektor Działu Rynku Pierwotnego

Osoby te odpowiadają za informacje zawarte w następujących rozdziałach niniejszego Prospektu: Rozdział I za wyjątkiem punktów: 13.1, 13.4.2, 13.4.3, 13.5, Rozdział II, Rozdział III, Rozdział IV , Rozdział V , Rozdział VI za wyjątkiem punktów 1.6, 2.6, Rozdział IX, sporządzonych na podstawie dokumentów i informacji udostępnionych przez Zarząd INSTAL KRAKÓW S.A.

12.4.2. Osoby działające w imieniu INSTAL KRAKÓW S.A.

Piotr Juszczyk	Prezes Zarządu
Jan Kobylak	Członek Zarządu
Andrzej Koński	Członek Zarządu
Jan Stępiński	Członek Zarządu
Jan Szybiński	Członek Zarządu

Osoby działające w imieniu INSTAL KRAKÓW S.A. odpowiedzialne są za informacje zawarte w następujących rozdziałach Prospektu: Rozdział I punkty: 13.1, 13.4.2, Rozdział VI punkty 1.6, 2.6, Rozdział VIII

12.4.3. Osoby działające w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o.

Helena Zięba	Prezes Zarządu

Odpowiedzialność osób działających w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. ograniczona jest do odpowiedzialności za informacje zawarte w następujących rozdziałach Prospektu: Rozdział I punkty 13.4.3, 13.5 oraz Rozdział VII.

12.5. Osoby dokonujące badania sprawozdań finansowych Emitenta

Badanie sprawozdań finansowych za lata 1995, 1996, 1997 oraz za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku przeprowadzone zostało przez:

Kancelaria Biegłych Rewidentów
"Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
30-102 Kraków
ul. Syrokomli 17

Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327
Reprezentowany przez:

Helenę Ziębę	Prezesa Zarządu

w imieniu którego badania sprawozdań finansowych Emitenta dokonali:

Salomea Lisowska	zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67 wpisana na listę biegłych rewidentów pod Nr 2661/3436
Stanisław Bubak	zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7 wpisana na listę biegłych rewidentów pod Nr 346/3323

Pomiędzy osobami dokonującymi badania sprawozdań finansowych Emitenta oraz działającymi w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i badającego sprawozdania finansowe Emitenta a INSTAL KRAKÓW S.A. nie występują żadne powiązania umowne, personalne ani kapitałowe.

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkty 2 i 3 niniejszego Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach wyżej wymienionych osób z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

12.6. Osoby dokonujące badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku przeprowadzone zostało przez:

Kancelaria Biegłych Rewidentów
"Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
30-102 Kraków ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Reprezentowany przez:

Helenę Ziębę	Prezesa Zarządu

w imieniu którego badania sprawozdań finansowych Emitenta dokonali:

Salomea Lisowska	zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67 wpisana na listę biegłych rewidentów pod Nr 2661/3436
Stanisław Bubak	zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7 wpisana na listę biegłych rewidentów pod Nr 346/3323

Pomiędzy osobami dokonującymi badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitenta oraz działającymi w imieniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych i badającego skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta a INSTAL KRAKÓW S.A. nie występują żadne powiązania umowne, personalne ani kapitałowe.
Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkty 2 i 3 niniejszego Prospektu wymóg podania informacji o powiązaniach wyżej wymienionych osób z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

12.7. Osoba dokonująca badania sprawozdań finansowych podmiotu dominującego

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkt 2 Prospektu wymóg przedstawienia informacji o osobach dokonujących badania sprawozdań finansowych podmiotu dominującego wobec Emitenta nie ma zastosowania.

12.8. Osoby działające w imieniu Oferującego papiery wartościowe w publicznym obrocie

Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu
Kinga Pajerska-Krasnowska	Prokurent - Dyrektor Działu Prawnego
Urszula Olej	Dyrektor Działu Rynku Pierwotnego

Nie istnieją żadne powiązania pomiędzy osobami działającymi w imieniu Oferującego a Emitentem.
Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkty 2 i 3 niniejszego Prospektu, wymóg podania informacji o powiązaniach wyżej wymienionych osób z podmiotem dominującym wobec Emitenta oraz z wprowadzającym nie ma zastosowania.

13. Oświadczenia osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie

13.1. Oświadczenie osób działających w imieniu Emitenta

Działając w imieniu INSTAL KRAKÓW S.A. bierzemy odpowiedzialność za wszelkie informacje zawarte w Prospekcie i oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa, a także według naszej najlepszej wiedzy nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, żadne istotne zobowiązania Emitenta ani okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Emitenta oraz osiągane przez niego wyniki finansowe.

Piotr Juszczyk	Prezes Zarządu
Jan Kobylak	Członek Zarządu
Andrzej Koński	Członek Zarządu
Jan Stępiński	Członek Zarządu
Jan Szybiński	Członek Zarządu

13.2. Oświadczenia osób odpowiedzialnych w imieniu wprowadzającego

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkt 3 niniejszego Prospektu wymóg składania oświadczenia o odpowiedzialności w imieniu wprowadzającego nie ma zastosowania.

13.3. Oświadczenia osób działających w imieniu podmiotu dominującego wobec Emitenta

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I pkt. 2 Prospektu wymóg składania oświadczenia o odpowiedzialności w imieniu podmiotu dominującego wobec Emitenta nie ma zastosowania.

13.4. Oświadczenia osób działających w imieniu podmiotów sporządzających Prospekt

13.4.1. Oświadczenie osób działających w imieniu Przedsiębiorstwa Maklerskiego "ELIMAR" S.A.

Działając w imieniu Przedsiębiorstwa Maklerskiego "ELIMAR" S.A. oświadczamy, że rozdziały Prospektu: Rozdział I, za wyjątkiem punktów: 13.1, 13.4.2, 13.4.3, 13.5, Rozdział II, Rozdział III, Rozdział IV , Rozdział V , Rozdział VI za wyjątkiem punktów 1.6, 2.6, Rozdział IX zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej, a informacje tam zawarte są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami prawa.
Informacje zawarte w Prospekcie wynikają z treści dokumentów i informacji udostępnionych nam przez Zarząd Spółki i jej pracowników.

Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu
Kinga Pajerska-Krasnowska	Prokurent - Dyrektor Działu Prawnego
Urszula Olej	Dyrektor Działu Rynku Pierwotnego

13.4.2. Oświadczenie osób działających w imieniu INSTAL KRAKÓW S.A.

Niniejszym oświadczamy, że następujące części Prospektu: Rozdział I punkty: 13.1, 13.4.2, Rozdział VI punkty 1.6, 2.6 oraz Rozdział VIII zostały sporządzone z zachowaniem należytej staranności zawodowej, a informacje w nich zawarte są prawdziwe i rzetelne, nie pomijają żadnych faktów i okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane prawem.

Piotr Juszczyk	Prezes Zarządu
Jan Kobylak	Członek Zarządu
Andrzej Koński	Członek Zarządu
Jan Stępiński	Członek Zarządu
Jan Szybiński	Członek Zarządu

13.4.3. Oświadczenie osób działających w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o.

Działając w imieniu Kancelarii Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie oświadczamy, że Rozdział I punkty 13.4.3, 13.5 oraz Rozdział VII Prospektu zostały opracowane z zachowaniem należytej staranności zawodowej, a informacje tam zawarte, wedle najlepszej wiedzy są prawdziwe i rzetelne i nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie wymagane jest przepisami prawa.

Helena Zięba Prezes Zarządu

13.5. Oświadczenie osób badających sprawozdania finansowe Emitenta

13.5.1. Oświadczenie biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Emitenta za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku

Niniejszym oświadczamy, że zawarte w Prospekcie sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, poprzednika prawnego INSTAL KRAKÓW S.A. za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku podlegały naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Sprawozdania finansowe Emitenta za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zamieszczone w Prospekcie są zgodne co do formy prezentacji i zakresu ujawnionych w nich danych z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz.U. Nr 128, poz. 631 z późn. zm.) oraz Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 5 kwietnia 1995 roku w sprawie zakresu dodatkowych informacji podawanych w sprawozdaniach finansowych innych niż banki jednostkach będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 21 poz. 257 z 6 kwietnia 1995 roku).

Na podstawie przeprowadzonych badań wyrażamy opinię, że sprawozdania finansowe Emitenta za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zamieszczone w Prospekcie zostały sporządzone na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz w oparciu o obowiązujące przepisy prawa.

Sprawozdania finansowe, zamieszczone w rozdziale VII Prospektu, przedstawiają prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową i majątkową, wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Spółki INSTAL KRAKÓW S.A. w Krakowie.

Pełna treść opinii została przedstawiona w rozdziale VII Prospektu Emisyjnego.

Salomea Lisowska
zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 2261/3436

Stanisław Bubak
zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 346/3323

Kancelaria Biegłych Rewidentów
"Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
30-102 Kraków
ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327
Reprezentowany przez:
Helenę Ziębę - Prezesa Zarządu

13.5.2. Oświadczenie biegłych rewidentów badających skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku

Niniejszym oświadczamy, że zawarte w Prospekcie skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku podlegało naszemu badaniu zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zamieszczone w Prospekcie jest zgodne co do formy prezentacji i zakresu ujawnionych w nich danych z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz.U. Nr 128, poz. 631 z późn. zm.), Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1 - 3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 150) oraz Zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 151).

Na podstawie przeprowadzonych badań wyrażamy opinię, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zamieszczone w Prospekcie zostało sporządzone na podstawie prawidłowo i rzetelnie prowadzonych ksiąg rachunkowych oraz w oparciu o obowiązujące przepisy prawa.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe, zamieszczone w rozdziale VII Prospektu, przedstawia prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową i majątkową wynik finansowy oraz przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. za powyższy okres.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że stanowiące podstawę jego sporządzenia sprawozdanie finansowe jednostki zależnej: Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego P.U.H. "Frapol" Sp. z o.o. w Krakowie, wykazujące na dzień 31.07.1998 r. po stronie aktywów i pasywów sumę 9.647.781,17 zł oraz zysk netto za okres od 01.01.1998 r.

do 31.07.1998 r. - 1.175.559,21 zł nie było badane przez biegłego rewidenta. Na podstawie przeglądu analitycznego sprawozdań finansowych Spółki "Frapol" sporządzonych na dzień 31.12.1997 r. i na dzień 31.07.1998 r. nabraliśmy przekonania o wydaniu opinii bez zastrzeżeń.

Pełna treść opinii została przedstawiona w rozdziale VII Prospektu Emisyjnego.

Salomea Lisowska
zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 2261/3436

Stanisław Bubak
zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 346/3323

Kancelaria Biegłych Rewidentów
"Konto" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie
30-102 Kraków
ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Reprezentowany przez:
Helenę Ziębę - Prezesa Zarządu

13.6. Oświadczenie osób badających sprawozdania finansowe podmiotu dominującego wobec Emitenta

Z przyczyn wskazanych w Rozdziale I punkt 2 Prospektu, wymóg zamieszczenia oświadczenia osób badających sprawozdania finansowe podmiotu dominującego wobec Emitenta nie ma zastosowania.

13.7. Oświadczenie osób działających w imieniu podmiotu oferującego akcje Emitenta w publicznym obrocie

Działając w imieniu Przedsiębiorstwa Maklerskiego "ELIMAR" S.A. jako podmiotu Oferującego akcje INSTAL KRAKÓW S.A. w publicznym obrocie oświadczamy, że Oferujący dołożył należytej zawodowej staranności przy przygotowaniu i przeprowadzeniu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu.

Jarosław Plisz	Wiceprezes Zarządu
Kinga Pajerska-Krasnowska	Prokurent - Dyrektor Działu Prawnego
Urszula Olej	Dyrektor Działu Rynku Pierwotnego

SPIS TREŚCI

ROZDZIAL II

DANE O EMISJI

1. Rodzaj, ilość i łączna wartość wprowadzanych do publicznego obrotu akcji Spółki

Do obrotu publicznego wprowadza się 2 402 200 akcji imiennych założycielskich oraz 4 902 200 akcji zwykłych na okaziciela Spółki INSTAL KRAKÓW S.A., w tym:

2 402 200 akcji imiennych założycielskich serii A,
1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,

o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje imienne założycielskie serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich nabycie przez osoby spoza grona założycieli powoduje utratę uprzywilejowania. Akcje imienne założycielskie serii A nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia, jak również darowizny na rzecz małżonka, zstępnych i wstępnych Akcjonariusza.

2 241 900 akcji imiennych założycielskich serii A zostało objętych w zamian za udziały w przekształcanej spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. i zgodnie z art. 347 Kodeksu Handlowego pozostaną imiennymi aż do chwili zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania za rok obrotowy 1999 i w ciągu tego okresu nie mogą być zbywane ani zastawiane.

W stosunku do 160 300 akcji imiennych założycielskich serii A, opłaconych gotówką nie obowiązuje zakaz zbywania i zastawiania do chwili zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania za drugi rok obrotowy.

Akcje zwykłe na okaziciela nie posiadają żadnych uprzywilejowań.

Statut Emitenta nie nakłada żadnych ograniczeń odnośnie zbywania lub obciążania akcji zwykłych na okaziciela. Nabywcy akcji nie są zobowiązani do jakichkolwiek świadczeń dodatkowych na rzecz Spółki.

Akcje zwykłe na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

Papiery wartościowe według rodzajów	Ilość szt.	Wartość nominalna zł	Cena emisyjna nominalną zł	Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością zł	Prowizje i koszty emisji zł	Wpływy Emitenta zł
1	2	3	4	5	6	7= 4 - 6
Akcje imienne założycielskie serii A - na jednostkę	1	1,00	1,00	0,00	0,01	– *
Akcje imienne założycielskie serii A	2 241 900	2 241 900	2 241 900	0,00	27 421	– *
Akcje imienne założycielskie serii A - na jednostkę	1	1,00	1,50	0,50	0,01	1,49
Akcje imienne założycielskie serii A	160 300	160 300	240 450	80 150	1 961	238 489
Akcje na okaziciela serii B - na jednostkę	1	1,00	1,00	0,00	0,01	– **
Akcje na okaziciela serii B	1 201 100	1 201 100	1 201 100	0,00	6 360	– **
Akcje na okaziciela serii C - na jednostkę	1	1,00	1,00	0,00	0,01	0,99
Akcje na okaziciela serii C	1 201 100	1 201 100	1 201 100	0,00	6 360	1 194 740,00
Akcje na okaziciela serii D - na jednostkę		1,00	5,00	4,00	0,00	5,00
Akcje na okaziciela serii D	2 500 000	2 500 000	12 500 000	10 000 000	6 360	12 493 640,00

**) Spółka nie osiągnęła wpływów z emisji 2 241 900 akcji założycielskich serii A, ponieważ akcje te zostały wyemitowane wskutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną i objęte przez dotychczasowych akcjonariuszy.*

***) Spółka nie osiągnęła wpływów z emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, ponieważ akcje te zostały opłacone z kapitału zapasowego. W prowizjach i kosztach nie uwzględniono podatku związanego z przeniesieniem części kapitału zapasowego na akcyjny.*

2. Ocena Klasyfikacyjna (Rating)

Do dnia sporządzenia Prospektu w stosunku do papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę nie były dokonywane oceny klasyfikacyjne ryzyka inwestycyjnego. Nie została również przeprowadzona ocena ryzyka inwestycyjnego związanego ze zdolnością kredytową Spółki.

3. Koszty emisji i wprowadzenia akcji Emitenta do obrotu publicznego

3.1. Koszty emisji akcji imiennych założycielskich serii A

Akcje serii A zostały wyemitowane w związku z przekształceniem spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Koszty emisji tych akcji obejmowały głównie opłaty notarialne związane ze sporządzeniem aktu notarialnego oraz opłaty sądowe związane z rejestracją.

Łączne koszty wyniosły 29 382,25 zł.

Opłaty te zostały zaliczone do wartości niematerialnych i prawnych i będą rozliczone w okresie 5 lat.

3.2. Koszty emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, C i D

Akcje serii B, C i D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 19 września 1998 roku o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki.

Koszty emisji tych akcji obejmowały między innymi opłaty notarialne związane ze sporządzeniem aktu notarialnego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, opłaty skarbowe, opłaty sądowe związane z rejestracją podwyższenia kapitału, koszty ogłoszeń . Opłaty te wyniosły łącznie 19.080 zł i zostały jednorazowo zaliczone do kosztów ogólnych.

3.3. Przewidywane koszty związane z wprowadzeniem akcji Emitenta do publicznego obrotu

Szacunkowe koszty związane z wprowadzeniem Akcji Emitenta do obrotu publicznego, a następnie do obrotu giełdowego obejmują następujące rodzaje wydatków:

Koszty przygotowania Prospektu Emisyjnego	80 000 zł
Koszty druku i dystrybucji prospektu emisyjnego oraz publikacji skróconej wersji prospektu	160 000 zł
Opłaty administracyjne, skarbowe i inne związane z procedurą dopuszczenia Akcji Emitenta do obrotu publicznego i giełdowego	70 000 zł
Koszty związane z promocją i reklamą	60 000 zł
RAZEM:	**370 000 zł**

Koszty związane z wprowadzeniem dotychczas wyemitowanych akcji Spółki do obrotu publicznego, a następnie do obrotu na GPW poniesione przez Emitenta, zostaną ujęte jako wartości niematerialne i prawne i rozliczone w okresie 5 lat.

4. Podstawy prawne emisji akcji

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podwyższeniu kapitału akcyjnego Spółki w drodze emisji akcji na podstawie art. 431 i 432 Kodeksu Handlowego i par. 17 Statutu Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które decyzję w tej sprawie podejmuje większością trzech czwartych głosów oddanych. W przypadku podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy decyzja w tej sprawie podejmowana jest, zgodnie z art. 435 Kodeksu Handlowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością czterech piątych głosów oddanych.

4.1. Podstawa prawna emisji akcji imiennych założycielskich serii A

Na podstawie uchwały nr 8/98 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników INSTAL KRAKÓW Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 30 maja 1998 roku dokonano przekształcenia INSTAL KRAKÓW Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w INSTAL KRAKÓW Spółkę Akcyjną. Protokół z obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników sporządził Maciej Kułakowski prowadzący kancelarię notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3, akt notarialny Repertorium A Nr 2340/98).

Tą samą uchwałą Walne Zgromadzenie Wspólników „INSTAL" KRAKÓW Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością przyjęło Statutu Spółki Akcyjnej. Odpowiednie fragmenty Statutu Spółki mają następujące brzmienie:

„§ 10

Kapitał akcyjny Spółki wynosi 2.402.200 (dwa miliony czterysta dwa tysiące dwieście) złotych i dzieli się na 2.402.200 (dwa miliony czterysta dwa tysiące dwieście) akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda.

§ 11

Założycielami spółki „INSTAL" Kraków są pierwsi właściciele akcji imiennych serii A.

Akcje imienne założycielskie są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypada 5 (pięć) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§ 12

1. *Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz nabycie ich przez osobę spoza grona założycieli powoduje utratę uprzywilejowania akcji imiennych.*
2. *Akcje serii A nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia, jak również darowizny na rzecz:*
   - *małżonka,*
   - *zstępnych i wstępnych.*
3. *Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.*
4. *Akcje imienne, w ilości określonej przez Radę Nadzorczą mogą być umarzane z czystego zysku. Umorzenia dokonuje się po cenie wynikającej z bilansu Spółki."*

Dnia 31 lipca 1998 r. Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy postanowieniem Ns Rej. H/B - 2197/98/S wpisał INSTAL KRAKÓW S.A. do Rejestru pod nr H/B 8051.

4.2. Podstawa prawna emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B, C, D

W dniu 19 września 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału akcyjnego drogą emisji akcji serii B, C oraz D (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11).

Uchwała nr 4 miała następujące brzmienie:

„Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie działając na podstawie art. 432 par.1, 433 oraz 435 kodeksu handlowego podejmuje uchwałę o podwyższeniu kapitału akcyjnego drogą emisji akcji serii „B" z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy, drogą emisji akcji serii „C" z częściowym wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy oraz drogą emisji akcji serii „D" z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

§ 1

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny o kwotę 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) złotych poprzez emisję 1.201.100 (jednego miliona dwustu jeden tysięcy stu) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, emitowanych w serii oznaczonej jako seria „B".*
2. *Akcje serii „B" zostaną opłacone z kapitału zapasowego Spółki.*

3. *Obniża się wysokość kapitału zapasowego o kwotę 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) złotych, która zostanie przekazana na pokrycie podwyższenia kapitału akcyjnego oraz o kwotę, która zostanie przeznaczona na opłacenie zryczałtowanego podatku dochodowego od udziału w zyskach, bądź na wypłacenie Akcjonariuszowi równowartości kwoty podatku lub jej części - w przypadku, gdy z mocy obowiązujących przepisów prawa bądź postanowień umów międzynarodowych Akcjonariusz jest zwolniony od obowiązku uiszczenia podatku dochodowego z tytułu udziału w zysku Spółki lub stopa tego podatku wynosi mniej niż 20 % (dwadzieścia procent) podstawy opodatkowania.*
4. *Dotychczasowym Akcjonariuszom przysługuje prawo pierwszeństwa do objęcia akcji na okaziciela serii „B" w stosunku 1:2, czyli 1 akcja nowej emisji za 2 akcje posiadane.*
5. *Cena emisyjna akcji serii „B" jest równa ich wartości nominalnej.*
6. *Dniem ustalenia prawa poboru akcji serii „B" jest 19 września 1998 roku.*
7. *Upoważnia się Zarząd do:*
   - *wyznaczenia terminów otwarcia i zamknięcia zapisów na akcje serii „B"*
   - *dokonania przydziału akcji,*
   - *określenia wielkości podwyższenia kapitału akcyjnego, podlegającego zgłoszeniu do rejestru handlowego.*
8. *Akcje serii „B" uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1998 roku.*

§ 2

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny o kwotę 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) złotych poprzez emisję 1.201.100 (jednego miliona dwustu jeden tysięcy stu) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, emitowanych w serii oznaczonej jako seria „C".*
2. *Akcje serii „C" zostaną zaoferowane w drodze niepublicznej subskrypcji.*
3. *Emisja akcji serii „C" zostanie zaoferowana w dwóch transzach:*
   - *transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy z zachowaniem prawa poboru,*
   - *transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki, z wyłączeniem prawa poboru akcji serii „C" dla dotychczasowych Akcjonariuszy.*
4. *Liczba akcji oferowanych w transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki wynosi 720.660 (siedemset dwadzieścia tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii „C", liczba akcji oferowanych w transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki wynosi 480.440 (czterysta osiemdziesiąt tysięcy czterysta czterdzieści) akcji zwykłych na okaziciela serii „C".*
5. *W transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, przysługuje im prawo pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „C" w stosunku 3:10, czyli 3 akcje serii „C" za 10 akcji serii A.*
6. *Wyłącza się prawo poboru w stosunku do 480.440 (czterystu osiemdziesięciu tysięcy czterystu czterdziestu) akcji serii "C" oferowanych w transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki. (...)*
7. *Dniem ustalenia prawa poboru akcji serii „C" w transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy jest 19 września 1998 roku.*
8. *Upoważnia się Zarząd do:*
   - *wyznaczenia osób działających w imieniu Spółki, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji serii „C",*
   - *określenia ceny emisyjnej akcji serii „C",*
   - *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia zapisów na akcje serii „C",*
   - *dokonania przydziału akcji,*
   - *określenia wielkości podwyższenia kapitału akcyjnego, podlegającego zgłoszeniu do rejestru handlowego.*
9. *Opłacenie akcji może nastąpić wyłącznie gotówką.*
10. *Akcje serii „C" uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1998 roku.*

§ 3

1. *Podwyższa się kapitał akcyjny o kwotę 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych poprzez emisję 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda, emitowanych w serii oznaczonej jako seria „D".*
2. *Wyłącza się prawo pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii „D" dla dotychczasowych Akcjonariuszy. (...)*
3. *Akcje serii „D" zostaną zaoferowane w drodze niepublicznej subskrypcji.*
4. *Emisja akcji serii „D" zostanie przeznaczona dla inwestorów finansowych.*
5. *Upoważnia się Zarząd do:*
   - *wyznaczenia inwestorów finansowych, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji serii „D",*
   - *określenia ceny emisyjnej akcji serii „D",*
   - *ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia zapisów na akcje serii „D",*
   - *dokonania przydziału akcji,*
   - *określenia wielkości podwyższenia kapitału akcyjnego, podlegającego zgłoszeniu do rejestru handlowego.*
6. *Opłacenie akcji może nastąpić wyłącznie gotówką.*
7. *Akcje serii „D" uczestniczą w dywidendzie począwszy od 1 stycznia 1998 roku."*

Podwyższenie kapitału akcyjnego o emisje akcji serii B, C i D zostało zarejestrowane w dniu 3 grudnia 1998 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy (sygn. Ns Rej. H/B - 3379/98/S).

5. Prawo pierwszeństwa objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

5.1. Akcje imienne założycielskie serii A

Akcje imienne założycielskie serii A zostały wydane w zamian za udziały w przekształcanej spółce z ograniczoną odpowiedzialnością „INSTAL" Kraków Spółka z o.o. Udziałowcy „INSTAL" Kraków Spółka z o.o. mieli prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii A zgodnie z art. 493 ust. 1 Kodeksu Handlowego.

Zgromadzenie Wspólników „INSTAL" Kraków Spółka z o.o. w dniu 30 maja 1998 r. uchwałą nr 9/98 upoważniło Zarząd Spółki do wskazania podmiotów, którym zostaną zaproponowane do objęcia akcje Spółki nie objęte przez dotychczasowych udziałowców, zgodnie z postanowieniami Kodeksu Handlowego, jednak po cenie nie niższej niż 90 % średniej ceny uzyskanej za sprzedawane udziały w dotychczasowym obrocie, regulowanym umową spółki „INSTAL" Kraków Spółka z o.o. Zgodnie z umową udziały były zbywalne po uprzednim pisemnym zgłoszeniu do Zarządu spółki zamiaru ich zbycia; wspólnikom służyło prawo pierwszeństwa nabywania zbywanych udziałów. Zarząd spółki przeprowadzał przetarg wśród uprawnionych do pierwszeństwa nabycia.

Dotychczasowi udziałowcy „INSTAL" Kraków Spółka z o.o. objęli 2 241 900 akcji imiennych założycielskich zgodnie z art. 493. 2 Kodeksu Handlowego. Pozostałe akcje w ilości 160 300 zostały objęte przez członków Zarządu Spółki po cenie 1,50 zł za jedną akcję. Akcje te zostały opłacone gotówką.

5.2. Akcje zwykłe na okaziciela serii B

Na mocy uchwały Nr 4 NWZA z dnia 19 września 1998 roku akcje serii B zostały zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom, którym przysługiwało prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii B stosunku 1:2, czyli jedna akcja serii B za dwie posiadane akcje serii A.

5.3. Akcje zwykłe na okaziciela serii C

Zgodnie z uchwałą Nr 4 NWZA z dnia 19 września 1998 roku emisja akcji serii C została podzielona na dwie transze:

- 720.660 akcji zaoferowano dotychczasowym akcjonariuszom, którym przysługiwało prawo pierwszeństwa do objęcia akcji serii C w tej transzy, w stosunku 3:10, czyli trzy akcje serii C za dziesięć posiadanych akcji serii A,
- 480.440 akcji przeznaczono dla osób działających w interesie Spółki i w stosunku do tej transzy wyłączono prawo poboru.

Fragment uchwały nr 4 podjętej przez NWZA w dniu 19 września 1998 roku (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11) zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa poboru brzmi następująco:

„Najważniejszym celem emisji akcji serii „C" jest pozyskanie środków finansowych koniecznych dla dalszego rozwoju Spółki oraz zintensyfikowanie działań zmierzających do pozyskiwania nowych zleceń, a także nowych rynków działania Spółki. Ponieważ nie jest możliwe pozyskanie wystarczających wpływów z emisji od dotychczasowych Akcjonariuszy , koniecznym staje się pozyskanie wpływów od wybranych inwestorów zewnętrznych, którzy zasilą Spółkę w niezbędny kapitał. Wyłączenie prawa poboru pozwoli Zarządowi na skierowanie oferty nabycia akcji nowej emisji do inwestorów zainteresowanych współdziałaniem ze Spółką w jej zamierzeniach inwestycyjnych. Z powyższych względów Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy kierując się ważnym interesem Spółki postanowiło wyłączyć prawo poboru części akcji serii „C" w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy."

5.4. Akcje zwykłe na okaziciela serii D

Na mocy uchwały Nr 4 NWZA z dnia 19 września 1998 roku emisja Akcji serii D została przeznaczona dla inwestorów finansowych. W stosunku do 2 500 000 akcji serii D wyłączono prawo pierwszeństwa dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Fragment uchwały nr 4 podjętej przez NWZA w dniu 19 września 1998 roku (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11) zawierający uzasadnienie wyłączenia prawa poboru brzmi następująco:

„Najważniejszym celem emisji akcji serii „D" jest pozyskanie środków finansowych koniecznych dla dalszego rozwoju Spółki oraz zintensyfikowanie działań zmierzających do pozyskiwania nowych zleceń, a także nowych rynków działania Spółki. Ponieważ nie jest możliwe pozyskanie wystarczających wpływów z emisji od dotychczasowych Akcjonariuszy, koniecznym staje się pozyskanie wpływów od wybranych inwestorów zewnętrznych, którzy zasilą Spółkę w niezbędny kapitał. Wyłączenie prawa poboru pozwoli Zarządowi na skierowanie oferty nabycia akcji nowej emisji do inwestorów zainteresowanych współdziałaniem ze Spółką w jej zamierzeniach inwestycyjnych. Z powyższych względów Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy kierując się ważnym interesem Spółki postanowiło wyłączyć prawo poboru części akcji serii „D" w stosunku do dotychczasowych Akcjonariuszy."

6. Podstawowe czynniki mające wpływ na cenę emisyjną akcji Emitenta

6.1. Akcje imienne założycielskie serii A

Cena emisyjna akcji imiennych założycielskich serii A była równa ich wartości nominalnej 1 zł i wynikała ze stukrotnego zwiększenia ilości akcji w porównaniu z ilością udziałów w spółce z o.o. i niezmienionej wysokości kapitału akcyjnego w porównaniu z kapitałem zakładowym.

Na dzień 30 lipca 1998 r. kapitał zakładowy "INSTAL" Kraków Sp. z o.o. wynosił 2 402 200 złotych i dzielił się na 24 022 udziałów o wartości nominalnej 100 złotych każdy.

W chwili powstania Spółki INSTAL KRAKÓW S.A. 2 241 900 akcji imiennych założycielskich serii A zostało objętych w zamian za udziały w przekształcanej spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. natomiast 160 300 akcji imiennych założycielskich serii A zostało opłaconych gotówką.

Wartość jednego udziału przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „INSTAL" KRAKÓW Sp. z o.o. została ustalona na podstawie bilansu sporządzonego na dzień 31 marca 1998 r. i wynosiła 755,15 zł.

W zamian za 1 udział Spółka wydała 100 akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1 zł.

6.2. Akcje zwykłe na okaziciela serii B

Cena emisyjna akcji serii B była równa ich wartości nominalnej i wynosiła 1 zł. Akcje serii B zostały opłacone z kapitału zapasowego Spółki.

Akcje serii B zostały przeznaczone dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Podstawowym założeniem przyjmowanym przy podejmowaniu decyzji o emisji akcji serii B było podwyższenie kapitału akcyjnego i udostępnienie bezpłatnych akcji dotychczasowym akcjonariuszom celem ich ściślejszego związania ze Spółką.

6.3. Akcje zwykłe na okaziciela serii C

Cena emisyjna akcji serii C została ustalona przez Zarząd Spółki i wynosiła 1,00 zł.

Akcje serii C zostały zaoferowane dotychczasowym Akcjonariuszom i osobom działającym w interesie Spółki. Przy ustalaniu ceny emisyjnej Zarząd miał na uwadze konieczność podwyższenia kapitału akcyjnego przy jednoczesnym zwiększeniu zaangażowania dotychczasowych akcjonariuszy i umocnieniu grupy osób działających w interesie Spółki.

6.4. Akcje zwykłe na okaziciela serii D

Cena emisyjna akcji serii D została ustalona przez Zarząd Spółki i wynosiła 5,00 zł.

Akcje serii D zostały skierowane do inwestora finansowego. Cena emisyjna akcji serii D została ustalona w drodze negocjacji z inwestorem finansowym. Podczas negocjacji wzięto pod uwagę następujące czynniki:

- bieżącą sytuację finansową Spółki,
- analizę perspektyw rozwoju,
- poziom kursów akcji spółek notowanych na GPW i wyznaczanych przez te kursy wskaźników C/Z i C/WK,
- czynniki ryzyka inwestycyjnego wymienione w pkt. 9.

7. Stopień obniżenia wartości księgowej netto

Spółka nie przeprowadza nowej emisji akcji w związku z czym nie występuje zjawisko obniżenia wartości księgowej netto na jedną akcję dla nowych nabywców.

8. Cele emisji

8.1. Akcje imienne założycielskie serii A

2 241 900 akcji imiennych założycielskich serii A zostało objętych w zamian za udziały w przekształcanej spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. natomiast 160 300 akcji imiennych założycielskich serii A zostało opłaconych gotówką. Celem emisji akcji serii A było dokonanie zmiany formy prawnej ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną.

8.2. Akcje zwykłe na okaziciela serii B

Akcje serii B zostały opłacone z kapitału zapasowego, w związku z czym na skutek podwyższenia kapitału akcyjnego poprzez emisję akcji serii B Emitent nie uzyskał wpływów. Celem emisji było ściślejsze związanie ze Spółką dotychczasowych akcjonariuszy.

8.3. Akcje zwykłe na okaziciela serii C i serii D

Wspólnym celem emisji akcji serii C i D było pozyskanie środków finansowych koniecznych dla rozwoju Spółki oraz zintensyfikowanie działań zmierzających do pozyskiwania nowych zleceń, a także nowych rynków działania Spółki. Wpływy z emisji akcji serii C i D planuje się przeznaczyć w szczególności na:

- wykup większości udziałów firmy z branży instalacyjnej celem poszerzenia rynku działania,
- utworzenie wspólnie z partnerem zagranicznym nowej spółki o profilu działalności komplementarnym w stosunku do działalności Emitenta,
- budowa wspólnie z FRAPOL Sp. z o.o. sieci marketingowej na terenie Polski,
- spłata kredytu zaciągniętego w Banku Societe Generale S.A. O/Warszawa, w dniu 21 kwietnia 1998 r. w kwocie 2 700 000 zł przeznaczonego na finansowanie bieżącej działalności oraz zakup udziałów w Spółce FRAPOL Sp. z o.o.; kredyt zostanie spłacony w całości w terminie spłaty, czyli 30 kwietnia 1999 r.
- zakup nowych środków produkcji oraz środków sprzętowo - transportowych,
- inwestycje mające na celu obniżkę kosztów działalności (m.in. modernizacja systemu ciepłowniczego)
- modernizacja istniejących obiektów, budowa nowych oraz zakup nieruchomości dla poszerzenia zaplecza budów, budowa siedziby Spółki,
- zwiększenie środków obrotowych.

Wyżej wymienione cele inwestycyjne realizowane będą w 1999 roku według wymienionej kolejności. Poza środkami z emisji akcji serii C i D źródłem finansowania będą środki własne Emitenta.

9. Czynniki ryzyka związane z nabywaniem akcji Emitenta

Przy podejmowaniu decyzji o nabyciu akcji Emitenta inwestorzy powinni uwzględnić następujące czynniki ryzyka:

- **ryzyko związane z sezonowością**

Podstawowa działalność spółki, czyli wykonawstwo robót budowlano - montażowych charakteryzuje się sezonowością prac, a co za tym idzie przychodów ze sprzedaży. Wyższy poziom przychodów Spółki występuje w III i IV kwartale. Przyczyną tego zjawiska jest przede wszystkim uzależnienie wykonywanych prac od warunków atmosferycznych, przerwa w sezonie grzewczym wykorzystywana na remonty i modernizacje instalacji cieplowniczych a także stosowane w zakładach pracy przerwy urlopowe, w czasie których przeprowadzane są remonty i modernizacje linii technologicznych.

W związku z powyższym istnieje ryzyko zmniejszenia wielkości przychodów ze sprzedaży na skutek nieprzewidywalnego pogorszenia warunków atmosferycznych.

Spółka ogranicza wpływ sezonowości na rentowność prowadzonej działalności poprzez dywersyfikację odbiorców, wykonywanie robót warsztatowych i robót w obiektach zamkniętych, ograniczanie zatrudnienia w okresach zmniejszonego popytu na usługi.

- **ryzyko związane z wahaniami kursów walut**

Około 15 % swoich usług Spółka świadczy za granicą, w związku z czym część należności Spółki stanowią należności w walutach obcych, głównie w marce niemieckiej. Wahania kursów walut mogą wpływać niekorzystnie na rentowność kontraktów zagranicznych, w których wynagrodzenie określane jest ryczałtowo.

Spółka stara się ograniczyć powyższe ryzyko poprzez ustalenie szczególnie w umowach długoterminowych warunków zmiany wysokości wynagrodzenia w przypadku zmiany wartości dostarczanych urządzeń, a także poprzez renegocjacje warunków umów lub skracanie cyklu realizacji kontraktu.

- **ryzyko konkurencji w branży**

W ostatnich latach, w związku ze swobodnym przepływem kapitału i technologii, na rynku usług instalatorskich nasila się konkurencja ze strony firm zagranicznych. Zagraniczne firmy bezpośrednio oferują swoje usługi, tworzą nowe firmy lub wykupują udziały w istniejących podmiotach. Wykorzystują one swoją kadrę inżynieryjną i zatrudniają krajowe firmy jako inwestorów zastępczych, co powoduje spadek rentowności usług świadczonych przez podmioty krajowe.

Zarząd stara się utrzymać pozycję rynkową Spółki poprzez stałe podnoszenie jakości, obniżkę kosztów, poszerzenie oferty wykonawczej, podnoszenie poziomu technicznego firmy.

- **działalność na rynku niemieckim**

Spółka posiada oddział w Niemczech, którego udział w sprzedaży eksportowej wynosi ok. 96 %. Czynnikiem, który w znaczącym stopniu wpływa na zdolność Spółki do generowania przychodów z tytułu wykonywania prac budowlano – instalacyjnych na terenie Niemiec jest konieczność corocznego uzyskiwania zezwoleń na pracę w ramach kontyngentu zatrudnienia pracowników firm polskich w Niemczech, narzucanie niemieckich taryfikatorów płacowych dla Polaków zatrudnianych przez polskie firmy na terenie Niemiec oraz wprowadzanie opłat manipulacyjnych za każde indywidualne pozwolenie na pracę. Dodatkowo strona niemiecka stosuje praktyki protekcjonistyczne, które przejawiają się m.in. w konstruowaniu przepisów wprowadzających blokadę zatrudnienia dla firm polskich w landach wschodnich. Działania te ograniczają konkurencyjność Spółki na terenie Niemiec. Dalsze pogorszenie warunków działalności oddziału w Niemczech może wiązać się z ograniczeniem eksportu Spółki.

- **sytuacja społeczno - ekonomiczna**

Pomimo prognozowanego dalszego rozwoju polskiej gospodarki, istnieje potencjalne ryzyko załamania się koniunktury gospodarczej. Tempo wzrostu gospodarczego kraju wpływa na kreowanie efektywnego popytu na wyroby i towary (w tym przemysłowe), zaś polityka pieniężna i podatkowa państwa oddziaływuje pośrednio na wielkość obrotów handlowych Spółki i jej wyniki finansowe.

Zahamowanie trwającego ożywienia w sektorze budowlanym wpłynęłoby na zmniejszenie popytu na usługi świadczone przez Spółkę i pogorszyłoby jej kondycję finansową.

- **ryzyko związane z planowanym przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej**

Planowane na początek XXI wieku włączenie Polski do jednolitego rynku Unii Europejskiej pociąga za sobą konieczność dostosowania szeregu regulacji prawnych do wymogów Unii, obowiązek zagwarantowania swobodnego przepływu towarów, siły roboczej, wprowadzenia wspólnej zewnętrznej taryfy celnej, rozszerzenia zasad wolnego handlu i rezygnacji z preferencji handlowych.

Konsekwencją powyższych zmian dla Spółki będzie konieczność walki z bardzo silną międzynarodową konkurencją. Aby ugruntować swoją pozycję rynkową Spółka uzyskała Certyfikat Jakości ISO 9002 w zakresie wykonawstwa, montażu i remontów instalacji przemysłowych, sanitarnych oraz konstrukcji stalowych.

- **ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

W strukturze akcjonariatu dominującą rolę odgrywają posiadacze akcji założycielskich serii A nabytych w zamian za udziały w INSTAL Kraków Sp. z o.o., akcji serii B opłaconych z kapitału zapasowego oraz części emisji akcji serii C nabytych po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej. Grupa ta jest w posiadaniu 59% akcji Spółki, co daje 82% głosów na WZA.

2 241 900 akcji imiennych założycielskich serii A objętych w zamian za udziały w przekształcanej spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. nie może być zbywanych ani zastawianych, aż do chwili zatwierdzenia przez WZA sprawozdania za drugi rok obrotowy. Pozostałe 160 300 akcji imiennych założycielskich serii A, opłaconych gotówką może zostać dopuszczonych do obrotu giełdowego po dokonaniu ich konwersji na akcje zwykłe na okaziciela.

Istnieje ryzyko, że po rozpoczęciu notowań akcji na GPW wystąpi zwiększona podaż akcji serii B i C, które stanowią 43,5% akcji wprowadzanych do obrotu giełdowego. Może to wpłynąć na obniżenie kursu akcji w pierwszym okresie notowań.

- **ryzyko wahań kursu**

Zmiany koniunktury na rynku akcji mogą mieć znaczny wpływ na wahania kursu akcji Spółki. Cena rynkowa akcji Emitenta może nie odzwierciedlać sytuacji ekonomicznej Spółki.

10. Umowy dotyczące emisji akcji

Emitent nie zawarł umów dotyczących poszczególnych emisji akcji.

11. Prawa i obowiązki posiadaczy akcji

11.1. Prawa i obowiązki wynikające z Kodeksu Handlowego

Prawami akcjonariuszy wynikającymi z Kodeksu Handlowego są w szczególności:

- prawo do uczestniczenia w zyskach Emitenta poprzez wypłatę dywidendy (art. 355 K.H.),
- prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 458 par. 2 K.H.),
- prawo pierwszeństwa do objęcia akcji nowej emisji, w stosunku do ilości posiadanych akcji, jeżeli uchwała o podwyższeniu kapitału akcyjnego nie stanowi inaczej (art. 435 K.H.),
- prawo do uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy i wykonywania prawa głosu z posiadanych akcji, osobiście lub przez przedstawiciela (art. 399 K.H.),
- prawo do informacji, czyli uzyskiwania od władz Emitenta pełnej i rzetelnej informacji o działalności rzeczowej oraz uzyskanych wynikach finansowych (art. 421 K.H.),
- prawo do udzielenia władzom Emitenta pokwitowania z wykonania przez nie obowiązków (art. 390 K.H.),
- prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia dla akcjonariuszy reprezentujących co najmniej 10% kapitału akcyjnego (art. 394 K.H.).

Zgodnie z art. 347 Kodeksu Handlowego akcje wydane w zamian za wkłady niepieniężne powinny pozostać imiennymi aż do chwili zatwierdzenia sprawozdania za drugi rok obrotowy i w ciągu tego okresu nie mogą być zbywane ani zastawiane.

11.2. Prawa i obowiązki wynikające ze Statutu

Kapitał akcyjny Spółki dzieli się na akcje imienne założycielskie, oraz akcje zwykłe na okaziciela.

Akcje imienne założycielskie są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich nabycie przez osoby spoza grona założycieli powoduje utratę uprzywilejowania. Akcje imienne nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia, jak również darowizny na rzecz małżonka, zstępnych i wstępnych.

Akcje zwykłe na okaziciela nie posiadają żadnych uprzywilejowań, ich posiadanie nie wiąże się z obowiązkiem świadczeń dodatkowych. Statut Spółki nie przewiduje żadnych ograniczeń w zakresie nabywania lub zbywania akcji zwykłych na okaziciela Spółki. Akcje zwykłe na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.

11.3. Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Ustawa Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi normuje obrót papierami wartościowymi, w tym również zasady tworzenia, organizacji i nadzoru nad podmiotami prowadzącymi działalność w zakresie publicznego obrotu papierami wartościowymi.

Zgodnie z treścią art. 5, jeżeli ustawa Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nie stanowi inaczej, publiczny obrót może być dokonywany wyłącznie po dopuszczeniu papierów wartościowych do publicznego obrotu, a papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu mogą być wyłącznie przedmiotem obrotu dokonywanego na rynku regulowanym, za pośrednictwem spółek lub banków prowadzących działalność maklerską z zastrzeżeniem, iż (jeżeli ustawa nie stanowi inaczej) w przypadku obrotu pierwotnego i pierwszej oferty publicznej obowiązkowe jest jedynie dopuszczenie do publicznego obrotu oraz pośrednictwo spółki lub banku prowadzących działalność maklerską.

Zgodnie z art. 147 ust. 1-2 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, każdy kto:

1. w wyniku nabycia akcji spółki publicznej osiągnął lub przekroczył 5% lub 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu lub
2. posiadał przed zbyciem akcje spółki publicznej zapewniające mu co najmniej 5% albo co najmniej 10% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, a w wyniku zbycia stał się posiadaczem akcji zapewniających mu odpowiednio nie więcej niż 5% albo nie więcej niż 10% liczby głosów,

jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd, Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów oraz spółkę w ciągu 4 dni od dnia dokonania zapisu na rachunku papierów wartościowych, wynikającego odpowiednio z nabycia lub zbycia akcji.

Obowiązek ten dotyczy również przypadku nabycia lub zbycia akcji zmieniającego posiadaną dotychczas przez akcjonariusza liczbę ponad 10 % głosów o co najmniej 2 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Obowiązek powstaje zarówno w przypadku zawarcia pojedynczej transakcji, jak i kilku transakcji łącznie.

Zawiadomienie musi zawierać informacje o liczbie aktualnie posiadanych akcji, ich procentowym udziale w kapitale akcyjnym Spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Zgodnie z art. 147 ust. 4 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, posiadanie akcji przez podmiot zależny uważa się za posiadanie ich przez podmiot dominujący.

Zgodnie z art. 149 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto zamierza nabyć akcje w spółce publicznej w ilości powodującej osiągnięcie lub przekroczenie odpowiednio 25%, 33% lub 50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, jest obowiązany zawiadomić o tym Komisję Papierów Wartościowych i Giełd i uzyskać jej zgodę na to nabycie.

Komisja Papierów Wartościowych i Giełd w ciągu 14 dni od dnia otrzymania zawiadomienia:

- udziela zgody i przekazuje agencji informacyjnej informacje o zamiarze nabycia akcji,
- odmawia udzielenia zgody, jeżeli nabycie spowodowałoby naruszenie przepisów ustawy lub zagrażałoby ważnemu interesowi państwa lub gospodarki narodowej.

Zamiar nabycia akcji przez podmiot zależny uważa się za zamiar ich nabycia przez podmiot dominujący.

Zgodnie z art. 151 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi nabycie w obrocie wtórnym, w okresie krótszym niż 90 dni, akcji dopuszczonych do publicznego obrotu, zapewniających co najmniej 10 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, dokonuje się wyłącznie w wyniku publicznego ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji.

Ogłoszenie wezwania następuje po ustanowieniu zabezpieczenia w wysokości 50 % wartości akcji, które mają być przedmiotem nabycia. Ustanowienie zabezpieczenia powinno być udokumentowane zaświadczeniem banku lub innej właściwej instytucji.

Wezwanie, zgodnie z art. 152 Ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, jest ogłaszane i przeprowadzane za pośrednictwem domu maklerskiego lub banku prowadzącego działalność maklerską, który jest obowiązany do niezwłocznego i równoczesnego poinformowania o zamiarze jego ogłoszenia Komisji Papierów Wartościowych i Giełd oraz spółek prowadzących giełdę lub spółki prowadzącej rynek pozagiełdowy, w przypadku gdy dane akcje są przedmiotem obrotu na danym rynku. Odstąpienie od ogłoszonego wezwania jest niedopuszczalne, chyba że po jego ogłoszeniu inny podmiot ogłosił wezwanie dotyczące tych samych akcji.

Obowiązek ogłoszenia wezwania nie powstaje w przypadku nabywania akcji w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.

Zgodnie z art. 154 i art. 155 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi każdy, kto w wyniku nabycia stał się akcjonariuszem spółki publicznej, posiadającym ponad 50 % głosów na walnym zgromadzeniu, jest zobowiązany do:

1. ogłoszenia wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę pozostałych akcji tej spółki (do wezwania stosuje się przepisy art. 152 ust. 1 i art. 153), albo
2. zbycia, przed wykonaniem prawa głosu z posiadanych akcji, takiej ilości akcji, które spowoduje osiągnięcie nie więcej niż 50 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Cena proponowana w wezwaniu nie może być niższa od:

- średniej ceny rynkowej z ostatnich sześciu miesięcy przed dniem ogłoszenia wezwania albo - jeżeli obrót akcjami będącymi przedmiotem wezwania był dokonywany na rynku regulowanym przez okres krótszy niż sześć miesięcy - od średniej ceny z tego krótszego okresu,
- ceny, po której akcje były nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej - w przypadku gdy przedmiotem wezwania są akcje nie będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym.

Za cenę proponowaną uważa się również wartość rzeczy lub praw, które podmiot wzywający zamierza wydać w zamian za akcje.

Zgodnie z art. 156 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wykonywanie prawa głosu z akcji, które zostały nabyte z naruszeniem obowiązków określonych w art. 147, art. 149, art. 151, art. 152, art. 154 i art. 155 jest bezskuteczne.

Jak stanowi art. 158 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi, wyżej określone obowiązki, z wyjątkiem art. 147, art. 148 i art. 156 w zakresie dotyczącym art. 147 nie stosuje się w przypadku nabywania akcji:

1. bezpośrednio od Skarbu Państwa,
2. w wyniku wykonania zawartej w procesie prywatyzacji umowy ze Skarbem Państwa, zobowiązującej do objęcia akcji nowej emisji,
3. w trybie i na warunkach określonych w przepisach wydanych na podstawie art. 60 ust. 1 pkt. 3 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi,
4. w celu realizacji zadań wymienionych w art. 30 ust. 2 pkt. 3 ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

Zgodnie z przepisami ustawy Prawo o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi (art. 167 - 172) każdy, kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 147 ust. 1 lub 2 oraz w art. 148,
- nabywa akcje bez zachowania warunków, o których mowa w art. 151 ust. 1 lub 2
- ogłasza i przeprowadza wezwanie bez zachowania warunków, o których mowa w art. 152 ust. 1 lub art. 153,
- odstępuje od wezwania z naruszeniem przepisu art. 152 ust. 2,
- będąc akcjonariuszem spółki publicznej posiadającym ponad 50 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu, nie dokonuje wezwania, o którym mowa w art. 154 pkt. 1, albo nie zbywa akcji w przypadku wymienionym w pkt. 2 tego przepisu,
- w wezwaniu, o którym mowa w art. 154 proponuje cenę niższą niż określona na podstawie art. 155 ust. 1 pkt. 1 albo pkt. 2

podlega karze grzywny do 1 000 000 zł.

11.4. Obowiązki wynikające z ustawy o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym

Zgodnie z art. 11 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym zgłoszeniu Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów w terminie 14 dni od dokonania czynności, z którą ustawa wiąże ten obowiązek, podlega zamiar objęcia lub nabycia akcji albo udziałów innego podmiotu gospodarczego, powodujący osiągnięcie lub przekroczenie 25%, 33%, lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, jeżeli łączna wartość rocznej sprzedaży towarów obu podmiotów - w roku kalendarzowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru - przekracza 25 000 000 ECU.

Powołany artykuł nakłada również obowiązek dokonania przedmiotowego zgłoszenia w przypadku objęcia lub nabycia przez instytucje finansowe, dla których obrót papierami wartościowymi jest przedmiotem działalności gospodarczej, akcji albo udziałów innego podmiotu gospodarczego, powodujący osiągnięcie lub przekroczenie 10%, 25%, 33%, lub 50% głosów na walnym zgromadzeniu lub zgromadzeniu wspólników, jeżeli łączna wartość rocznej sprzedaży towarów podmiotu nabywanego - w roku kalendarzowym poprzedzającym rok zgłoszenia zamiaru - przekracza 5 000 000 ECU, chyba że objęcie albo nabycie akcji lub udziałów dokonane zostało z zamiarem zbycia ich przed upływem jednego roku i z równoczesnym niewykonywaniem do tego czasu praw wynikających z posiadania akcji lub udziałów, poza prawem do dywidendy oraz prawem zbycia akcji lub udziałów.

Powyższe obowiązki dotyczą również nabywania akcji dopuszczonych do publicznego obrotu.

Art. 11 a) ust. 5 cytowanej ustawy stanowi, że w wypadku zamiaru nabycia akcji dopuszczonych do publicznego obrotu - Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w terminie nie dłuższym niż dwa tygodnie, zawiadamia o braku zastrzeżeń zgłaszającego zamiar bądź wydaje decyzję zakazującą łączenia.

12. Zgoda organów koncesyjnych na wystąpienie przez Spółkę z wnioskiem o dopuszczenie akcji do obrotu publicznego

Działalność prowadzona przez Spółkę nie wymaga koncesji ani zezwolenia. Zgodnie z obowiązującymi przepisami wystąpienie przez Spółkę z wnioskiem o dopuszczenie akcji do obrotu publicznego nie wymaga zgody organu administracji publicznej.

13. Dywidenda

Stosownie do art. 355 § 1 Kodeksu Handlowego, akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym do podziału przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Na podstawie art. 355 § 2 K.H. zysk przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy do podziału dzieli się w stosunku do nominalnej wartości akcji, a jeżeli akcje nie są całkowicie opłacone zysk przeznaczony do podziału rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje.

13.1. Termin podejmowania przez Walne Zgromadzenie decyzji o wypłacie dywidendy

Zgodnie z art. 390 § 2 pkt. 2 Kodeksu Handlowego oraz § 17 Statutu Spółki w przedmiocie podejmowania decyzji o podziale zysku, pokryciu strat i wypłacie dywidendy organem właściwym jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. WZA powinno się odbyć najpóźniej w ciągu 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.

Zarząd Spółki po upływie każdego roku obrotowego przygotowuje i przedstawia Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki. Po zaopiniowaniu tych dokumentów przez Radę Nadzorczą, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmuje uchwały dotyczące zatwierdzenia sprawozdania Zarządu, sprawozdania finansowego, podziału zysku lub pokrycia strat oraz wysokości, dnia ustalenia prawa do dywidendy, oraz terminu jej wypłaty.

13.2. Data, od której akcje uczestniczą w wypłacie dywidendy

Akcje Spółki uczestniczą w dywidendzie począwszy od dnia 1 stycznia 1998 roku.

13.3. Sposób ogłaszania informacji o odbiorze dywidendy

Po dopuszczeniu akcji Spółki do obrotu publicznego ogłoszenia o dniu ustalenia prawa do dywidendy i terminie jej wypłaty będą podawane do publicznej wiadomości w formie raportu bieżącego. Ogłoszenia te będą wywieszone w lokalu Spółki, w miejscach dostępnych dla akcjonariuszy.

13.4. Warunki odbioru dywidendy

Zgodnie z § 17 Statutu Spółki wypłata dywidendy jest dokonywana w terminach ustalonych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Spółka publiczna, obowiązana jest poinformować Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. o wysokości dywidendy oraz terminach ustalenia prawa do dywidendy i wypłaty dywidendy. Terminy powyższe Spółka uzgadnia z KDPW S.A. Dzień ustalenia praw do dywidendy nie może być wyznaczony wcześniej niż 10 dni po przekazaniu do KDPW S.A. uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie podziału zysku, a dzień wypłaty dywidendy nie wcześniej niż po upływie 10 dni od dnia ustalenia prawa do dywidendy. Wypłata dywidendy następuje za pośrednictwem KDPW S.A.

13.5. Uprzywilejowania co do dywidendy

Nie istnieją żadne uprzywilejowania co do dywidendy jak również ograniczenia w jej wypłacie.

13.6. Zasady polityki Zarządu co do wypłaty dywidendy

Za lata 1994 - 1996 Spółka przeznaczała na wypłaty dywidendy od 11,8% do 14,1% zysku netto. Pozostała część zysku oraz cały zysk za 1997 rok przeznaczony był na powiększenie kapitału zapasowego. Polityka Zarządu Spółki ukierunkowana jest na finansowanie zamierzeń inwestycyjnych z wypracowanego zysku. W związku z tym czynnikiem decydującym o podziale zysku w najbliższych latach będzie poziom nakładów inwestycyjnych ponoszonych przez Emitenta.

Zarząd Spółki zakłada, że będzie wnioskował o wypłatę dywidendy zachowując dotychczasowe proporcje podziału zysku.

14. Opodatkowanie dochodów związanych z posiadaniem i obrotem akcjami

14.1. Opodatkowanie dochodów z dywidendy

14.1.1. Dywidendy uzyskiwane przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 30 ust. 1 pkt. 1 ustawy z 26 lipca 1991r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. Nr 90, poz. 416 z późn. zm.) dochody uzyskiwane przez te osoby z dywidendy wypłacanej im przez spółkę opodatkowane są podatkiem dochodowym, którego wysokość wynosi 20% uzyskanego przychodu. Przy ustalaniu ogólnej kwoty zobowiązań podatkowych osoby fizycznej, dochodów uzyskiwanych przez tę osobę z dywidendy nie łączy się z dochodami uzyskanymi przez nią z innych źródeł.

14.1.2. Dywidendy uzyskiwane przez osoby prawne

Zgodnie z art. 22 ust. 1 ustawy z dnia 15 lutego 1992 o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. Nr 106, poz. 482 z późn. zm.) dochody uzyskiwane przez te osoby z dywidendy wypłacanej im przez spółkę opodatkowane są podatkiem dochodowym, którego wysokość wynosi 20% uzyskanego przychodu. Stosownie do art. 23 tej ustawy kwota podatku uiszczonego od otrzymanej dywidendy podlega odliczeniu od podatku dochodowego od osób prawnych obliczonego zgodnie z art. 19 tej ustawy od ogólnego dochodu uzyskanego przez tę osobę prawną. Jeżeli kwoty podatku uiszczonego od dywidendy nie można odliczyć w danym roku podatkowym, kwota ta może być odliczona w następnych latach podatkowych.

Zgodnie z art. 22 ust. 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwolnione od podatku dochodowego są dochody z dywidendy uzyskiwane przez spółkę, która wchodzi w skład podatkowej grupy kapitałowej, wypłacane tej spółce przez inne spółki tworzące tę grupę kapitałową, chyba że nastąpiło naruszenie warunków zwolnienia.

14.1.3. Dochody uzyskiwane przez inwestorów zagranicznych z dywidendy

Dochody uzyskiwane z dywidendy przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne opodatkowane są na podstawie przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Odmienne zasady opodatkowania dochodów tych osób mogą wynikać z zawartych przez Polskę umów międzypaństwowych o unikaniu podwójnego opodatkowania..

14.2. Opodatkowanie dochodów ze sprzedaży akcji

14.2.1. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Zgodnie z art. 52 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody osób fizycznych uzyskiwane w okresie od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 2000 roku ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego i nabytych przez te osoby na podstawie publicznej oferty lub na giełdzie papierów wartościowych albo w regulowanym pozagiełdowym wtórnym obrocie publicznym są zwolnione od podatku dochodowego.

Zwolnienie to nie ma zastosowania, gdy sprzedaż tych akcji jest przedmiotem działalności gospodarczej.

14.2.2. Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z art. 19 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych dochody tych osób uzyskane ze sprzedaży akcji, po połączeniu ich z innymi dochodami uzyskanymi przez podatnika, podlegają w 1998 roku opodatkowaniu w wysokości 36% podstawy opodatkowania. W kolejnych latach wysokość opodatkowania, zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych, przedstawia się następująco:

- od 01 stycznia 1999 rok do 31 grudnia 1999 - 34%
- od 01 stycznia 2000 rok - 32%.

14.2.3. Dochody uzyskiwane przez inwestorów zagranicznych ze sprzedaży akcji

Dochody uzyskiwane ze sprzedaży akcji przez zagraniczne osoby fizyczne i prawne opodatkowane są na podstawie przepisów ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Odmienne zasady opodatkowania dochodów tych osób mogą wynikać z zawartych przez Polskę umów międzypaństwowych o unikaniu podwójnego opodatkowania.

Szczególne regulacje dotyczące dochodów uzyskiwanych przez zagraniczne osoby prawne wprowadza również Zarządzenie Ministra Finansów z 22 stycznia 1996 roku w sprawie zaniechania ustalania i poboru podatku dochodowego od niektórych dochodów zagranicznych osób prawnych (M.P. Nr 7, poz. 82). Na podstawie przepisów tego Zarządzenia nastąpiło zaniechanie ustalania i poboru podatku dochodowego od zagranicznych osób prawnych uzyskanego przez te osoby ze sprzedaży akcji dopuszczonych do obrotu publicznego nabytych na giełdzie papierów wartościowych, jeżeli państwo siedziby lub zarządu zagranicznej osoby prawnej postępuje według zasad wzajemności w zakresie opodatkowania takich dochodów w stosunku do osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Zarządzenie to ma zastosowanie do dochodów uzyskiwanych przez zagraniczne osoby prawne od dnia 1 stycznia 1996 roku.

14.2.4. Transfer środków pieniężnych uzyskanych przez podmioty zagraniczne w związku z ich uczestniczeniem w spółce

Zgodnie z art. 26 Ustawy o spółkach z udziałem zagranicznym, podmiot zagraniczny ma prawo, po opłaceniu należnego podatku, do zakupu waluty obcej w upoważnionym banku i przekazania tej waluty za granicę bez odrębnego zezwolenia dewizowego za:

- kwoty uzyskane z tytułu uczestnictwa w zysku Spółki na podstawie zaświadczenia wydanego przez Spółkę po zatwierdzeniu, zgodnie z odrębnymi przepisami, sprawozdania finansowego Spółki.
- kwoty uzyskane ze sprzedaży lub umorzenia akcji w Spółce, pod warunkiem, że akcje te zostały nabyte lub objęte zgodnie z art. 10 cytowanej wyżej Ustawy,
- należne mu kwoty, w razie likwidacji Spółki,
- kwoty uzyskane jako odszkodowanie, o którym mowa w art. 22 ustawy o spółkach z udziałem zagranicznym, z tytułu wywłaszczenia lub zastosowania innych środków wywołujących skutki równoznaczne z wywłaszczeniem.

14.3. Opłata skarbowa

Transakcja polegająca na sprzedaży akcji jest wolna od opłaty skarbowej pod warunkiem, iż jest przeprowadzona ona za pośrednictwem podmiotu prowadzącego przedsiębiorstwo maklerskie. W pozostałych przypadkach transakcja ta podlega opłacie skarbowej, której wysokość wynosi 2 % wartości akcji będących przedmiotem transakcji. Obowiązek uiszczenia opłaty ciąży solidarnie na kupującym i sprzedającym.

Powyższe informacje należy traktować wyłącznie jako generalne wskazówki. Potencjalnym inwestorom zaleca się uzyskanie w tym względzie fachowej porady.

15. Zamiary emitenta dotyczące wtórnego obrotu akcjami

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 19 września 1998 r. podjęło uchwałę nr 9, na mocy której upoważniono Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia akcji serii A, B, C i D do obrotu publicznego oraz do dopuszczenia akcji serii B, C i D do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11).

Spółka zamierza wprowadzić do obrotu giełdowego na rynku równoległym: 1 201 100 akcji serii B, 720 660 akcji serii C oraz 2 500 000 akcji serii D.

Zarząd Spółki niezwłocznie po wyrażeniu przez KPWiG zgody na wprowadzenie akcji Spółki do obrotu publicznego skieruje do Rady Giełdy wniosek o dopuszczenie akcji do obrotu giełdowego oraz złoży do KDPW wszystkie wymagane prawem dokumenty niezbędne do zawarcia umowy, której przedmiotem jest rejestracja akcji w depozycie papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, zgodnie z art. 70 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi.

Po nadaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych kodu akcjom, Emitent złoży wniosek o wprowadzenie akcji do obrotu giełdowego na rynku równoległym. Zarząd Spółki przewiduje, że debiut nastąpi w marcu 1999 roku.

Pismem z dnia 16 lutego 1999 r. Zarząd Giełdy określił swoje stanowisko co do możliwości dopuszczenia do obrotu giełdowego 1 201 100 akcji serii B, 720 660 akcji serii C oraz 2 500 000 akcji serii D (załącznik nr 3).

2 241 900 akcji imiennych założycielskich serii A, w związku z pokryciem ich udziałami w przekształcanej spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. będzie mogło być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego po upływie terminu określonego w art. 347 Kodeksu Handlowego, czyli po zatwierdzeniu sprawozdania za rok obrotowy 1999 oraz po dokonaniu ich konwersji na akcje zwykłe na okaziciela.

160 300 akcji imiennych założycielskich serii A, opłaconych gotówką może być przedmiotem wniosku o dopuszczenie do obrotu giełdowego po dokonaniu ich konwersji na akcje zwykłe na okaziciela.

Po zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1999 Akcjonariusze posiadający akcje imienne uprzywilejowane będą mogli dokonywać konwersji tych akcji na akcje zwykłe na okaziciela. Po dokonaniu konwersji i zarejestrowaniu stosownych zmian w § 10 Statutu Spółki Zarząd podejmie wszelkie czynności mające na celu wprowadzenie tych akcji do obrotu na GPW.

Osoby zarządzające Spółką tzn. członkowie Rady Nadzorczej, Zarządu i Prokurenci nie zamierzają dokonywać konwersji posiadanych przez siebie akcji imiennych założycielskich na akcje zwykłe na okaziciela, celem zachowania kontroli nad działalnością Spółki.

Ze względu na wyłączenie prawa poboru w stosunku do 480 440 akcji serii C oraz różnicę w cenie emisyjnej akcji serii C w stosunku do akcji serii D, Zarząd Spółki mając na uwadze publiczny charakter obrotu giełdowego wystąpi z wnioskiem o dopuszczenie tych akcji do obrotu giełdowego po upływie 18 miesięcy od daty zarejestrowania emisji serii C przez sąd rejonowy, czyli po 3 czerwca 2000 roku.

15.1. Umowa określona w art. 96 Prawa o Publicznym Obrocie Papierami Wartościowymi

INSTAL KRAKÓW S.A. nie jest stroną umowy, na mocy której poza granicami Polski wystawiane będą papiery wartościowe w związku z wyemitowanymi przez niego papierami wartościowymi.

INSTAL KRAKÓW S.A. nie zamierza zawrzeć takiej umowy w ciągu najbliższego roku obrotowego.

ROZDZIAŁ III

DANE O EMITENCIE

1. Informacje ogólne o Emitencie

Nazwa Emitenta	INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa	INSTAL KRAKÓW S.A.
Siedziba	30 – 732 Kraków ul. Konstantego Brandla 1
Numery telekomunikacyjne	tel. (012) 653 23 47, 653 20 11 fax. (012) 653 21 97
Statystyczny numer identyfikacyjny **(REGON)**	350564042
Numer Identyfikacji Podatkowej **(NIP)**	679–008–54–87

INSTAL KRAKÓW S.A. posiada oddział na terenie Republiki Federalnej Niemiec w Berlinie przy Rhinstrase 125, 10315 Berlin. Oddział jest organizacyjnie i finansowo wyodrębniony ze struktury organizacyjnej Spółki. Oddział zarejestrowany jest w Sądzie Rejestrowym w Berlinie pod nr HRB 47682.

W związku ze zmianą siedziby oddziału w Niemczech, w dniu 15 września 1998 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejestrowym w Moers wniosek o wpisanie nowego adresu oddziału 47 446 Moers Eurotec - Center, Eurotec - Ring 15.

Na terenie kraju INSTAL KRAKÓW S.A. nie posiada oddziałów.

2. Forma prawna Emitenta

Emitent jest spółką akcyjną.

INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna powstała wskutek przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością działającej pod firmą INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie.

Uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 30 maja 1998 roku (akt notarialny Rep. A Nr 2340/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3).

Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 31 lipca 1998 roku zarejestrował przekształcenie spółki, wykreślił spółkę INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2117/98/S) i wpisał spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna do rejestru handlowego w dziale B pod numerem H/B 8051 (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2197/98/S)

3. Podstawy prawne działania

Emitent działa na podstawie Kodeksu Handlowego, Statutu Spółki oraz innych właściwych przepisów prawa.

4. Wskazanie Sądu, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do rejestru handlowego

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie (sygn. akt Ns Rej H/B 2197/98/S) z dnia 31 lipca 1998 roku - INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna wpisana została w dziale B rejestru handlowego pod numerem H/B 8051.

Spółka pod firmą INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością wpisana została do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie w dziale B pod numerem H/B 4258 w dniu 31 lipca 1992 r. (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 1615/92/S)

W dniu 31 lipca 1998 roku Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie postanowił o wykreśleniu z rejestru handlowego zarejestrowanej pod numerem H/B 4258 spółki INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (postanowienie sygn. akt Ns Rej H/B 2117/98/S) i wpisaniu w dziale B rejestru handlowego pod numerem H/B 8051 spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna (postanowienie sygn. akt Ns Rej H/B 2197/98/S).

5. Historia Emitenta

Historia Emitenta sięga 1 marca 1950 roku, kiedy to na mocy zarządzenia Ministra Budownictwa zostało utworzone przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Instalacji Sanitarnych nr 2. Od 1951 do 1958 roku przedsiębiorstwo działało pod nazwą Krakowskie Zjednoczenie Instalacji Przemysłowych, a w latach 1958 - 1962 jako Przedsiębiorstwo "INSTALACJE PRZEMYSŁOWE". Od roku 1962 do 1967 nazwa przedsiębiorstwa brzmiała Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych. W 1967 roku zmieniono dotychczasową nazwę przedsiębiorstwa na Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie.

Na mocy zarządzenia nr 36 a/O/r Ministra Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa z dnia 30 czerwca 1992 r. Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie zostało postawione w stan likwidacji w celu prywatyzacji na podstawie art. 37 ust. 1 pkt 3 ustawy o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych. (Dz. U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.).

Zarządzeniem nr 71/Or Ministra Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa z dnia 22 października 1992 roku Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie zostało uznane za zlikwidowane i wykreślone z rejestru przedsiębiorstw państwowych RPP nr 74 w dniu 30 października 1992 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Krakowie (sygn. akt Ns Rej. PP – 427/92/S).

Spółka INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana na mocy aktu notarialnego w dniu 17 kwietnia 1992 roku (Repertorium A Nr 2749/92 sporządzony przez notariusza Andrzeja Urbanika prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ul. Floriańskiej 19) i wpisana do rejestru handlowego w dziale B pod numerem H/B 4258 postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy z dnia 31 lipca 1992 roku (postanowienie sygn. akt Ns Rej H/B 1615/92/S).

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością została zawiązana w celu przejęcia mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie. Założycielami Spółki byli pracownicy przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie.

Przejęcie mienia nastąpiło na podstawie umowy z dnia 22 października 1992 roku o oddaniu do odpłatnego korzystania i pobierania pożytków zespół składników materialnych i niematerialnych, zorganizowanych w postaci Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie (akt notarialny Rep. A Nr 7148/92 sporządzony przez notariusza Andrzeja Urbanika prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ul. Floriańskiej 19) zawartej na podstawie art. 37 ust. 1 pkt 3 i art. 39 ustawy z dnia 13 lipca 1990 roku o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz. U. Nr 51, poz. 298 z późn. zm.) Umowa została zawarta na okres 10 lat.

Zgodnie z § 1 pkt 1 umowy z dnia 22 października 1992 roku Spółka zwróciła się z wnioskiem do organu założycielskiego o zmianę umowy leasingu na umowę sprzedaży przedsiębiorstwa.

W dniu 18 stycznia 1996 roku została zawarta pomiędzy Skarbem Państwa a spółką INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością umowa sprzedaży przedsiębiorstwa w postaci uznanego za zlikwidowane byłego Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych INSTAL z siedzibą w Krakowie i ustanowienia hipoteki (akt notarialny Rep A Nr 227/96 sporządzony przez notariusza Zenona Marmaja prowadzącego Kancelarię Notarialną w Warszawie przy ul. Chmielnej 9). Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki została szerzej opisana w Rozdziale V punkt 1.8.1. Prospektu.

W dniu 30 maja 1998 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 8/98 o przekształceniu Spółki INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A Nr 2340/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3).

Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 31 lipca 1998 roku zarejestrował przekształcenie Emitenta, wykreślił z rejestru handlowego spółkę INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. oraz wpisał spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna do rejestru handlowego w dziale B pod numerem H/B 8051.

6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Emitenta z innymi podmiotami

6.1. Powiązania organizacyjne

Emitent nie jest powiązany organizacyjnie z żadnym podmiotem.

6.2. Powiązania kapitałowe

INSTAL KRAKÓW S.A. posiada akcje (udziały) w następujących podmiotach:

Podmiot	Siedziba	Udział w kapitale akcyjnym (zakładowym) (%)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (Zgromadzaniu Wspólników)	Wartość w cenach nominalnych (w zł)
FRAPOL Sp. z o.o.	Kraków	78,89	78,89	1 645 247,00
Południowe Zakłady Przemysłu Obuwniczego Chełmek S.A.	Chełmek	0,22	0,22	4 580,00
POLIMEX - CEKOP Warszawa S.A.	Warszawa	0,04	0,04	6 500,00
Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe INVISION Sp. z o.o. (nie prowadzi działalności)	Kraków	50,00	50,00	500,00
Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe INSTAL Katowice Sp. z o.o.	Katowice	1,56	1,56	100,00

(źródło: opracowanie Emitenta)

7. Czas trwania Spółki

Zgodnie z § 6 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

8. Kapitały własne Emitenta

8.1. Rodzaje i wartość kapitału własnego Emitenta

Zgodnie z postanowieniami § 27 Statutu na kapitał własny Spółki składają się:

1) kapitał akcyjny,
2) kapitał zapasowy,
3) kapitał rezerwowy,
4) fundusze specjalne.

Stan kapitałów własnych Spółki (w złotych):

WYSZCZEGÓLNIENIE	31.07.1998	30.09.1998 *	31.12.1998 *
Kapitał akcyjny	2 402 200,00	2 402 200,00	7.304.400,00
Należne wpłaty na poczet kapitału akcyjnego	–	–	–
Kapitał zapasowy	12 916 718,37	13 108 204,91	21 664 358,33
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1 217 549,77	1 182 334,88	1 164 687,54
Pozostałe kapitały rezerwowe	–	–	–
Nie podzielony zysk (nie pokryta strata) z lat ubiegłych	–	–	–
Zysk netto bieżącego roku obrotowego	2 557 473,15	3 736 282,40	4 048 442,65
Razem kapitał własny:	19 093 941,29	20 429 022,19	34 181 888,52

**) dane finansowe za III i IV kwartał 1998 r. nie podlegały badaniu przez biegłych rewidentów*

8.2. Zasady tworzenia kapitałów

8.2.1. Kapitał akcyjny

Organem uprawnionym do podejmowania decyzji o podwyższeniu lub obniżeniu kapitału akcyjnego Spółki na podstawie art. 431 i 432 Kodeksu Handlowego jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które decyzję w tej sprawie podejmuje większością 3/4 głosów oddanych.

W przypadku podejmowania uchwały o podwyższeniu kapitału akcyjnego z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy decyzja w tej sprawie podejmowana jest, zgodnie z art. 435 Kodeksu Handlowego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy większością 4/5 głosów oddanych, powinna być zapowiedziana w porządku obrad WZA oraz szczegółowo umotywowana

Na dzień 31 lipca 1998 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 2.402.200,00 złotych i dzielił się na:

- 2 402 200 akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Na dzień 30 września 1998 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 2.402.200,00 złotych i dzielił się na:

- 2 402 200 akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 1998 roku kapitał akcyjny Spółki wynosił 7.304.400,00 złotych i dzielił się na:

- 2 402 200 akcji imiennych założycielskich serii A,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Akcje imienne założycielskie serii A są zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki uprzywilejowane są co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję imienną założycielską przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

8.2.2. Kapitał zapasowy

Zgodnie z art. 427 Kodeksu Handlowego oraz § 28 Statutu Emitenta, Spółka zobowiązana jest do tworzenia kapitału zapasowego w celu pokrycia strat bilansowych Spółki. Kapitał zapasowy tworzy się:

- z corocznych odpisów z zysku netto (czystego zysku rocznego), w wysokości nie mniejszej niż osiem procent zysku netto, dopóki kapitał ten nie osiągnie przynajmniej jednej trzeciej części kapitału akcyjnego,
- z nadwyżek osiągniętych przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej.

Na dzień 31 lipca 1998 roku kapitał zapasowy wynosił 12.916.718,37 złotych.

Na dzień 30 września 1998 roku kapitał zapasowy wynosił 13.108.204,91 złotych.

Na dzień 31 grudnia 1998 roku kapitał zapasowy Spółki wynosił 21.664.358,33 złotych.

8.2.3. Kapitał rezerwowy

Zgodnie z art. 427 § 3 Kodeksu Handlowego oraz § 24 Statutu Emitenta, Spółka może tworzyć kapitał rezerwowy lub fundusze specjalne, stosownie do potrzeb, na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

8.2.4. Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

Na podstawie Ustawy o Rachunkowości i Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 1995 w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także aktualizacji wyceny środków trwałych (Dz. U. 1995 r. nr 7, poz. 34 z późn. zm.) w Spółce tworzony jest kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

Na dzień 31 lipca 1998 roku kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wynosił 1.217.549,77 zł.

Na dzień 30 września 1998 roku kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny wynosił 1.182.334,88 zł.

Na dzień 31 grudnia 1998 roku kapitał zapasowy Spółki wynosił 1.164.687,54 złotych.

8.3. Zmiany kapitału akcyjnego

Umową Spółki z dnia 17 kwietnia 1992 roku zawiązana została INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (akt notarialny Repertorium A Nr 2749/92 sporządzony przez notariusza Andrzeja Urbanika prowadzącego Kancelarię Notarialną w Krakowie przy ul. Floriańskiej 19) o kapitale zakładowym równym 1.201.100 złotych i dzielącym się na 12.011 udziałów o wartości 100,00 złotych każdy.

W dniu 10 grudnia 1997 roku Sąd Rejonowy w Krakowie, na podstawie zmiany umowy spółki dokonanej w dniu 14 czerwca 1997 roku (akt notarialny Repertorium A Nr 1970/97 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3) zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego o kwotę 1 201 100 zł (sygn. akt Ns Rej H/B 3432/97/S). Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał zakładowy INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. wynosił 2.402.200 złotych i dzielił się na 24.022 udziałów o wartości 100 złotych każdy.

W dniu 30 maja 1998 roku Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę nr 8/98 o przekształceniu Spółki INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A Nr 2340/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3).

W chwili powstania Spółki INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna jej kapitał akcyjny został pokryty wkładami rzeczowymi w postaci udziałów w Spółce INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. oraz gotówką i wynosił 2.402.200 złotych, dzieląc się na 2.402.200 akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1,00 złoty każda, w tym 2.241.900 akcji imiennych założycielskich serii A wydanych zostało dotychczasowym udziałowcom natomiast 160.300 akcji imiennych założycielskich serii A opłaconych gotówką objętych zostało przez osoby wchodzące w skład Zarządu.

Akcje imienne założycielskie serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję imienną założycielską przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W dniu 19 września 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki INSTAL KRAKÓW S.A. podjęło uchwałę nr 4 (akt notarialny Repertorium A Nr 5444/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3) o podwyższeniu kapitału akcyjnego drogą emisji akcji:

- serii B z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy,
- serii C z częściowym wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy,
- serii D z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Zgodnie z treścią § 1 uchwały nr 4 NWZA podwyższono kapitał akcyjny o kwotę 1.201.100 zł poprzez emisję 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Akcje serii B zostały opłacone z kapitału zapasowego Spółki. Dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przyznano prawo pierwszeństwa do objęcia akcji na okaziciela serii B w stosunku 1:2, czyli 1 akcja nowej emisji za 2 akcje posiadane. Dzień ustalenia prawa poboru określono na 19 września 1998 roku.

Akcje serii B zostały objęte przez dotychczasowych Akcjonariuszy w wykonaniu prawa poboru.

Zgodnie z treścią § 2 uchwały nr 4 NWZA podwyższono kapitał akcyjny o kwotę 1.201.100 zł poprzez emisję 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 złoty każda i cenie emisyjnej 1,00 złoty.

Akcje serii C zaoferowano w dwóch transzach: Transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy z zachowaniem prawa poboru oraz Transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki, z wyłączeniem prawa poboru akcji serii C dla dotychczasowych Akcjonariuszy.

Liczba akcji oferowanych w Transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki wyniosła 720.660 akcji serii C, natomiast liczba akcji oferowanych w Transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki wyniosła 480.440 akcji serii C. W transzy przeznaczonej dla dotychczasowych Akcjonariuszy Spółki, ustalono prawo poboru akcji serii C w stosunku 3:10, czyli 3 akcje serii C za 10 akcji serii A. W stosunku do 480.440 akcji wyłączono prawo poboru, oferując je w Transzy przeznaczonej dla osób działających w interesie Spółki. Dzień ustalenia prawa poboru określono na 19 września 1998 roku.

Za "osoby działające w interesie Spółki" Zarząd Emitenta, zgodnie z upoważnieniem zawartym w § 2 uchwały nr 4 NWZA uznał partnerów handlowych, z którymi Spółka współpracuje lub zamierza nawiązać współpracę.

Akcje serii C zostały objęte przez dotychczasowych Akcjonariuszy w wykonaniu prawa poboru oraz przez osoby działające w interesie Spółki.

Zgodnie z treścią § 3 uchwały nr 4 NWZA podwyższono kapitał akcyjny o kwotę 2.500.000 zł poprzez emisję 2.500.000 zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 1,00 złoty każda. Wyłączono prawo pierwszeństwa do objęcia akcji zwykłych na okaziciela serii D dla dotychczasowych akcjonariuszy, przeznaczając emisję dla inwestorów finansowych. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy upoważniło Zarząd do wyznaczenia inwestorów finansowych, do których skierowana zostanie oferta objęcia akcji serii D oraz określenia ceny emisyjnej akcji serii D. Cena emisyjna akcji serii D wynosiła 5,00 złotych.

Zarząd Spółki prowadził negocjacje z kilkoma potencjalnymi inwestorami finansowymi. W wyniku tych negocjacji oferta nabycia akcji serii D została skierowana do XI Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A., który objął 2.500.000 akcji serii D.

Podwyższenie kapitału akcyjnego o emisje akcji serii B, C i D zostało zarejestrowane w dniu 3 grudnia 1998 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy (sygn. Ns Rej. H/B - 3379/98/S).

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitał akcyjny Spółki wynosi 7.304.400 złotych i dzieli się na:

- 2.402.200 akcji imiennych założycielskich serii A,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1.201.100 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,

o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Akcje imienne założycielskie serii A Spółki są akcjami uprzywilejowanymi co do głosu w ten sposób, że na każdą akcję imienną przypada pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz ich nabycie przez osoby spoza grona założycieli (tj. pierwszych właścicieli akcji imiennych serii A) powoduje utratę uprzywilejowania. Akcje imienne założycielskie serii A nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia, jak również darowizny na rzecz małżonka, zstępnych i wstępnych Akcjonariusza.

2.241.900 akcji imiennych założycielskich serii A, wydanych za wkłady niepieniężne, zgodnie z art. 347 w związku z art. 497 § 2 Kodeksu Handlowego pozostaną akcjami imiennymi do chwili zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy sprawozdania finansowego za rok obrotowy 1999 i w ciągu tego czasu nie mogą być zbywane ani zastawiane.

160.300 akcji imiennych założycielskich serii A zostało opłaconych gotówką (były to akcje nie objęte przez dotychczasowych udziałowców), w związku z powyższym do akcji tych nie ma zastosowania ograniczenie wynikające z art. 347 Kodeksu Handlowego.

8.4. Wkłady niepieniężne

Kapitał zakładowy INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością pokryty został w całości wkładami pieniężnymi. W chwili przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną, 2.241.900 akcji imiennych założycielskich serii A wydanych zostało w zamian za udziały w spółce z o. o i stosuje się do nich przepisy Kodeksu Handlowego dotyczące akcji wydawanych za wkłady niepieniężne, natomiast 160.300 akcji imiennych założycielskich serii A zostało opłaconych gotówką.

Podstawą ustalenia wartości majątku przekształcanej spółki była wycena, sporządzona na dzień 31 marca 1998 r. na zlecenie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy przez Kancelarię Biegłych Rewidentów "Konto" Sp. z o. o. w Krakowie.

Opinia biegłego rewidenta stanowi załącznik nr 4 do Prospektu.

Podwyższenie kapitału akcyjnego w drodze emisji akcji serii B, C, D zostało w całości pokryte gotówką.

8.5. Opłacenie kapitału akcyjnego

Kapitał akcyjny Spółki został w pełni opłacony.

8.6. Akcje użytkowe

Statut Spółki nie przewiduje możliwości wydawania akcji użytkowych. Spółka nie wydała takich akcji.

8.7. Dodatkowe warunki dotyczące zmian kapitału akcyjnego

Statut Spółki nie przewiduje dodatkowych wymogów bądź ograniczeń zmiany kapitału akcyjnego, niż zawarte w art. 408, 430, 432 i 440 Kodeksu Handlowego.

Zgodnie z art. 435 § 2 Kodeksu Handlowego Walne Zgromadzenie działając w interesie Spółki może pozbawić dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru akcji w całości lub części. Uchwała Walnego Zgromadzenia pozbawiająca dotychczasowych Akcjonariuszy z prawa poboru akcji nowej emisji winna być powzięta większością przynajmniej 4/5 głosów oddanych, jak również powinna być szczegółowo umotywowana. Walne Zgromadzenie władne jest powziąć uchwałę o wyłączeniu Akcjonariuszy od prawa poboru jedynie wtedy, gdy powzięcie takiej uchwały zostało wyraźnie zapowiedziane w ogłoszeniu zawierającym porządek obrad Walnego Zgromadzenia.

Ustawodawca w sposób szczególny reguluje kwestie związane z podwyższeniem kapitału akcyjnego przez Spółkę, której akcje dopuszczone zostały do obrotu publicznego. Artykuł 84 ust. 1 Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi nakłada na spółkę publiczną z siedzibą na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej obowiązek wprowadzenia do publicznego obrotu każdej kolejnej emisji akcji, pod rygorem uchylenia decyzji o wyrażeniu zgody na wprowadzenie akcji do obrotu publicznego lub pod rygorem nałożenia kary pieniężnej do wysokości 500 000 zł albo zastosowania obydwu sankcji łącznie.

8.8. Dane o akcjonariuszach posiadających bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów w Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy lub co najmniej 5 % akcji w kapitale akcyjnym

Akcjonariuszami Spółki posiadającymi co najmniej 5% akcji w kapitale akcyjnym lub 5 % i więcej głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy są:

Akcjonariusz	Ilość Akcji (szt.)	Udział w liczbie głosów na WZA (%)	Udział w kapitale akcyjnym (%)
XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A.	2.200.000 akcji zwykłych na okaziciela	13,01%	30,12%
Piotr Juszczyk	348.700 akcji imiennych oraz 11.299 akcji zwykłych na okaziciela	10,38 %	4,93 %

⇒ *XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie przy pl. Powstańców Warszawy 2, wpisany do rejestru handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, Wydział XVI Gospodarczy Rejestrowy pod nr RHB 43368 posiada 2 200 000 Akcji zwykłych na okaziciela Spółki co daje mu 30,12% w kapitale akcyjnym Emitenta i 13,01% głosów na WZA.*

Zgodnie z Ustawą o Narodowych Funduszach Inwestycyjnych oraz statutem XI Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. przedmiotem działalności XI NFI S.A. jest:

- nabywanie papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa,
- nabywanie bądź obejmowanie udziałów lub akcji podmiotów zarejestrowanych i działających w Polsce,
- wykonywanie praw z akcji, udziałów i innych papierów wartościowych,
- rozporządzanie nabytymi akcjami, udziałami i innymi papierami wartościowymi,
- udzielanie pożyczek Spółkom i innym podmiotom zarejestrowanym i działającym w Polsce,
- zaciąganie pożyczek i kredytów dla celów Funduszu.

XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. jest spółką akcyjną dopuszczoną do publicznego obrotu na podstawie decyzji KPW NR RF - 411 - 58/96 - 25/97 z dnia 3 kwietnia 1997 roku, której akcje notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

⇒ *Piotr Juszczyk, Prezes Zarządu Emitenta, absolwent Akademii Rolniczej Wydział Melioracji Wodnych, posiada uprawnienia budowlane w zakresie budowy instalacji i urządzeń sanitarnych.*

Od 1 stycznia 1970 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW na stanowiskach: inżynier budowy, kierownik budowy, kierownik zarządu robót, kierownik budów na kontraktach zagranicznych, Główny Specjalista d/s Realizacji Produkcji, Główny Specjalista d/s Realizacji Produkcji Podstawowej, Kierownik Działu Realizacji Produkcji, p.o. Dyrektora Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW", Dyrektor Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW", od 1992 r. Prezes Zarządu "INSTAL" Kraków Sp. z o.o., od 31.07.1998 r. Prezes Zarządu "INSTAL" Kraków S.A.

Dodatkowe informacje o Piotrze Juszczyku znajdują się w Rozdziale IV punkt 3.

8.9. Umowy mogące mieć wpływ na przyszłe zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez akcjonariuszy wymienionych w pkt 8.8.

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją umowy zawarte między akcjonariuszami, o których mowa w punkcie 8.8, których skutkiem mogłaby być zmiana proporcji akcji Spółki posiadanych przez tych akcjonariuszy lub zmiana proporcji głosów przysługujących tym Akcjonariuszom na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

8.10. Umowy zawarte w ostatnich dwóch latach obrotowych między Emitentem a akcjonariuszami wymienionymi w pkt 8.8. dotyczące przeniesienia praw lub zobowiązań

W ostatnich dwóch latach obrotowych Emitent nie zawarł z XI Narodowym Funduszem Inwestycyjnym S.A. żadnych umów dotyczących przeniesienia praw lub zobowiązań.

Spółka, w 30 października 1998 roku, udzieliła Piotrowi Juszczykowi poręczenia kredytu dewizowego zaciągniętego w Banku Rozwoju Eksportu S.A. Oddział w Krakowie (umowa kredytowa nr 07/058/98/D/OP z dnia 30 października 1998 roku) na kwotę 154.900 DEM.

8.11. Istotne powiązania umowne zawarte między Emitentem, podmiotami od niego zależnymi lub wobec niego dominującymi a przedsiębiorstwami prowadzonymi przez akcjonariuszy, o których mowa w pkt 8.8. oraz przedsiębiorstwami od nich zależnymi lub wobec nich dominującymi

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją żadne powiązania umowne zawarte między Emitentem a przedsiębiorstwami prowadzonymi przez akcjonariuszy, o których mowa w pkt. 8.8. oraz przedsiębiorstwami od nich zależnymi lub wobec nich dominującymi.

8.12. Akcje Emitenta będące jego własnością lub własnością podmiotu od niego zależnego

Emitent nie posiada akcji własnych; również podmiot od niego zależny nie posiada akcji Emitenta.

8.13. Świadectwa założycielskie

Statut Spółki nie przewiduje wydawania świadectw założycielskich.

8.14. Notowania papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są i nie były notowane na rynkach papierów wartościowych.

ROZDZIAŁ IV

DANE O CZŁONKACH ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU ORAZ O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH

1. Walne Zgromadzenie

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest najwyższą władzą Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie, zgodnie z art. 390 § 1 Kodeksu Handlowego, powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zgodnie z § 14 Statutu Spółki Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie uczynił tego w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o ile uzna to za wskazane, a Zarząd nie uczyni tego w ciągu 14 dni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % kapitału akcyjnego.

Uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, o ile przepisy Kodeksu Handlowego nie stanowią inaczej.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należy w szczególności:

1. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności,
2. rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego,
3. udzielanie władzom Spółki pokwitowania z wykonywania przez nie obowiązków,
4. podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat, w tym o przeznaczeniu zysku rocznego na wypłatę dywidendy, dnia ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
5. podejmowanie uchwał o wysokości odpisów na kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy,
6. podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
7. podejmowanie uchwał w sprawie sposobu i warunków umorzenia akcji,
8. podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji, w tym zamiennych,
9. powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
10. zatwierdzenie regulaminu Rady Nadzorczej,
11. ustalenie zasad wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
12. ustalanie regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
13. zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienia na nim prawa użytkowania,
14. połączenie, likwidacja lub zbycie Spółki,
15. podejmowanie uchwał w innych sprawach wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd,
16. powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków.

2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z § 20 Statutu Spółki, Rada Nadzorcza liczy od pięciu do siedmiu członków. Kadencja Rady Nadzorczej trwa trzy lata, z wyjątkiem pierwszej Rady Nadzorczej, której kadencja trwa rok.

Rada Nadzorcza sprawuje nadzór nad działalnością Spółki.

Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy w szczególności (§ 23 Statutu):

1. badanie sprawozdania finansowego Spółki,
2. badanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, opiniowanie wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku i sposobu pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze,
3. składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w ust. 1 i 2,
4. zawieszanie Zarządu lub członka Zarządu w czynnościach,
5. reprezentowanie Spółki w umowach z członkami Zarządu oraz w sporach z członkami Zarządu,
6. nadzorowanie wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia,
7. opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
8. wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
9. ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu.
10. uchwalanie regulaminu pracy Zarządu.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Rada Nadzorcza Emitenta liczy sześć osób.

W skład Rady Nadzorczej wchodzą:

Jacek Motyka – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 45 lat,

Wykształcenie: wyższe, Politechnika Krakowska - Wydział Inżynierii Sanitarnej i Wodnej w zakresie budownictwa sanitarnego, mgr inż. o specjalności Zaopatrzenie w wodę i unieszkodliwienie ścieków i odpadów

Przebieg pracy zawodowej: od 1978 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków kolejno na stanowiskach: Inspektor d/s Projektowania montażu kotłowni, Starszy Mistrz Budowy, Starszy Mistrz Budowy w Bogorodczanach ZSRR, Starszy Mistrz Budowy, Kierownik Zespołu Budów, z-ca Kierownika Zarządu Robót nr 1, obecnie Kierownik Zarządu Robót nr 1

Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Jacek Jaworski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Wiek: 61 lat,

Wykształcenie: Technik budowlany,

Przebieg pracy zawodowej: zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków od roku 1954kolejno na stanowiskach: Technik Budowy, Kierownik Budowy, Kierownik Grupy Robót, z-ca Kierownika Zarządu Robót, Kierownik Zarządu Robót, Kierownik Zespołu Budów; Obecnie pełni funkcję Kierownika Zarządu Robót nr 2 w Krakowie.

Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Janusz Kulisa - Sekretarz Rady Nadzorczej

Wiek: 55 lat,

Wykształcenie: wyższe, Akademia Górniczo Hutnicza Wydział Mechaniczny, Technologia Budowy Maszyn, Obrabiarki i Narzędzia,

Przebieg pracy zawodowej: w latach 1965 – 1967 pracował w MERA-KFAP jako technolog, od roku 1967 do 1972 technolog w "MADRO" Zakłady Budowy i Napraw Maszyn Drogowych, w okresie od 1972 r. do 1975 r. pracował w "MADRO" Centralne Biuro Konstrukcji Maszyn Drogowych jako konstruktor technolog, w latach 1975 do1977 pracował w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków jako Projektant w Pracowni Organizacji Robót, od roku 1977 do 1982 był zatrudniony w INSTAL Dąbrowa Górnicza jako Kierownik Budowy, Od 1982r. ponownie zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków jako: Kierownik Budowy, w latach 1987-1989 pracował na budowie eksportowej w Kuwejcie, obecnie z-ca Kierownika Zarządu Robót nr 2

Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Krzysztof Barembruch - Członek Rady Nadzorczej

Wiek: 31 lat,

Wykształcenie: wyższe, Uniwersytet Gdański Wydział Ekonomii,

Dodatkowe kwalifikacje: Podyplomowe Studium Zarządzania i Finansów Szkoły Głównej Handlowej, egzamin dla Członków Rad Nadzorczych Spółek Skarbu Państwa, Kurs dla kandydatów na maklerów giełdowych, szkolenia: Bankowość Inwestycyjna – Gdańska Akademia Bankowa, Funkcjonowanie Funduszy Inwestycyjnych, Analiza finansowa przedsiębiorstw i przedsięwzięć inwestycyjnych.

Przebieg pracy zawodowej: w latach 1992 – 1993 pracował w Kancelarii Prawniczej "Antidotum" S.C. jako specjalista, od roku 1993 do 1995 zatrudniony w Departamencie Inwestycji Kapitałowych Banku Gdańskiego jako Specjalista, następnie od 1996 r. do stycznia 1997 w "Hevelius Management" Sp. z o.o. zajmował stanowisko Dyrektora Biura Zarządu, od lutego 1997 r. do lipca 1997 pracował w II Narodowym Funduszu Inwestycyjnym S.A. jako Menadżer Działu Inwestycji Kapitałowych i Pakietów Mniejszościowych, od listopada 1997 do chwili obecnej pełni funkcję Dyrektora Zespołu Rynku Niepublicznego XI NFI S.A.

Jest członkiem Rady Nadzorczej w spółce Śląskie Zakłady Zbożowo - Młynarskie S.A. w Zabrzu.

Działalność w/w firm nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Kazimierz Mitka - członek Rady Nadzorczej

Wiek: 45 lat,

Wykształcenie: wyższe, Politechnika Krakowska, mgr inż. o specjalności - zaopatrzenie w wodę i unieszkodliwienie ścieków,

Dodatkowe kwalifikacje: uprawnienia budowlane w zakresie instalacji sanitarnych i przemysłowych z 1979r., uprawnienia projektowe w zakresie jw. z 1986r., zaświadczenie OIGE wydane dla dozoru w zakresie urządzeń energetycznych i elektroenergetycznych, świadectwo ABB w zakresie projektowania i wykonawstwa instalacji preizolowanych, świadectwo AbuATHERM w zakresie jw.

Przebieg pracy zawodowej: od 1975 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków kolejno jako: stażysta, Mistrz Budowy, Kierownik Robót, Kierownik Zespołu Budów. Obecnie zajmuje stanowisko Z-cy Kierownika Zarządu Robót nr 1

Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Józef Wilk - członek Rady Nadzorczej

Wiek: 57 lat,

Wykształcenie: średnie techniczne, Technikum Budowlane w Rzeszowie, instalacje sanitarne i przemysłowe

Dodatkowe kwalifikacje: Uprawnienia budowlane Nr 372/66, zaświadczenie kwalifikacyjne Nr 2738/93 w zakresie eksploatacji urządzeń i instalacji energetycznych K-Kierownictwa, zaświadczenie kwalifikacyjne Nr 6791/96 w zakresie eksploatacji urządzeń i instalacji energetycznych D-Dozoru,

Przebieg pracy zawodowej: w latach 1958 - 1961 pracował w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych Nowa Huta, od 1963 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków kolejno jako: Technik Budowy, Kierownik Budowy, Kierownik Wielkiej Budowy, Kierownik Zespołu Budów, z-ca Kierownika Zarządu; Obecnie zajmuje stanowisko Kierownika Zarządu.

Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

3. Zarząd

Zgodnie z § 24 Statutu Spółki Zarząd Spółki składa się z jednej do pięciu osób. Kadencja Zarządu trwa trzy lata, z wyjątkiem pierwszego Zarządu, którego kadencja trwa dwa lata.

Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu lub wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu lub jednego członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy, do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu jednoosobowo lub dwóch Prokurentów.

Według stanu na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Zarząd Emitenta składa się z pięciu osób.

W skład Zarządu wchodzą:

Piotr Juszczyk – Prezes Zarządu

Wiek: 55 lat,

Wykształcenie: wyższe - Akademia Rolnicza Wydział Melioracji Wodnych,

Dodatkowe kwalifikacje: posiada uprawnienia budowlane w zakresie budowy instalacji i urządzeń sanitarnych,

Przebieg pracy zawodowej: od 1 stycznia 1970 roku zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW na stanowiskach: inżynier budowy, kierownik budowy, kierownik zarządu robót, kierownik budów na kontraktach zagranicznych, Główny Specjalista d/s Realizacji Produkcji, Główny Specjalista d/s Realizacji Produkcji Podstawowej, Kierownik Działu Realizacji Produkcji, p.o. Dyrektora Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW", Dyrektor Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" KRAKÓW", od 1992 r. Prezes Zarządu "INSTAL" Kraków Sp. z o.o., od 31.07.1998 r. Prezes Zarządu "INSTAL" Kraków S.A.

Pełni funkcję członka Rady Nadzorczej w podmiocie zależnym od Emitenta: Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe "FRAPOL" Sp. z o.o. oraz w spółkach: BUMEX Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usługowo Handlowe FRAPOL - Market Sp. z o.o.

Działalność w/w firm nie jest konkurencyjna w stosunku do działalności Emitenta.

Jan Kobylak - Członek Zarządu - Dyrektor Biura Handlu Zagranicznego

Wiek: 51 lat,

Wykształcenie: wyższe, Akademia Górniczo-Hutnicza - Wydział Budowy Maszyn,

Przebieg pracy zawodowej: od 1974 roku praca w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków na stanowiskach: z-ca Kierownika Zarządu d/s Generalnego Wykonawstwa, z-ca Kierownika Działu Eksportu d/s Technicznych, Kierownik Działu Przygotowania Eksportu, Kierownik Działu Przygotowania Eksportu- Główny Specjalista, z-ca Dyrektora Biura Handlu Zagranicznego d/s Realizacji - Główny Specjalista, 1989r. z-ca Dyrektora Biura Handlu Zagranicznego d/s Handlowych - Główny Specjalista, I-szy z-ca Dyrektora Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków - Dyrektor Biura Handlu Zagranicznego, V-ce Prezes Zarządu - Dyrektor Biura Handlu

Zagranicznego "INSTAL" Kraków Sp. z o.o. od 31.07.1998r. Członek Zarządu - Dyrektor Biura Handlu Zagranicznego"INSTAL" Kraków S.A.
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Andrzej Koński - członek Zarządu - Dyrektor Techniczny
Wiek: 57 lat,
Wykształcenie: wyższe zawodowe – Politechnika Krakowska Wydz. Inżynierii Sanitarnej i Wodnej
Dodatkowe kwalifikacje: Uprawnienia budowlane w zakresie budowy instalacji i urządzeń sanitarnych Nr 321/66
Przebieg pracy zawodowej: w latach 1959 - 1987r. Zatrudniony w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków jako kolejno: Technik Budowy, Kierownik Budowy, Kierownik Robót, Kierownik Robót na budowach krajowych i eksportowych, Specjalista d/s Produkcji, z-ca Kierownika Zarządu Robót, z-ca Kierownika Zarządu Robót, od czerwca 1987r. do chwili obecnej jest zatrudniony w "INSTAL" Kraków S.A. gdzie piastował następujące stanowiska: z-ca Kierownika Zarządu Robót, Kierownik Zarządu Robót, z-ca Naczelnego Inżyniera, V-ce Prezes Zarządu, Dyrektor Techniczny, od 31.07.1998r. Członek Zarządu, Dyrektor Techniczny "INSTAL" Kraków S.A.
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Jan Stępiński - Członek Zarządu - Dyrektor Produkcji
Wiek: 49 lat,
Wykształcenie: wyższe, Akademia Górniczo-Hutnicza inż. Górnik
Przebieg pracy zawodowej: Mistrz, Kierownik Budów, pracuje w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków od 1976r. kolejno na stanowiskach: Kierownik Zarządu Robót, Kierownik Zespołu Budów - Koordynator w rejonie Śląskim, Kierownik Zarządu Robót, Członek Zarządu - Dyrektor Produkcji "INSTAL" Kraków Sp. z o.o., od 31.07.1998r. Członek Zarządu, Dyrektor Produkcji "INSTAL" Kraków S.A.
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Janusz Szybiński- Członek Zarządu - Dyrektor d/s Środków Produkcji
Wiek: 50 lat,
Wykształcenie: wyższe, Politechnika Krakowska – Wydział Mechaniczny,
Przebieg pracy zawodowej: od 1976 roku pracuje w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków kolejno na stanowiskach: Kierownik Zakładu Sprzętu, z-ca Kierownika Z-du Sprzętu i Transportu, Główny Specjalista d/s Utrzymania Ruchu, Główny Specjalista, Kierownik Działu Mechaniczno-Energetycznego, Główny Specjalista d/s Utrzymania Ruchu, Główny Specjalista, Kierownik Działu Mechaniczno-Energetycznego, p.o. z-ca Dyrektora d/s Środków Produkcji, Członek Zarządu - Dyrektor d/s Środków Produkcji "INSTAL" Kraków Sp. z o.o., od 31.07.1998r. Członek Zarządu - Dyrektor d/s Środków Produkcji "INSTAL" Kraków S.A.
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

4. Prokurenci

Krzysztof Okręglicki - Prokurent - Pełnomocnik Dyrektora
Wiek: 42 lata,
Wykształcenie: wyższe, Akademia Górniczo-Hutnicza Wydział Metalurgii Gospodarka Cieplna i Budowa Pieców,
Dodatkowe kwalifikacje: Posiada uprawnienia budowlane w zakresie budowy instalacji i urządzeń sanitarnych,
Przebieg pracy zawodowej: od 1981 roku pracował w INSTAL KRAKÓW kolejno na stanowiskach: Inspektor ds. Przygotowania Produkcji, Kierownik Budowy, Kierownik Zarządu Robót w Olkuszu, w latach 1989- 1990 praca w Kuwejcie na oczyszczalni ścieków, Główny Specjalista ds. Organizacji i Przekształceń Własnościowych, Likwidator Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie, Główny Specjalista ds. Realizacji Produkcji, od 1994 roku pracował w Przedsiębiorstwie Budowlano Produkcyjnym PROINS-2 na stanowisku z-cy Dyrektora ds. Produkcji, od 1996 roku zatrudniony w INSTAL KRAKÓW na stanowisku Naczelnego Inżyniera, od 15.02.1998 r. Prokurent - Pełnomocnik Dyrektora
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Marian Samiński - Prokurent - Główny Księgowy
Wiek: 65 lat,
Wykształcenie: wyższe, Uniwersytet Jagielloński - Wydział Prawa i Administracji
Dodatkowe kwalifikacje: posiada uprawnienia biegłego rewidenta,
Przebieg pracy zawodowej: w latach 1952-1959 pracował w bankowości. Od roku 1959 pracuje na różnych stanowiskach w księgowości przedsiębiorstw budowlanych. Od 1967r. pełni funkcje Głównego Księgowego, od 1977r Główny Księgowy w Przedsiębiorstwie Instalacji Przemysłowych "INSTAL" Kraków. Od 1992 roku Prokurent - Główny Księgowy "INSTAL" Kraków Sp. z o.o., od 1998 roku Prokurent - Główny Księgowy "INSTAL" Kraków S.A.
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

Jacek Szumiński - Prokurent - Kierownik Rynku Niemieckiego
Wiek: 49 lat,
Wykształcenie: wyższe, Akademia Górniczo-Hutnicza – Wydział Metalurgii,
Przebieg pracy zawodowej: od roku 1972 do 1975 pracował w Elektrocarbon Tarnowskie Góry jako technolog metalurgii proszków, od 1975 roku pracuje w "INSTAL" Kraków kolejno na stanowiskach: Technolog Produkcji Pomocniczej, Kierownik Zakładu Produkcji Pomocniczej, Specjalista w Biurze Handlu Zagranicznego, Kierownik Działu Rynku Niemieckojęzycznego w Biurze Handlu Zagranicznego, zastępca Kierownika Rynku Niemieckiego, Kierownik Rynku Niemieckiego
Nie prowadzi działalności poza przedsiębiorstwem Spółki.

5. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających Spółką

5.1. Wynagrodzenia i nagrody Członków Rady Nadzorczej

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród członków Rady Nadzorczej za ostatni rok obrotowy wyniosła brutto **218.385,96** zł.
Krzysztof Barembruch powołany został na stanowisko członka Rady Nadzorczej Emitenta mocą uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy INSTAL KRAKÓW S.A. w dniu 19 września 1998 roku. W związku z powyższym w roku obrotowym 1997 nie otrzymywał wynagrodzenia i nagród.

5.2. Wynagrodzenia i nagrody członków Zarządu

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród członków Zarządu za ostatni rok obrotowy wyniosła brutto **492.347,85** zł.

5.3. Wynagrodzenia i nagrody Prokurentów

Łączna wartość wynagrodzeń i nagród Prokurentów za ostatni rok obrotowy wyniosła brutto **223.381,78** zł.

Krzysztof Okręglicki powołany został na stanowisko Prokurenta mocą uchwały nr 1/98 Zarządu INSTAL KRAKÓW S.A. w dniu 7 lipca 1998 roku. W związku z powyższym w roku obrotowym 1997 nie otrzymywał wynagrodzenia i nagród z tytułu pełnienia funkcji we władzach Emitenta.

6. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających Spółką z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów zależnych od Emitenta

Wartość wynagrodzeń i nagród osób zarządzających Spółką z tytułu pełnienia funkcji we władzach podmiotów zależnych od Emitenta wyniosła w roku obrotowym 1997 **76.818,00 zł**

7. Wartość niespłaconych pożyczek, gwarancji i poręczeń udzielonych przez Emitenta osobom zarządzającym Spółką oraz członkom ich rodzin

Na dzień sporządzenia Prospektu nie istnieją niespłacone pożyczki udzielone przez Emitenta osobom zarządzającym Spółką a także ich małżonkom oraz bezpośrednim wstępnym i zstępnym.

Emitent udzielił poręczeń kredytów zaciągniętych w dewizach trzem członkom Zarządu Spółki: Piotrowi Juszczykowi, Janowi Kobylakowi oraz Janowi Szybińskiemu na łączną kwotę 216.900 DEM (471.432,15 złotych wg średniego kursu Marki niemieckiej w Narodowym Banku Polskim z dnia 1 października 1998 r.)

Poza powyższymi nie istnieją poręczenia i gwarancje udzielone przez Emitenta osobom zarządzającym Spółką a także ich małżonkom oraz bezpośrednim wstępnym i zstępnym.

8. Informacje o umowach dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań, zawartych w ciągu dwóch ostatnich lat obrotowych pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Spółką

W okresie ostatnich dwóch lat obrotowych pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi Spółką nie zostały zawarte umowy dotyczące przeniesienia jakichkolwiek praw lub zobowiązań, zarówno pod tytułem darmym jak i odpłatnym.

9. Akcje Emitenta będące w posiadaniu osób zarządzających Spółką

9.1. Akcje posiadane przez członków Rady Nadzorczej

	Akcje imienne	Akcje zwykłe na okaziciela	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Łączna wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Udział w kapitale akcyjnym *(%)*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA *(%)*
Jacek Motyka	75.600	65.841	141.441	1,00	141.441	1,94	3,19
Józef Wilk	20.000	16.000	36.000	1,00	36.000	0,49	0,83
Jacek Jaworski	38.000	30.400	68.400	1,00	68.400	0,94	1,58
Janusz Kulisa	17.800	35.501	53.301	1,00	53.301	0,73	0,89
Kazimierz Mitka	45.400	36.320	81.720	1,00	81.720	1,12	1,89
Krzysztof Barembruch	0	0	0	1,00	0	0,00	0,00
Razem Rada Nadzorcza:	**196.800**	**184.062**	**380.862**	**1,00**	**380.862**	**5,21**	**6,91**

W posiadaniu członków Rady Nadzorczej znajduje się łącznie 380.862 akcje Emitenta co stanowi 5,21 % udziału w kapitale akcyjnym oraz 6,91 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

9.2. Akcje posiadane przez członków Zarządu

	Akcje imienne	Akcje zwykłe na okaziciela	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Łączna wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Udział w kapitale akcyjnym *(%)*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA *(%)*
Piotr Juszczyk	348.700	11.299	359.999	1,00	359.999	4,93	10,38
Andrzej Koński	98.800	66.563	165.363	1,00	165.363	2,26	3,31
Jan Kobylak	84.000	79.264	163.264	1,00	163.264	2,24	2,95
Jan Stępiński	119.600	88.310	207.910	1,00	207.910	2,85	4,06
Janusz Szybiński	123.700	100.300	224.000	1,00	224.000	3,07	4,25
Razem Zarząd:	**485.878**	**634.658**	**1.120.536**	**1,00**	**1.120.536**	**15,34**	**24,95**

W posiadaniu członków Zarządu znajduje się łącznie 1.120.536 akcji Emitenta co stanowi 15,34 % udziału w kapitale akcyjnym oraz 24,95 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

9.3. Akcje posiadane przez Prokurentów

	Akcje imienne	Akcje zwykłe na okaziciela	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Łączna wartość nominalna akcji *(w złotych)*	Udział w kapitale akcyjnym *(%)*	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA *(%)*
Marian Samiński	12.000	9.600	21.600	1,00	21.600	0,30	0,41
Jacek Szumiński	1.300	650	1.950	1,00	1.950	0,03	0,04
Krzysztof Okręglicki	12.500	18.129	30.629	1,00	30.629	0,42	0,48
Razem Prokurenci:	**25.800**	**28.379**	**54.179**	**1,00**	**54.179**	**0,74**	**0,93**

W posiadaniu Prokurentów znajduje się łącznie 54.179 akcji Emitenta co stanowi 0,74 % w kapitale akcyjnym oraz 0,93 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

W posiadaniu osób zarządzających Spółką znajduje się łącznie 1.555.577 akcji Emitenta o łącznej wartości nominalnej 1.555.577,00 zł, co stanowi 21,29 % w kapitale akcyjnym i 32,79 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

10. Informacje o toczących się lub zakończonych w ciągu ostatnich pięciu lat postępowaniach karnych i dyscyplinarnych oraz postępowaniach cywilnych w sprawach majątkowych, których stroną były osoby zarządzające Spółką

Obecnie nie toczą się żadne postępowania karne i dyscyplinarne oraz postępowania cywilne w sprawach majątkowych, których stroną są osoby zarządzające Spółką.

W ciągu ostatnich pięciu lat nie toczyły się żadne postępowania karne i dyscyplinarne oraz postępowania cywilne w sprawach majątkowych, których stroną były osoby zarządzające Spółką.

11. Informacje o posiadanych akcjach (udziałach) Emitenta lub akcjach (udziałach) w innych podmiotach gospodarczych, członkostwie w ich organach zarządzających lub prowadzonej działalności gospodarczej członków rodzin osób zarządzających Spółką

Małgorzata Juszczyk - żona Piotra Juszczyka - Prezesa Zarządu posiada 69 461 akcji Emitenta.

Monika Wężyk - córka Piotra Juszczyka - Prezesa Zarządu posiada 69 461 akcji Emitenta.

Andrzej Jaworski - syn Jacka Jaworskiego - członka Rady Nadzorczej posiada 5.241 akcji Emitenta.

Według osób zarządzających, poza wyżej wymienionymi ich współmałżonkowie, dzieci, rodzice i osoby przysposobione oraz związane z tytułu opieki i kurateli nie posiadają akcji Emitenta lub akcji (udziałów) w innych podmiotach gospodarczych oraz nie zasiadają w ich organach zarządzających.

Zgodnie z oświadczeniami osób zarządzających, żadna z osób będących członkami rodzin osób zarządzających Spółką nie prowadzi działalności gospodarczej konkurencyjnej w stosunku do działalności Emitenta.

ROZDZIAŁ V

DANE O DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

1. Działalność Gospodarcza Emitenta

1.1. Profil działalności Emitenta

INSTAL KRAKÓW S.A. jest przedsiębiorstwem działającym w branży budowlanej, które specjalizuje się w wykonywaniu oraz montażu instalacji w obiektach przemysłowych, komunalnych i ochrony zdrowia. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest m. in.:

- prowadzenie prac budowlanych (grupa EKD 45),
- produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń (grupa EKD 28),
- produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (klasa EKD 29.23),
- produkcja generatorów pary, grzejników, bojlerów centralnego ogrzewania, prefabrykatów dla węzłów centralnego ogrzewania, ciepłej wody i węzłów technologicznych (klasa EKD 28.22),
- wynajem środków transportu lądowego (klasa EKD 71.21) oraz świadczenie usług transportowych (grupa EKD 60.2),
- wynajem maszyn i urządzeń dla prowadzenia robót budowlanych, lądowych i wodnych (klasa EKD 71.32),
- działalność w zakresie architektury, inżynierii, pokrewne doradztwo techniczne oraz wykonania technicznej dokumentacji koncesyjnej (klasa EKD 74.20),
- badania i analizy techniczne (klasa EKD 74.30),
- wytwarzanie i dystrybucja pary i gorącej wody (klasa EKD 40.30).

Można wyróżnić następujące sfery działalności Emitenta:

- produkcja podstawowa (w tym eksport usług budowlano-montażowych),
- produkcja przemysłowa,
- usługi produkcyjne,
- usługi projektowe,
- działalność handlowa,
- dzierżawa majątku Spółki.

Poniżej przedstawiona została charakterystyka poszczególnych sfer działalności, w oparciu o które zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę w okresie 1995 - 1997 oraz za 7 miesięcy 1998r.

Produkcja podstawowa

Produkcja podstawowa obejmuje wykonawstwo robót budowlano – montażowych w kraju i za granicą, takich jak:

- projektowanie i wykonawstwo sieci centralnego ogrzewania, ciepłej wody i pary wodnej, kotłowni, wymiennikowni itp.,
- instalacje wodociągowe i kanalizacyjne, ujęcia wody, przepompownie, hydroforownie, stacje uzdatniania wody oraz instalacje wodno - kanalizacyjne w obiektach przemysłowych, oczyszczalnie ścieków,
- instalacje wentylacji i klimatyzacji,
- instalacje gazowe w obiektach użyteczności publicznej, dla przemysłu oraz instalacje gazów medycznych w obiektach służby zdrowia,
- instalacje technologiczne, w tym rurociągi tlenu, azotu i sprężonego powietrza itp.,
- roboty izolacyjne i antykorozyjne.

Posiadany potencjał oraz środki techniczne pozwalają na kompleksowe wykonanie instalacji budowlanych w zakresie wszystkich niezbędnych mediów w obiektach przemysłowych. Tak więc INSTAL KRAKÓW S.A. w zakresie gospodarki wodno-ściekowej wykonuje roboty - budowlano montażowe począwszy od ujęć wody poprzez przepompownie, zakłady uzdatniania wody, sieci wodociągowe, przesyłowe i rozdzielcze do wykonywania instalacji wodociągowych w mieszkaniach oraz wykonuje instalacje odprowadzenia ścieków począwszy od wewnętrznych instalacji kanalizacji poprzez sieci kanalizacyjne do oczyszczalni ścieków komunalnych i przemysłowych.

Z zakresu ciepłownictwa INSTAL KRAKÓW S.A. realizuje pod klucz nowoczesne kotłownie gazowo - olejowe w pełni zautomatyzowane, wykonuje remonty i modernizacje istniejących kotłowni węglowych wraz ze wszystkimi instalacjami towarzyszącymi jak odpylanie, nawęglanie, instalacje gazu czy też uzdatniania wody. Zakres wykonawstwa sieci cieplnych obejmuje montaż rurociągów w technologii tradycyjnej (rury układane są w specjalnie do tego wybudowanych kanałach) oraz w technologii wykorzystującej rurociągi preizolowane (rury posiadające izolację układane są bezpośrednio w ziemi). INSTAL KRAKÓW S.A. wykonuje również wymiennikownie, w pełni zautomatyzowane kompaktowe węzły cieplne oraz instalacje wewnętrzne centralnego ogrzewania, wykorzystując nowe technologie i materiały (instalacje z tworzyw sztucznych czy też nowe generacje armatury i grzejników centralnego ogrzewania).

W obiektach przemysłowych różnych gałęzi przemysłu INSTAL KRAKÓW S.A. wykonuje montaże wszelkich instalacji technologicznych włącznie z montażem maszyn i urządzeń produkcyjnych oraz podłączenia do nich wszystkich niezbędnych mediów (woda, para, gaz ziemny i gazy techniczne sprężone powietrze itp.)

Produkcję podstawową - produkcję budowlano-montażową Spółka wykonuje również za granicą poprzez Biuro Handlu Zagranicznego. W kraju nadzór i koordynację prowadzonych prac budowlano-montażowych sprawują Zarządy Robót.

Produkcja przemysłowa

Produkcja przemysłowa obejmuje wykonawstwo:

- konstrukcji stalowych (takich jak: konstrukcje estakad, hal, pomostów, słupów, zawieszeń itp.), zbiorników ciśnieniowych, hydroforów, filtrów, wymienników, kotłowni kontenerowych, odmulaczy, kominów oraz urządzeń instalacji odpylania i odsiarczania spalin,
- kształtek i kanałów wentylacyjnych,
- elementów rurowych (takich jak kolana, zwężki, trójniki, kołnierze itp.)
- elementów instalacji według indywidualnych projektów dostarczanych przez zamawiających,
- wykonawstwo konstrukcji mostowych.

Program produkcji zakładów przemysłowych ujmuje wykonawstwo powyższych elementów z różnych rodzajów materiałów, począwszy od zwykłych stali węglowych poprzez stale stopowe nierdzewne, kwasoodporne do wykonawstwa elementów z tworzyw sztucznych.

Poziom techniczny wyposażenia zakładów przemysłowych Spółka ocenia jako wyższy niż u krajowych konkurentów. Jest on porównywalny ze standardami wyposażenia firm zachodnich. Posiadany sprzęt specjalistyczny pozwala na wykonywanie tych samych asortymentów, które wytwarza konkurencja, jednak o przewadze konkurencyjnej stanowi jakość uzyskiwanych w produkcji wyrobów. I tak sterowane komputerowo urządzenie do cięcia plazmą, automaty i półautomaty spawalnicze pozwalają na osiągnięcie wysokiej jakości i dokładności wykonania produktów. Nowoczesna, proekologiczna komora czyszcząca (tzw. komora śrutownicza) oraz bezpyłowa komora malarska produkcji francuskiej, pozwalają osiągnąć wysoką jakość powłok ochronnych spełniającą wymagania najsurowszych norm jakościowych.

Produkcję nietypowych elementów instalacji oraz zbiorników ciśnieniowych Spółka poprzedza projektowaniem oraz zatwierdzaniem dokumentacji koncesyjnej w Urzędzie Dozoru Technicznego.

Usługi produkcyjne

Usługi produkcyjne realizowane są poprzez Zakład Sprzętu i Transportu, Zakład Utrzymania Ruchu, Głównego Spawalnika oraz Autonaprawę. W zakres świadczonych usług wchodzą:

- wynajem środków sprzętowo-transportowych,
- naprawy bieżące i remonty samochodów, sprzętu dźwigowego, sprężarek spalinowych oraz spawarek,
- bieżące naprawy elektronarzędzi oraz sprzętu spawalniczego,
- prowadzenie szkoleń oraz egzaminów kwalifikacyjnych spawaczy,
- wykonywanie badań złączy spawanych w laboratorium spawalniczym Spółki.

Usługi projektowe

Spółka wykonuje usługi projektowe w zakresie sporządzania dokumentacji wykonywanych przez siebie instalacji.
Kompleksowo projektowane są:

- kotłownie gazowo-olejowe (wraz z projektem budowlanym i automatyką sterującą),
- instalacje wentylacji i klimatyzacji,
- konstrukcje stalowe,
- zbiorniki ciśnieniowe.

Przy wykonawstwie większych projektów Spółka korzysta z usług renomowanych biur projektowych.

Działalność handlowa

Działalność handlowa prowadzona przez Emitenta obejmuje sprzedaż hurtową i detaliczną materiałów instalacyjnych i budowlanych. Działalność ta prowadzona jest w sklepie przyzakładowym oraz w punkcie sprzedaży usytuowanym przy magazynach znajdujących się na ul. Przewóz 34 w Krakowie. W strukturze przychodów ze sprzedaży dominowały następujące towary handlowe: rury stalowe, kolana hamburskie oraz inne wyroby hutnicze.

Dzierżawa majątku Spółki

Spółka dzierżawi następujące składniki majątku:

- powierzchnie pod place składowe materiałów,
- biura oraz pomieszczenia magazynowe,
- kontenery oraz melaminy biurowe.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży INSTAL KRAKÓW S.A. w latach 1995 - 1997 oraz za siedem m-cy 1998r.

Wyszczególnienie	1995		1996		1997		31.07.1998	
	Sprzedaż (w tys. zł)	Udział w sprzedaży ogółem (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Udział w sprzedaży ogółem (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Udział w sprzedaży ogółem (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Udział w sprzedaży ogółem (w %)
Produkcja podstawowa	47 187,7	90,3	70 546,1	91,5	74 685,7	92,3	48 645,3	86,9
Produkcja przemysłowa	559,7	1,1	1 293,1	1,7	1 313,5	1,6	2 646,6	4,7
Usługi produkcyjne	917,9	1,7	1 344,9	1,7	1 138,8	1,4	1 052,1	1,9
Usługi projektowe	175,8	0,3	217,1	0,3	88,0	0,1	134,7	0,2
Działalność handlowa	2 648,4	5,1	3 127,6	4,0	2 994,4	3,1	3 021,9	5,4
Dzierżawa majątku Spółki	785,3	1,5	586,5	0,8	730,2	0,8	523,4	0,9
RAZEM SPRZEDAŻ:	**52 274,8**	**100,0**	**77 115,3**	**100,0**	**80 950,6**	**100,0**	**56 024,0**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

Udział poszczególnych wyrobów w produkcji całkowitej przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Struktura produkcji całkowitej w INSTAL KRAKÓW S.A. w latach 1995 - 1997 oraz za siedem m-cy 1998r.

Wyszczególnienie	1995		1996		1997		31.07.1998	
	Wartość produkcji (w tys. zł)	Struktura produkcji (w %)	Wartość produkcji (w tys. zł)	Struktura produkcji (w %)	Wartość produkcji (w tys. zł)	Struktura produkcji (w %)	Wartość produkcji (w tys. zł)	Struktura produkcji (w %)
Produkcja podstawowa	49 356,3	82,2	75 262,5	83,5	80 926,5	83,5	52 705,5	79,5
Produkcja przemysłowa	3 564,2	5,9	6 349,2	7,0	6 422,9	6,6	5 646,5	8,5
Usługi produkcyjne	3 528,3	5,9	4 624,1	5,1	5 440,0	5,6	4 250,5	6,4
Usługi projektowe	204,7	0,3	262,1	0,3	376,7	0,4	155,4	0,2
Działalność handlowa	2 648,4	4,4	3 127,6	3,5	2 994,4	3,1	3 021,9	4,6
Dzierżawa majątku Spółki	785,3	1,3	586,5	0,6	730,2	0,8	523,4	0,8
RAZEM SPRZEDAŻ:	**60 087,2**	**100,0**	**90 212,0**	**100,0**	**96 890,7**	**100,0**	**66 303,2**	**100,0**

* *Różnicę pomiędzy wartością przychodów ze sprzedaży a wartością produkcji całkowitej stanowi sprzedaż wewnętrzna na zlecenie jednostek organizacyjnych Spółki. Dotyczy to głównie produkcji pomocniczej, która w większości realizowana jest na potrzeby produkcji podstawowej.*

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.2. Charakterystyka otoczenia rynkowego Spółki

Bieżącą sytuację w branży budowlanej przedstawiają następujące fakty:

- produkcja budowlana (grupa 45 EKD) tworzy ok. 6% PKB, a w sektorze tym zatrudnionych jest ok. 5,5% wszystkich pracujących,
- lata 1990 – 1995 to okres istotnego zmniejszenia wielkości produkcji budowlanej, które występuje niemal we wszystkich jej segmentach (w szczególności w budownictwie mieszkaniowym), zarówno w produkcji budowlanej krajowej jak i eksportowej (utrata rynków budowlanych Europy Środkowo – Wschodniej, na Bliskim Wschodzie oraz w Niemczech),
- do głównych przyczyn dekoniunktury w budownictwie można zaliczyć spadek nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach oraz załamanie produkcji w budownictwie mieszkaniowym, które nastąpiło na skutek urealnienia poziomu oprocentowania kredytów oraz wycofania się państwa z subsydiowania budownictwa mieszkaniowego,
- pierwsze symptomy poprawy koniunktury w budownictwie wystąpiły w 1995r., ale dopiero rok 1997 stanowi przełom w budownictwie,
- obecnie obserwowane ożywienie dotyczy wszystkich segmentów budownictwa, głównie prac modernizacyjnych w energetyce i petrochemii,
- do głównych perspektyw rozwoju budownictwa w Polsce zalicza się wzrost nakładów na inwestycje modernizacyjne w energetyce i petrochemii, budowę autostrad oraz inwestycje proekologiczne,
- ponad połowa produkcji sprzedanej budownictwa koncentruje się w sześciu największych aglomeracjach: Warszawa, Górny Śląsk, Trójmiasto, Kraków, Poznań, Wrocław,
- podaż usług budowlanych przewyższa popyt na te usługi,
- sektor budowlany jest bardzo rozdrobniony ok. 98% ogólnej liczby przedsiębiorstw budowlanych to firmy małe zatrudniające do 50 osób, wytwarzające ok. 60% produkcji sprzedanej budownictwa ogółem. Reszta przedsiębiorstw to firmy duże (tu zaliczane są spółki giełdowe), wytwarzające ok. 40% produkcji sprzedanej,
- sektor budowlany jest w dużym stopniu sprywatyzowany, ponad 80% produkcji budowlanej wytwarzana jest przez przedsiębiorstwa prywatne,
- produkcja branży budowlanej podlega silnym wahaniom sezonowym,
- czynnikiem, który zadecydował o utrwaleniu rozwojowych tendencji w budownictwie było rozpoczęcie programu budowy autostrad.

Obecną sytuację na rynku budowlanym z wyszczególnieniem segmentu wykonywania instalacji budowlanych przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Sprzedaż produkcji budowlano - montażowej w latach 1994 - I półrocze 1998 (w mln zł)

Rodzaj działalności wg EKD	1994	1995	1996	1997	I półrocze 1998
Sprzedaż produkcji budowlano - montażowej ogółem (EKD 45)[1]:	19 026,2	19 413,5	24 947,3	34 024,1	17 187,7
- w tym wykonywanie instalacji budowlanych (EKD 45.3)	2 501,5	3 686,6	4 595,5	5 899,3	3 105,8

[1] *Informacje o sprzedaży dotyczą pełnej zbiorowości oraz uwzględniają sprzedaż bez podwykonawców.*

(źródło: GUS)

Początek lat 90-tych to okres gwałtownego załamania w branży budowlanej. Do podstawowych przyczyn takiego stanu rzeczy należy zaliczyć: spadek realnych dochodów społeczeństwa, wysoką inflację, zmianę metod finansowania inwestycji w budownictwie, utratę części rynków eksportowych, spadek inwestycji w przemyśle i obniżenie poziomu wydatków na cele budowlane. O niskiej rentowności sektora decydowało duże rozdrobnienie podmiotów branży – przedsiębiorstwa małe z uwagi na niskie koszty stałe oferowały swoje usługi znacznie obniżając marżę.

W roku 1997 nastąpił przełom w branży budowlanej, sprzedaż produkcji budowlano – montażowej zwiększyła się o 36,4% w stosunku do analogicznego okresu 1996r. Główną przyczyną tak znaczącego wzrostu produkcji sprzedanej był przede wszystkim wzrost nakładów inwestycyjnych na budynki i budowle.

Tabela. Nakłady inwestycyjne ogółem oraz nakłady inwestycyjne na budynki i budowle (w mln zł)

Wyszczególnienie	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996	1997
Nakłady inwestycyjne ogółem	11 581,0	16 883,7	20 159,7	24 715,9	33 865,1	47 144,7	65 622,0	89 672,5
Nakłady inwestycyjne na roboty budowlano – montażowe, od 1994r. na budynki i budowle	6 766,7	9 725,6	11 574,8	13 644,4	17 675,6	22 560,2	30 341,9	42 470,9
% nakładów inwestycyjnych ogółem	58,4%	57,6%	57,4%	55,2%	52,2%	47,9%	46,2%	47,4%

(źródło: GUS)

Nakłady inwestycyjne ogółem wzrosły w ciągu 1997r. o 36,6%, natomiast nakłady na budynki i budowle o 40,0%. Dotychczas dynamika inwestycji mieszkaniowych była mniejsza niż nakładów inwestycyjnych ogółem. Głównymi czynnikami, które decydują o wzroście popytu inwestycyjnego są:

- poprawa kondycji finansowej przedsiębiorstw i wykorzystywanie wcześniej zakumulowanych środków,
- wzrost odpisów amortyzacyjnych na skutek przeszacowania środków trwałych,
- restrukturyzacja długów przedsiębiorstw.

Obecnie popyt na budownictwo przemysłowe znacznie przewyższa popyt na budownictwo mieszkaniowe.

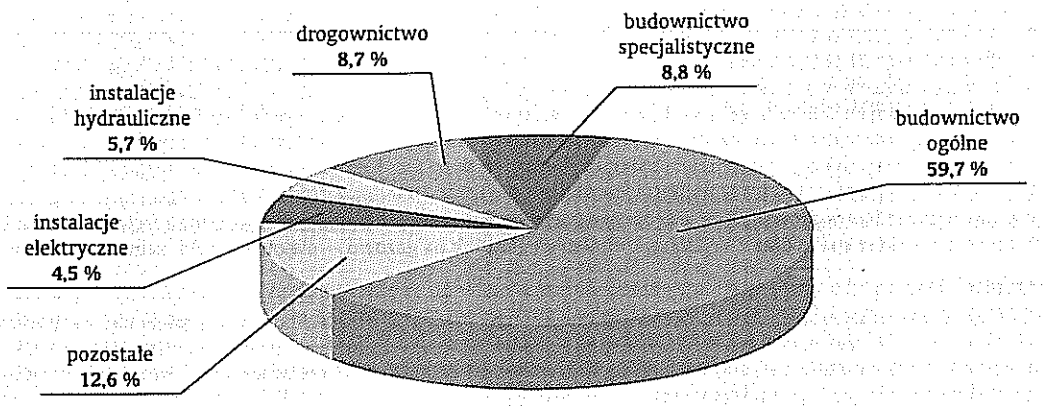
Specjaliści z Rządowego Centrum Studiów Strategicznych szacują, że produkcja sprzedana branży budowlanej w 1998r. powinna wzrosnąć o ok. 15% w porównaniu do 1997r. Podobnie jak w latach 1995 – 1997 o wzroście tym decydować będzie popyt na wykonawstwo robót o charakterze inwestycyjno – modernizacyjnym, w tym szczególnie zapotrzebowanie na budowę obiektów przemysłowych, handlowych, hoteli, obiektów dla sektora finansowego, obiektów infrastruktury i budynków użyteczności publicznej. Eksperci dowodzą, że o utrwaleniu pomyślnej koniunktury w budownictwie świadczy wysoki wzrost produkcji przedsiębiorstw zajmujących się przygotowaniem terenów pod budowę (o ok. 80% w 1997r.) oraz szybkie tempo produkcji dóbr inwestycyjnych. Wzrost zatrudnienia o ok. 40% w przedsiębiorstwach zajmujących się przygotowaniem terenów pod budowę, również potwierdza tezę o umacnianiu się koniunktury w budownictwie.

Biorąc pod uwagę strukturę przychodów ogółem budownictwa w latach 1994 – 1997 dominują trzy branże budowlane:

- budownictwo ogólne i inżynieria lądowa (roboty ogólnobudowlane, montaż obiektów z prefabrykatów, budowa mostów i wiaduktów, tuneli, rurociągów, linii energetycznych i telekomunikacyjnych),
- budowa autostrad, dróg, lotnisk i obiektów sportowych (drogownictwo),
- specjalistyczne prace budowlane (np. montaż rusztowań, wiercenie studni, roboty kamieniarskie).

Te trzy sfery działalności budowlanej w analizowanym okresie stanowią co rok ponad 75% przychodów sektora ogółem.

Wykres. Udział poszczególnych branż w przychodach budownictwa w 1997r.



Należy podkreślić, iż znaczącym czynnikiem związanym z otoczeniem administracyjno – prawnym, który w istotnym stopniu determinuje zdolność Spółki do generowania przychodów z tytułu wykonywania prac budowlano – instalacyjnych na terenie Niemiec jest konieczność corocznego uzyskiwania zezwoleń na pracę w ramach kontyngentu zatrudnienia pracowników firm polskich w Niemczech oraz narzucenie niemieckich taryfikatorów płacowych dla Polaków zatrudnianych przez polskie firmy na terenie Niemiec. Dodatkowo strona niemiecka stosuje wiele praktyk protekcjonistycznych, które przejawiają się m.in. w konstruowaniu przepisów wprowadzających blokadę zatrudnienia dla firm polskich w landach wschodnich. Wszystkie te działania, wraz z wprowadzaniem opłat manipulacyjnych za każde indywidualne pozwolenie na pracę, mają na celu administracyjne ograniczenie konkurencyjności firm polskich działających na terenie Niemiec.

1.2.1. Charakterystyka perspektyw rozwojowych budownictwa według podstawowych segmentów produkcji budowlanej

Charakterystykę głównych segmentów branży budowlanej z uwzględnieniem podstawowych czynników decydujących o perspektywach rozwoju poszczególnych segmentów przedstawiono poniżej. Charakterystykę tą uzupełniono o oceny Zarządu INSTAL KRAKÓW S.A. dotyczące szans, które stwarzają ogólne tendencje rynkowe dla zwiększania przychodów ze sprzedaży Spółki w drodze pozyskiwania nowych kontraktów.

Budownictwo przemysłowe

Zakłady przemysłowe są obecnie największym odbiorcą usług budowlano – montażowych. Związane jest to z olbrzymimi potrzebami modernizacyjnymi zgłaszanymi niemal we wszystkich gałęziach przemysłu. Potencjalnie największy popyt na usługi budowlane wystąpi w energetyce i przemyśle petrochemicznym. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w artykule "Analiza sektorowa - Budownictwo" zamieszczonym w czasopiśmie "Rynek kapitałowy" nr 2/98 do największych programów inwestycyjnych w polskim przemyśle należy zaliczyć:

- program rozbudowy i modernizacji Rafinerii Gdańskiej – 1,3 mld zł,
- modernizacja Petrochemii Płock – 3,4 mld zł,
- budowa Rafinerii Południe – 4,2 mld zł,
- program sektorowy "Wielka synteza chemiczna" – 9 mld zł,
- budowa elektrowni Bełchatów II – ok. 3,1 mld zł

Szacunkowe nakłady na modernizację sektora energetycznego wynoszą ok. 20 mld USD do roku 2010. O wielkości popytu na usługi budownictwa przemysłowego decyduje także wchodzenie na rynek krajowy międzynarodowych koncernów, które w kraju lokują swoją produkcję.

Głównym źródłem przychodów Spółki, w tym segmencie rynku budowlanego jest wykonywanie remontów i prowadzenie modernizacji instalacji wodnych, gazowych, kanalizacyjnych itp. w już istniejących budowlach przemysłowych. Wzrost nakładów na inwestycje w budownictwie przemysłowym może stanowić dodatkowy bodziec stymulujący wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w związku z wykonywaniem nowych instalacji.

Instalacje elektromontażowe

Głównym rynkiem zbytu dla przedsiębiorstw budowlanych tego sektora jest energetyka oraz duże zakłady przemysłowe. Zgłaszają one popyt na wymianę istniejących instalacji energetycznych i elektrycznych. W najbliższych latach w związku z prognozowanym wzrostem zużycia energii elektrycznej na jednego mieszkańca wystąpi konieczność wymiany instalacji przesyłu i dystrybucji energii elektrycznej średniego i niskiego napięcia zwłaszcza na terenach wiejskich. W rezultacie powstaje rynek usług elektromontażowych wielkości 130 – 140 mln zł rocznie. Niebagatelny wpływ na wielkość sprzedaży w tym segmencie będzie miało także zapotrzebowanie na wymianę i modernizację istniejących instalacji elektrycznych w zakładach przemysłowych co wymuszone jest przez postęp technologiczny oraz zaostrzenie wymogów ekologicznych.

Budownictwo drogowe

Z raportu o stanie technicznym dróg krajowych wykonanego przez Biuro Planowania Rozwoju Sieci Drogowej wynika, że 28% wszystkich dróg krajowych (tj. 11,7 tys. km) oraz 37% sieci dróg międzynarodowych wymaga natychmiastowego remontu. Łączne potrzeby remontowe w 1997r. szacuje się na 4,97 mln zł, z czego na natychmiastowe remonty dróg powinno było zostać przeznaczone ok. 1,76 mln zł. Tymczasem budżet Generalnej Dyrekcji Dróg Publicznych na utrzymanie sieci dróg krajowych wyniósł w 1997r. tylko 1,18 mln zł. Rozbieżność pomiędzy potrzebami inwestycyjnymi, a środkami przeznaczonymi na inwestycje drogowe świadczy o rozmiarach potencjalnego popytu.

Drugim czynnikiem decydującym o mającym nastąpić wzroście popytu na usługi budownictwa drogowego jest rozpoczęcie programu budowy autostrad. Do roku 2010 planuje się wybudować w Polsce 2000 km autostrad co oznacza, że realizacja tego projektu pochłonie 8 – 10 mld USD. Dodatkowo projekt budowy autostrad pobudza popyt na usługi ogólnobudowlane i specjalistyczne (np. budowa moteli oraz stacji benzynowych i serwisowych).

Prowadzenie prac związanych z modernizacją i rozbudową sieci dróg w Polsce, rodzi konieczność przebudowy lub modernizacji już istniejących sieci instalacji służących dostawie "mediów", co potencjalnie stanowi źródło nowych przychodów dla Spółki.

Budowa obiektów służących ochronie środowiska

Stan środowiska naturalnego w Polsce wymusza podjęcie działań dla zwiększenia ilości oddawanych do użytku oczyszczalni ścieków, instalacji odpylania i odsiarczania spalin oraz intensyfikacji działań związanych z rekultywacją terenów zdegradowanych. Dodatkowo wpływ na wielkość popytu na usługi budowlane związane z ochroną środowiska mają obowiązujące od 1 stycznia 1998r. przepisy zaostrzające normy dotyczące ochrony środowiska oraz zwiększające kary i opłaty za emisję zanieczyszczeń. Dodatkowo Polskę obowiązują postanowienia dwóch podpisanych umów międzynarodowych: II Protokołu Siarkowego oraz Konwencji Klimatycznej, które to umowy nakładają obowiązek redukcji emisji dwutlenku siarki oraz stabilizacji emisji dwutlenku węgla. Wszystko to decyduje o tym, iż rynek usług proekologicznych jest najbardziej obiecującym rynkiem usług budowlanych w Polsce, a środki na realizację projektów ekologicznych pochodzą nie tylko z budżetów samorządowych czy budżetu centralnego, ale także z funduszy Unii Europejskiej.

Spółka upatruje źródła przychodów w prowadzeniu prac związanych z budową nowych i modernizacją istniejących oczyszczalni ścieków, instalacji odpylania i oczyszczania spalin oraz z wymianą kotłowni węglowych na gazowo — olejowe w pełni zautomatyzowane.

Budownictwo handlowe

Według szacunków duńskiego Instytutu "European Construction Research" produkcja przedsiębiorstw tej gałęzi budownictwa w 1998r. wzrośnie o 60%. W Polsce przybędzie ok. 400 tys. m² powierzchni sklepów. Wartość tych inwestycji wyniesie ponad 593 mln USD. Wzrost ten nastąpi głównie na skutek pojawienia się na rynku polskim firm sprzedaży detalicznej z Unii Europejskiej. Presja ze strony inwestorów zagranicznych powoduje mobilizację kapitału krajowego.

Drugim istotnym czynnikiem, który kształtuje popyt w tym segmencie budownictwa jest zapotrzebowanie na budowę oraz modernizację hoteli. Zgodnie z szacunkami Instytutu baza hotelowa w 1998 r. nie zmieni się, jednak już w 1999r. planowany jest jej wzrost o 30 tys. m². Instytut szacuje, że planowany na 1998 r. wzrost inwestycji budowlanych w Polsce o 19% (do łącznej kwoty 16,5 mld USD) dokona się głównie za sprawą intensywnego rozwoju budownictwa handlowego.

Potencjalnym źródłem przychodów dla Spółki, w tym segmencie działalności budowlanej jest wykonywanie instalacji kanalizacyjnych, wentylacyjnych, sieci zaopatrzenia w wodę, budowa kotłowni i wymiennikowni zarówno dla supermarketów, jak i powstających hoteli.

Budownictwo mieszkaniowe

Począwszy od roku 1978, kiedy to zanotowano rekordową liczbę oddanych do użytku mieszkań – 284 tys., liczba ta systematycznie spadała. W 1997 r. liczba mieszkań oddanych do użytku była zbliżona do poziomu rejestrowanego w latach pięćdziesiątych. Był to pierwszy od 1978r. okres, w którym liczba oddanych do użytku mieszkań wzrosła, osiągając poziom 65,6 tys. mieszkań. Dla porównania w 1996 r. odnotowano najniższy poziom wynoszący 54,9 tys. mieszkań oddanych do użytku.

Obecna sytuacja w budownictwie mieszkaniowym uwarunkowana jest niskim poziomem dochodów ludności w relacji do kosztu pozyskania mieszkania oraz brakiem dogodnych systemów kredytowania zakupu mieszkań. Państwo podejmuje szereg kroków dla poprawy sytuacji. Działania te polegają głównie na kierowaniu części środków budżetowych na wspieranie budownictwa mieszkaniowego (wydatki z tytułu premii gwarancyjnych i na wykup odsetek od kredytów mieszkaniowych) oraz na tworzenie proinwestycyjnego systemu podatko-

wego i prawnego. Podjęto także szereg działań legislacyjnych, w wyniku których wprowadzono system kredytów kontraktowych (oszczędzanie w ramach tzw. kas mieszkaniowych). Powstał również Krajowy Fundusz Mieszkaniowy dla wspierania inwestorów społecznego budownictwa czynszowego.

Na podstawie badań Instytutu European Construction Research przewiduje się, iż ilość oddanych mieszkań w Polsce wzrośnie w 1998 r. o 18% (wybudowanych zostanie 84 tys. mieszkań). Będzie to drugi z rzędu rok wzrostu liczby oddanych mieszkań. Wzrost w latach 1997 i 1998 nastąpi głównie na skutek rozwoju budownictwa jednorodzinnego. W roku 1998 powstrzymany zostanie spadek i spodziewany jest niewielki wzrost w budownictwie domów wielorodzinnych, głównie jako efekt funkcjonowania nowych przepisów finansowych dotyczących firm mieszkaniowych w sektorze spółdzielczym oraz pojawienie się nietradycyjnych metod finansowania budów np. w drodze emisji obligacji komunalnych. Jednakże znacznej poprawy w budownictwie mieszkaniowym można się spodziewać dopiero w 1999 r. Prognoza ta została oparta na następujących przesłankach:

- w 1999 r. pojawią się na rynku środki finansowe z oszczędności mieszkaniowych gromadzonych w ramach kas mieszkaniowych,
- do 1999 r. zaczną funkcjonować przepisy prawne umożliwiające powstawanie firm i funduszy lokujących środki w budownictwo mieszkaniowe,
- restrukturyzacja systemu emerytalnego w kierunku samofinansowania,
- wprowadzenie bardziej dostępnego systemu kredytów hipotecznych,
- ustabilizowanie tempa inflacji na poziomie jednocyfrowym już w 1998 r.

Prognozowany wzrost liczby oddanych mieszkań w Polsce stanowi szansę dla zwiększenia wartości przychodów ze sprzedaży Spółki. Emitent wykonuje przyłącza "mediów" do budynków mieszkalnych oraz do budynków stanowiących infrastrukturę osiedli, tj. sklepów, szkół, przedszkoli itp.

1.2.2. Pozycja Spółki na tle branży

INSTAL KRAKÓW S.A. zaliczany jest do firm branży instalacyjno - budowlanej. Wśród konkurentów na rynku polskim należy wymienić tutaj Instale Poznań, Lublin, Rzeszów, Warszawa, Gdańsk, a także firmy ogólnobudowlane wykonujące instalacje przemysłowe i sanitarne. Dużą grupę stanowią również małe firmy instalacyjne działające na terenie Polski południowo - wschodniej. Rosnące znaczenie mają zagraniczne firmy, które bezpośrednio składają oferty wykonania robót, tworzą nowe spółki, bądź też wykupują przeważające udziały w istniejących spółkach.

Dla INSTAL KRAKÓW S.A. ze względu na rodzaj wykonywanych robót (duże zadania inwestycyjne, instalacje zaawansowane technicznie wymagające specjalistycznego sprzętu i uprawnień) konkurencję stanowią jedynie duże firmy z branży instalacyjno - budowlanej. Mniejsze firmy, które nie są w stanie sprostać technicznie i finansowo realizacji dużych zadań stanowią uzupełnienie działalności INSTAL KRAKÓW S.A. i niejednokrotnie współpracują przy wykonywaniu dużych inwestycji realizując na podzlecenie mniej skomplikowane instalacje.

Pod względem wielkości sprzedaży oraz majątku INSTAL KRAKÓW S.A. jest wg posiadanych przez Spółkę informacji największą firmą branży instalacyjno - budowlanej w Polsce. Udział Spółki w przychodach ze sprzedaży realizowanych przez wszystkie podmioty działające na rynku w branży budowlano - instalacyjnej (klasa EKD 45.33), zgodnie z szacunkami Zarządu, wynosi 1,0 – 1,5 % wartości tych przychodów, natomiast gdy uwzględniona zostanie jedynie wartość przychodów ze sprzedaży realizowanych przez duże firmy instalacyjno – budowlane, udział Spółki szacowany jest na 6,5 do 7,0 % wartości tych przychodów. W odniesieniu do przedsiębiorstw budowlano – instalacyjnych działających na rynku lokalnym Polski południowo – wschodniej, udział Spółki w przychodach ze sprzedaży realizowanych przez te podmioty wynosi zgodnie z szacunkami Zarządu ok. 20,0 – 25,0 % wartości przychodów ogółem.

1.3. Główne rynki zbytu

W latach 1995-1997 głównym rynkiem zbytu dla INSTAL KRAKÓW S.A. w przeważającej mierze był rynek polski. Od 1995 roku maleje udział sprzedaży eksportowej z 25,2 % do ok. 13,8 % w roku 1998. Sprzedaż usług za granicą realizowana jest od lat głównie na rynku niemieckim. Ograniczenia i utrudnienia wprowadzane przez stronę niemiecką, powodują wzrost kosztów realizacji kontraktów, a przede wszystkim ograniczają wielkość zatrudnienia oraz rejon działania polskich firm.

Na terenie kraju głównym rejonem działania Spółki jest rejon Polski południowo – wschodniej. I tak poza głównymi województwami krakowskim i katowickim Spółka prowadzi roboty na terenach województw bielskiego, rzeszowskiego, tarnowskiego, kieleckiego, nowosądeckiego, opolskiego. Teren działalności Spółki nie jest ograniczony, tak że w przypadku pozyskania opłacalnych dla firmy robót INSTAL KRAKÓW S.A. może wykonywać prace na terenie całej Polski o czym świadczą wykonywane w latach ubiegłych prace w województwach ciechanowskim, warszawskim czy poznańskim.

Spółka działalność marketingową prowadzi w dwojaki sposób, poprzez docieranie do nowych klientów (składanie ofert wstępnych oraz ofert na realizację konkretnych zadań) oraz w drodze pozyskiwania nowych kontraktów wśród dotychczasowych klientów. Dzięki wysokiej jakości i terminowości prowadzonych prac, INSTAL KRAKÓW S.A. posiada dużą grupę kontrahentów, z którymi współpraca kontynuowana jest od lat.

Usługi i produkty INSTAL KRAKÓW S.A. skierowane są do wielu sektorów przemysłu. Spółka prowadzi prace inwestycyjne, remontowe i modernizacyjne w zakładach przemysłu chemicznego, spożywczego, odzieżowego, hutach stali, hutach szkła, elektrowniach, a także i kopalniach. Również efekty prac INSTAL KRAKÓW S.A. są widoczne w przedsiębiorstwach gospodarki komunalnej, szpitalach, szkołach i uczelniach wyższych. Dla tych instytucji Spółka realizowała m.in. oczyszczalnie ścieków, spalarnie odpadów, stacje uzdatniania wody, sieci cieplne, wodociągowe, kanalizacyjne, kotłownie, wymiennikownie itp.

Tabela. Przychody ze sprzedaży ogółem - struktura geograficzna sprzedaży (w cenach bieżących)

Wyszczególnienie	1995		1996		1997		31.07.1998	
	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)
Sprzedaż ogółem w tym:	52 274,8	100,0	77 115,3	100,0	80 950,6	100,0	56 024,0	100,0
- rynek krajowy	39 120,1	74,8	58 305,1	75,6	64 240,3	79,4	48 304,7	86,2
- eksport	13 154,7	25,2	18 810,2	24,4	16 710,3	20,6	7 719,3	13,8

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Dynamika przychodów ze sprzedaży w latach 1995 - 1997

Wyszczególnienie	1995	1996	1997
dynamika sprzedaży ogółem	100,0 %	147,5 %	105,0 %
dynamika sprzedaży na rynku krajowym	100,0 %	149,0 %	110,2 %
dynamika sprzedaży na eksport	100,0 %	143,0 %	88,8 %

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.3.1. Sprzedaż eksportowa

Tabela. Struktura sprzedaży eksportowej w ujęciu wartościowym według grup produktów

Nazwa produktu	1995		1996		1997		31.07.1998	
	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)
Produkcja podstawowa	13 074,7	99,4	18 362,0	97,6	16 710,3	100,0	6 910,0	89,5
Produkcja przemysłowa	80,0	0,6	448,2	2,3	–	–	809,3	10,5
RAZEM:	**13 154,7**	**100,0**	**18 810,2**	**100,0**	**16 710,3**	**100,0**	**7 719,3**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Struktura eksportu według rynków

Rynek (kraj)	Udział rynku w przychodach ze sprzedaży ogółem (w %)			
	1995	1996	1997	31.07.1998
Niemcy	99,2	97,1	99,5	93,3
USA	–	2,5	–	–
Rosja	0,8	0,4	0,5	0,8
Austria	–	–	–	5,9
RAZEM:	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.3.2. Sprzedaż krajowa

Tabela. Struktura sprzedaży krajowej w ujęciu wartościowym według grup produktów

Nazwa produktu	1995		1996		1997		31.07.1998	
	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)	Sprzedaż (w tys. zł)	Struktura (w %)
Produkcja podstawowa	34 113,0	87,2	52 184,1	89,5	57 975,4	90,2	41 735,3	86,4
Produkcja przemysłowa	479,7	1,2	844,9	1,4	1 313,5	2,1	1 837,3	3,8
Usługi produkcyjne	917,9	2,3	1 344,9	2,3	1 138,8	1,8	1 052,1	2,2
Usługi projektowe	175,8	0,5	217,1	0,4	88,0	0,1	134,7	0,3
Działalność handlowa	2 648,4	6,8	3 127,6	5,4	2 994,4	4,7	3 021,9	6,2
Dzierżawa majątku	785,3	2,0	586,5	1,0	730,2	1,1	523,4	1,1
RAZEM:	**39 120,1**	**100,0**	**58 305,1**	**100,0**	**64 240,3**	**100,0**	**48 304,7**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Struktura sprzedaży krajowej według województw

Rynek (region)	Udział rynku w przychodach ze sprzedaży ogółem (w %)			
	1995	1996	1997	31.07.1998
Bielskie	1,6	–	0,3	9,2
Ciechanowskie	–	0,1	–	–
Katowickie	19,2	33,1	30,4	27,1
Kieleckie	4,5	4,3	2,5	5,6
Krakowskie	46,9	53,1	50,6	44,2
Nowosądeckie	5,7	4,2	7,2	4,4
Opolskie	–	–	0,7	0,4
Poznańskie	0,1	–	–	–
Rzeszowskie	–	0,9	2,7	4,8
Tarnobrzeskie	13,6	–	–	–
Tarnowskie	8,4	4,2	5,4	4,3
Warszawskie	–	0,1	0,2	–
RAZEM:	**100,0**	**100,0**	**100,0**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.4. Sezonowość rynków zbytu

Kształtowanie się przychodów ze sprzedaży w poszczególnych kwartałach wskazuje na ogólną tendencję przyrostu przychodów ze sprzedaży z kwartału na kwartał w ciągu całego roku. Najwyższy poziom przychodów występuje w III i IV kwartale i w obu tych okresach suma przychodów ze sprzedaży jest zbliżona. O występowaniu tych ogólnych tendencji decydują następujące czynniki:

- warunki atmosferyczne,
- okres zatwierdzania budżetu Państwa i budżetów gmin oraz zatwierdzanie przydziału środków inwestycyjnych u inwestorów (ten czynnik determinuje wielkość środków, które pozostają w dyspozycji potencjalnych inwestorów na prowadzenie nowych inwestycji),
- przerwa w sezonie grzewczym, która determinuje okres remontów i modernizacji instalacji ciepłowniczych,
- okres urlopowy pozwala na postój przedsiębiorstw w całości lub w części i w związku z tym możliwe jest przeprowadzanie remontów bądź modernizacji istniejących linii technologicznych.

Tabela. Sezonowość przychodów ze sprzedaży INSTAL KRAKÓW S.A. (w tys. zł)

Kwartał	Sprzedaż w tys. zł			Dynamika w %	
	1995	1996	1997	1996 / 1995	1997 / 1996
I kwartał	11 575,3	12 596,4	15 312,3	108,8	121,5
II kwartał	9 804,6	17 578,9	18 964,1	179,3	107,9
III kwartał	15 683,7	23 725,0	22 364,1	151,3	94,3
IV kwartał	15 211,2	23 215,0	24 310,1	152,6	104,7
Razem:	**52 274,8**	**77 115,3**	**80 950,6**		

(źródło: opracowanie Emitenta)

Istotny przyrost wielkości przychodów, który dokonał się w 1996r. nastąpił na skutek zmiany rodzaju wykonywanych robót poprzez wyeliminowanie drobnych instalacji sanitarnych oraz skoncentrowanie potencjału produkcyjnego przy wykonywaniu robót instalacyjnych w obiektach przemysłowych. W związku z czym dużo większy udział w sprzedaży mają instalacje przemysłowe technologiczne, instalacje wentylacji i klimatyzacji, kotłownie. W 1996 roku w dużo większym stopniu Spółka wykonywała instalacje bezpośrednio na zlecenie inwestorów oraz częściej występowała w roli generalnego wykonawcy. Stało się to możliwe dzięki kompleksowej ofercie Spółki wykonawstwa instalacji od projektu pod klucz. Niemały wpływ miał też rozwój technologiczny, który nastąpił w obszarze projektowania i wykonawstwa instalacji. Zastosowanie nowych urządzeń np. przy wymianie węzłów cieplnych na kompaktowe, zastosowanie nowych komór klimatyzacyjnych i kotłów w pełni zautomatyzowanych oraz zastosowanie nowych technik wykonywania instalacji ciepłowniczych i centralnego ogrzewania zaowocowało zwiększeniem możliwości wykonawczych firmy oraz pozwoliło skrócić cykl wykonywania robót. W roku 1996 pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku niemieckim, w skutek podjęcia opisanych powyżej działań, zanotowano również ok. 42% wzrost sprzedaży eksportowej.

Przyczyną zmniejszenia się tempa przyrostu przychodów ze sprzedaży w 1997r. było utrzymanie struktury sprzedaży w produkcji podstawowej na rynku krajowym zbliżonej do roku ubiegłego. Wzrost sprzedaży wyniósł ok. 11% przy czym należy zaznaczyć, że nasilenie konkurencji spowodowało niższy od stopy inflacji przyrost cen, przy wyższym od stopy inflacji wzroście kosztów. Wynikało to między innymi ze zmian cen energii i paliw. Duży wpływ na zmniejszenie dynamiki sprzedaży miał również spadek sprzedaży eksportowej, co nastąpiło w skutek administracyjnego ograniczania przez stronę niemiecką możliwości wykonawstwa robót budowlano - montażowych przez firmy polskie na terenie Niemiec.

1.5. Zaopatrzenie surowcowo-materiałowe

Głównymi materiałami i surowcami wykorzystywanymi w produkcji są:

- wyroby hutnicze, w tym głównie kolana stalowe,
- urządzenia klimatyzacyjne i wentylacyjne,
- armatura przemysłowa i armatura sieci domowej,
- materiały izolacyjne i farby ochronne.

Głównymi źródłami zaopatrzenia w surowce wykorzystywane w produkcji są:

- produkcja własna,
- zakupy surowców w kraju,
- zakupy surowców za granicą.

Tabela. Pochodzenie materiałów i surowców wykorzystywanych w produkcji w latach 1995 - 1997 (w %)

Źródło pochodzenia surowców produkcyjnych	1995	1996	1997
Produkcja własna	12,0	18,0	19,0
Zakupy surowców w kraju	83,0	73,0	63,0
Zakupy surowców za granicą	5,0	9,0	18,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

Prowadząc politykę zaopatrzenia Spółka kieruje się następującymi przesłankami:

- pozyskuje się materiały wysokiej jakości, biorąc pod uwagę posiadane przez producenta atesty,
- w sytuacji gdy spełnione są wymagania jakościowe, preferuje się oferty korzystniejsze cenowo,
- gotowość do realizacji dostaw w krótkich terminach,
- zdolność do dostosowywania parametrów dostaw do potrzeb produkcji bieżącej.

Tabela. Struktura zaopatrzenia w surowce i materiały

Grupa asortymentowa	1997r.		31.07.1998r.	
	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Wyroby hutnicze (w tym kolana stalowe)	7 407,0	27,5	4 449,0	25,9
Urządzenia klimatyzacyjne i wentylacyjne	4 979,0	18,5	4 044,0	23,6
Armatura przemysłowa i sieci domowej	8 401,0	31,3	4 801,0	27,9
Materiały izolacyjne i farby ochronne	1 263,0	4,7	793,0	4,6
Pozostałe materiały	4 864,0	18,0	3 098,0	18,0
RAZEM:	**26 914,0**	**100,0**	**17 185,0**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Struktura geograficzna zaopatrzenia - podział na zakupy krajowe i zakupy z importu

GRUPA ASORTYMENTOWA	OBSZAR GEOGRAFICZNY	1997r.	
		Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Wyroby hutnicze (w tym kolana stalowe)	Kraj	6 888,0	25,6
	Import	519,0	1,9
Urządzenia klimatyzacyjne i wentylacyjne	Kraj	2 987,0	11,1
	Import	1 992,0	7,4
Armatura przemysłowa i sieci domowej	Kraj	6 889,0	25,6
	Import	1 512,0	5,7
Materiały izolacyjne i farby ochronne	Kraj	947,0	3,5
	Import	316,0	1,2
Pozostałe materiały	Kraj	4 699,0	17,4
	Import	165,0	0,6
RAZEM:		**26 914,0**	**100,0**

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Główni dostawcy

PRZEDMIOT DOSTAWY	1997 r.		31.07.1998r.	
	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Dostawcy krajowi				
Kotły, armatura przemysłowa i automatyka	1 200,0	4,5	900,0	5,2
Elementy wentylacji	1 100,0	4,1	800,0	4,7
Centrale klimatyzacyjne	850,0	3,2	700,0	4,2
Wyroby hutnicze	1 000,0	3,7	450,0	2,6
Armatura przemysłowa i wyroby hutnicze	700,0	2,6	400,0	2,3
Otuliny izolacyjne	750,0	2,8	400,0	2,3
Wyroby hutnicze	650,0	2,4	300,0	1,7
Wentylatory i elementy wentylacji	500,0	1,9	300,0	1,7
Wyroby hutnicze	400,0	1,5	250,0	1,4
Armatura przemysłowa i automatyka	300,0	1,0	200,0	1,2
Farby i lakiery	350,0	1,3	200,0	1,2
RAZEM:	7 800,0	29,0	4 900,0	28,5
Pozostali*	19 114,0	71,0	12 285,0	71,5
OGÓŁEM -	26 914,0	100,0	17 185,0	100,0

** W pozycji "Pozostali" ujęto drobnych dostawców, których udział w wartości dostaw ogółem jest mniejszy niż 1,0%*

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.6. Główni odbiorcy

Strukturę realizowanych obecnie zamówień z wyszczególnieniem przedmiotu kontraktu i jego wartości przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Główni odbiorcy

PRZEDMIOT DOSTAWY	Wartość dostaw w tys. zł wg kontraktu w 1997r.	Udział % zrealizowanej części kontraktu w sprzedaży ogółem w 1997 r.	Wartość dostaw w tys. zł wg kontraktu za 7 m-cy 1998 r.	Udział % zrealizowanej części kontraktu w sprzedaży ogółem za 7 m-cy 1998r.
ODBIORCY KRAJOWI				
Wykonanie instalacji technologicznej oczyszczani ścieków	2 792,7	3,5	5 046,6	9,0
Wykonanie instalacji przemysłowych	1 355,9	1,7	4 570,3	8,2
Wykonawstwo instalacji sieci tlenu, azotu i argonu, budowa oczyszczalni ścieków	2 457,4	3,0	3 475,5	6,3
Wykonanie instalacji zewnętrznej wod. - kan., C.O. i gazowej	1 934,2	2,4	2 807,6	5,0
Modernizacja kotłowni	771,2	0,9	2 380,3	4,2
Modernizacja szpitala	987,0	1,2	2 189,0	3,9
Modernizacja kotłowni w Przeworsku	1 061,0	1,3	1 888,1	3,4
Wykonanie instalacji wentylacyjno - klimatyzacyjnej, wodno - kanalizacyjnej, c.o., budowa kotłowni, montaż instalacji gazowych	5 570,2	6,9	1 766,3	3,1
Instalacje technologiczne	173,5	0,2	1 306,1	2,3
Wykonanie instalacji wentylacyjnej i klimatyzacyjnej	–	–	1 298,3	2,3
Oczyszczalnia ścieków i instalacja klimatyzacyjna	984,1	1,2	1 146,5	2,1
Roboty remontowe	1 630,6	2,0	1 116,0	2,0
Wykonanie instalacji wod. - kan., C.O. oraz wentylacji w warsztacie	–	–	1 109,9	2,0
Wykonanie rurociągu o przekroju 700 mm.	3 501,0	4,4	982,4	1,7
ODBIORCY ZAGRANICZNI				
Roboty instalacyjno - inżynieryjne	–	–	866,7	1,5
POZOSTALI ODBIORCY KRAJOWI I ZAGRANICZNI				
	57 731,8	71,3	24 074,4	43,0
RAZEM:	80 950,6	100,0	56 024,0	–

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.7. Uzależnienie od dostawców i odbiorców

1.7.1. Uzależnienie od dostawców

Zgodnie z opinią Zarządu w działalności gospodarczej Emitenta nie występuje uzależnienie od dostaw realizowanych od pojedynczego dostawcy lub ich wąskiej grupy. Opinię tą potwierdzają informacje zaprezentowane w tabeli "Główni dostawcy", zamieszczonej w pkt. 1.5. niniejszego rozdziału, zgodnie z którą udział żadnego z dostawców nie przekracza 10,0 % wartości dostaw ogółem. Jednocześnie aż 71,0 % wartości dostaw realizowanych jest od drobnych dostawców, których udział jednostkowy nie przekracza 1,0 % wartości dostaw ogółem.

1.7.2. Uzależnienie od odbiorców

Zdaniem Zarządu nie występuje uzależnienie od odbiorców w działalności Emitenta. Okresowo udział kilku odbiorców, z którymi Spółka współpracuje od wielu lat może przekraczać 10,0 % wartości przychodów ze sprzedaży ogółem, jednak zjawisko to występuje jedynie w sytuacji podpisania pojedynczej umowy o dużej wartości. Najczęściej kontrakty znaczącej wartości podpisywane są z firmami należącymi do grona preferowanych kontrahentów INSTAL KRAKÓW S.A. Wieloletnia współpraca pozwala ograniczać ryzyko w bieżącej działalności Spółki oraz stabilizować wielkość przychodów ze sprzedaży. Zgodnie z opinią Zarządu nie występuje problem z gromadzeniem nowych, drobnych zleceń, których ilość jest w stanie zrównoważyć okresowe zmniejszenie przychodów z tytułu zawieszenia współpracy z gronem kontrahentów preferowanych.

1.8. Umowy znaczące dla działalności gospodarczej Emitenta

1.8.1. Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki

Umowa sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki ma podstawowe znaczenie dla działalności Spółki. Została ona zawarta 18 stycznia 1996 r. w celu umorzenia wzajemnych zobowiązań wynikających z zawartej pomiędzy Ministrem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa oraz firmą "INSTAL" Kraków Sp. z o.o. umowy o oddanie do odpłatnego korzystania i pobierania pożytków mienia Skarbu Państwa - umowy leasingu (umowa ta stanowi załącznik do umowy sprzedaży).

Zgodnie z postanowieniami umowy cena sprzedaży przedsiębiorstwa wynosi 2.620.000,00 zł. Na poczet ceny sprzedaży zaliczona została kwota 1.048.000,00 zł wpłacona przez "INSTAL" Kraków Sp. z o.o. tytułem spłaty rat kapitałowych w wykonaniu umowy leasingu, która stanowi 40 % wartości przedsiębiorstwa. Pozostała część ceny, tj. kwota 1.572.000,00 zł została rozłożona na 28 kwartalnych rat, płatnych do 28 dnia miesiąca następującego po każdym kwartale. Spółka została także zobowiązana do zapłaty oprocentowania naliczonego od dnia podpisania umowy sprzedaży od podstawy, którą jest pozostała do spłaty część ceny sprzedaży. Spłata każdej z 28 rat pomniejsza podstawę oprocentowania o kwotę spłaconej raty. Oprocentowanie zgodnie z postanowieniami umowy sprzedaży wynosi 1/2 wysokości stopy oprocentowania kredytu refinansowego udzielanego bankom przez NBP. W przypadku opóźnienia w zapłacie rat wraz z oprocentowaniem za dwa okresy płatności, cała należność wraz z oprocentowaniem staje się natychmiast wymagalna.

Termin płatności pierwszej raty upłynął z dniem 28 lipca 1996 roku, ostatnia rata płatna jest do dnia 28 kwietnia 2003 roku.

Dla zabezpieczenia zapłaty pozostałej części ceny sprzedaży, odsetek umownych oraz ewentualnych odsetek ustawowych za zwłokę, ustanowiono hipotekę na prawie wieczystego użytkowania gruntu obejmującego działki wymienione w umowie sprzedaży oraz na prawie własności budynków, budowli i innych urządzeń posadowionych na tych działkach.

Obciążenia wynikające z przedstawionej umowy zostały opisane w Rozdziale V pkt 9.2.

1.8.2. Umowy ubezpieczenia

Ubezpieczenia majątkowe

Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PBK S.A. umowę ubezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych majątku, który obejmuje następujące składniki: budynki i budowle, maszyny, urządzenia i wyposażenie, środki obrotowe oraz wartości pieniężne. Umowa dotyczy również dodatkowych zakresów ubezpieczenia, które obejmują szkody powstałe na skutek oddziaływania środowiska naturalnego. Umowa została zawarta na okres od 1.01.1998r. do 31.12.1998r. i łączna składka płacona za ubezpieczenie ryzyk objętych tą umową wynosi 9 036,0 zł.

Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PBK S.A. umowę ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku, która obejmuje następujące składniki majątku: środki obrotowe, wartości pieniężne oraz urządzenia i wyposażenie, wymienione w załączniku do umowy. Umowa została zawarta na okres od 1.01.1998r. do 31.12.1998r. i łączna składka płacona za ubezpieczenie ryzyk objętych tą umową wynosi 22 512,80 zł.

Posiadane samochody osobowe i dostawcze Spółka ubezpiecza zawierając stosowne umowy z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PBK S.A.. Łączna składka z tytułu ubezpieczenia AC i NW za 1998r. wynosi 5 101,0 zł, natomiast łączna składka z tytułu zawartych umów ubezpieczenia OC wynosi 30 784,0 zł.

Ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej

Spółka zawarła z Towarzystwem Ubezpieczeniowym PBK S.A. dwie umowy ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej z tytułu wykorzystywania w prowadzonej działalności gospodarczej składników majątkowych. Pierwsza z tych umów dotyczy składników majątku trwałego takich jak: budynki, budowle, maszyny, urządzenia i wyposażenie sprzętowe, środki transportowe oraz obejmuje następujące składniki majątku obrotowego: materiały, towary oraz wyroby gotowe na terenie działalności przedsiębiorstwa, zgodnie z wykazem stanowiącym załącznik do umowy. Druga z tych umów dotyczy ubezpieczenia pojazdów specjalnych tj. koparko - spycharka oraz dźwigi. Umowy te zostały zawarte na okres od 1.01.1998r. do 31.12.1998r., natomiast łączna składka wynosi 2 200,0 zł.

Ubezpieczenia osobowe

Spółka zawarła z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń na Życie S.A. umowę obowiązkowego grupowego ubezpieczenia pracowniczego, która obejmuje ubezpieczenie na życie, ubezpieczenie od następstw nieszczęśliwych wypadków oraz zdarzeń losowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Jednostkowa składka miesięczna za ubezpieczenie pracownika wynosi 22,50 zł, potrącana jest z jego pensji i płatna z góry najpóźniej do dnia 20 każdego miesiąca kalendarzowego przez cały okres trwania ubezpieczenia. Na mocy tej umowy ubezpieczeni są wszyscy pracownicy, którzy przystąpili lub w przyszłości przystąpią do tego ubezpieczenia.

1.8.3. Umowy handlowe

Tabela. Główne umowy handlowe

Kontrakty zawarte przez Spółkę z przedsiębiorstwami krajowymi	Wartość (w zł)	Wartość robót wykonanych na dzień 30.09.1998 r.	Prognozowana data zakończenia robót
Remont instalacji technologicznych paliw	345 570,0	–	31 grudzień 2000r.
Wykonanie robót instalacyjnych na stacji paliw	407 276,0	95 000,0	10 listopad 1998r. Kontrakt zakończono
Wykonanie robót instalacyjnych przy budowie stacji paliw	575 562,0	–	6 listopad 1998r. Kontrakt zakończono
Wykonanie wentylacji ciągu rozdzielni	1 125 254,0	200 000,0	15 grudzień 1998r.
Modernizacja pływalni	873 471,01	617 206,0	30 kwiecień 1999r.
Wykonanie i dostawa filtrów	54 781 225,6	–	30 listopad 1999r.
Dostawa i montaż akceleratora nr. 1 wraz z urządzeniami pomocniczymi	1 135 125,0	910 000,0	30 październik 1998r. Kontrakt zakończono
Instalacja prasy filtracyjnej dla układu dekarbonizacji wody	1 139 760,0	1 000 000,0	30 październik 1998r. Kontrakt zakończono
Remont rurociągów tłocznych wody obiegowej	3 644 400,0	3 284 400,0	30 czerwiec 1999r.
Zamiana kotłowni grzewczo - technologicznej	2 745 490,0	1 110 600,0	30 wrzesień 1998r. Kontrakt zakończono
Dostawa urządzeń i wyposażenia oraz wykonanie robót instalacyjno - inżynieryjnych	4 554 827,0	3 078 347,21	27.11.1998r. Aneks do 22.01.1999r.
Przebudowa sieci wod. - kan. oraz wykonanie instalacji wod.- kan.	1 649 978,0	120 000,0	30 czerwiec 1999r.
Modernizacja chlorowni wraz z linią unieszkodliwiania chloru	1 636 002,0	21 489,79	30 czerwiec 1999r.
Doprowadzenie pary technologicznej. Modernizacja instalacji barbotażu zbiorników wody surowej	880 039,0	673 533,0	12 październik 1998r. Kontrakt zakończono
Doprowadzenie pary technologicznej. Wykonanie zabezpieczenia antykorozyjnego oraz izolacji rurociągów.	333 825,0	–	12 październik 1998r. Kontrakt zakończono
Modernizacja kotłowni	403 081,81	370 924,95	12 październik 1998r.Kontrakt zakończono
Remonty instalacji przemysłowych	1 149 000,0 aneks zmien. na 953 000,0	847 357,98	31 grudzień 1998r.
Modernizacja Zakładu obróbki tytoniu, Zakładu produkcji filtrów oraz Zakładu produkcji papierosów	3 877 541,8	1 435 935,6	16 listopad 1998r. kontynuowane
Modernizacja systemu łączności	773 424,0	–	28 luty 1999r.
Modernizacja pawilonu szpitalnego	10 155 321,0	3 569 657,31	31 grudzień 1998r. propozycja aneksu do 30.09.1999r.
Wykonanie i dostawa elementów filtrów węglowych	2 235 796,0	1 449 450,0	30 listopad 1998r. Kontrakt zakończono
Wykonanie robót technologicznych i montażowych dla oczyszczalni ścieków .	6 939 986,0	5 465 305,23	31 październik 1998r aneks do 31 marca 1999r.
Modernizacja oczyszczalni ścieków	4 974 199,18	2 921 753,09	31 sierpień 1999r.
Stacja wymiennikowni ciepła	570 440,0	–	15 stycznia 1999r.
Akcelator nr 2	1 024 561,0	–	31 marca 1999r.
Rurociąg tłoczony wody obiegowej - etap II	4 450 000,0	–	31 maja 1999r.
Budowa krytego basenu sportowo - rekreacyjnego	2 397 776,77	–	30 września 2000r.
Dostawa i montaż instalacji technologicznych	686 617,17	–	30 kwietnia 1999
Roboty montażowe i rozruch instalacji technologicznych oraz wentylacji	1 009 179,04	–	15 marca 1999r.
Modernizacja systemu grzewczego w Sanatorium w Busku	2 490 000,0	–	31 lipca 1999r.
Kompresorownia	552 009,0	–	15 czerwca 1999r.
Wentylacja mechaniczna nawiewno wywiewna, instalacja ciepła technologicz., instalacja oddymiania w budynku kotłowni Strefa K-1	1 505 495,0	–	28 lutego 1999r.
Modernizacja sieci cieplnej	141 244,0	–	31 stycznia 1999r.
Modernizacja instalacji wod-kan., c.o. i wentylacji	150 561,0	–	15 lutego 1999r.
Roboty antykorozyjne chemoodporne i izolacyjne zbiorników namułu	533 650,0	–	28 lutego 1999r.
Akcelerator inst. wentylacji wod-kan. zewnętrzne przyłącza	222 233,0	–	28 lutego 1999r.
Remont kanału technologicznego	268 322,0	–	30 marca1999r.
Klimatyzacja nastawni	156 296,0	–	15 marca1999r.
Instalacje olejowe - modernizacja	333 685,0	–	28 lutego 1999r.
Dostawa i montaż zbiorników wody surowej	916 195,0	–	15 marca 1999r.
Modernizacja sieci wody surowej	107 216,0	–	30 marca 1999r.
Rurociąg wody do mycia wagonów i rurociąg odprowadzania ścieków	118 607,0	–	15 marca 1999r.
Inatalacje technologiczne	1 529 872,0	–	30 czerwca 1999r.

(źródło: opracowanie Emitenta)

1.9. Koncesje i zezwolenia posiadane przez Emitenta

Emitent posiada następujące koncesje, zezwolenia oraz uprawnienia:

- uprawnienia nadane przez Urząd Dozoru Technicznego do wytwarzania kotłów wodnych, stałych zbiorników ciśnieniowych oraz zbiorników bez i niskociśnieniowych na materiały żrące lub trujące, uprawnienia do naprawy kotłów parowych i wodnych oraz stałych zbiorników ciśnieniowych i uprawnienia do wytwarzania w zakresie montażu kotłów parowych i wodnych oraz stałych zbiorników ciśnieniowych,
- świadectwo kwalifikacyjne ważne do dnia 7 października 1999r. wydane przez SLV - Spawalniczy Ośrodek Naukowo - Doświadczalny Niemieckiego Związku Spawalnictwa, które stwierdza zgodność prowadzenia przez Emitenta procesu spawalniczego zgodnie z normami DIN 18 800-7 oraz DIN 4 133,
- świadectwo uznania I stopnia laboratorium badawczego prowadzonego przez Emitenta ważne do dnia 23 marca 2000r. wydane przez Urząd Dozoru Technicznego stwierdzające, że laboratorium posiada kompetencje techniczne do wykonywania badań na potrzeby własne zakładu, związane z wytwarzaniem lub naprawą urządzeń technicznych podlegających dozorowi technicznemu oraz materiałów i elementów stosowanych do ich budowy, a także świadectwo wydane przez ten sam Urząd stwierdzające, że laboratorium to spełnia warunki umożliwiające uznawanie wyników badań diagnostycznych, opinii i ekspertyz laboratoryjnych przy urządzeniach podlegających dozorowi technicznemu,
- świadectwo kwalifikacji ważne do dnia 10 sierpnia 2001r. wydane przez Ministerstwo Transportu i Gospodarki Morskiej dla Zakładów Wykonujących Stalowe Konstrukcje Mostowe kwalifikujące INSTAL KRAKÓW S.A. do wykonywania stalowych konstrukcji mostowych zgodnie z normą PN-89/S-10050 "Stalowe konstrukcje mostowe. Wymagania i badania.",
- świadectwo kwalifikacji ważne do dnia 10 sierpnia 2001r. wydane przez Ministerstwo Transportu i Gospodarki Morskiej dla Zakładów Wykonujących Stalowe Konstrukcje Mostowe kwalifikujące INSTAL KRAKÓW S.A. do montażu i remontu stalowych konstrukcji mostowych zgodnie z normą PN-89/S-10050 "Stalowe konstrukcje mostowe. Wymagania i badania.",
- uprawnienia do wykonywania sieci gazowych i gazowych instalacji wewnętrznych na terenie działania Zakładu Gazowniczego w Krakowie,
- uprawnienia do wykonywania sieci gazowych na terenie działania Zakładu Gazowniczego w Zabrzu ważne do 25 lutego 1999r.,
- zezwolenie ważne do dnia 31 stycznia 2001r. wydane przez Państwową Agencję Atomistyki na transport, składowanie, stosowanie aparatów gammagraficznych zawierających źródła promieniotwórcze w związku z wykonywaniem prac radiograficznych w terenie,
- świadectwo "Europejski Inżynier Spawalnik" wydane dla inż. Ireneusza Duka.

1.10. Patenty, licencje i znaki towarowe posiadane przez Emitenta

Emitent posiada następujące patenty, licencje oraz znaki towarowe:

- licencję wydaną przez Instytut Spawalnictwa w Gliwicach obejmującą zezwolenie do egzaminowania spawaczy po kursach podstawowych i ponadpodstawowych prowadzonych przez Emitenta pod merytorycznym nadzorem Instytutu oraz do okresowej weryfikacji spawaczy. Licencja jest ważna do dnia 31 grudnia 1998r.,
- certyfikat DIN EN ISO 9002.

Certyfikat wydany przez TUV CERT, który stwierdza, że przedsiębiorstwo INSTAL KRAKÓW S.A. wprowadziło i stosuje system zarządzania jakością w zakresie wykonawstwa, montażu i remontów instalacji przemysłowych, sanitarnych oraz konstrukcji stalowych zgodny z normą DIN EN ISO 9002. Wdrożenie tego systemu skutkuje usprawnieniem w Spółce mechanizmów nadzorowania i dokumentowania procesu produkcyjnego, co osiągane jest w szczególności poprzez:

- prawidłowe opracowanie ofert i przygotowanie procesu produkcji,
- zastosowanie w produkcji jednoznacznie określonych materiałów, urządzeń i usług,
- nadzorowanie dokumentacji technicznej ze wszystkimi jej zmianami w trakcie produkcji,
- dokumentowanie jakości wykonanych robót poprzez odbiory jakościowe,
- nadzorowanie nad wyposażeniem warsztatów i budów w odpowiednie narzędzia pracy,
- szkolenie pracowników i ciągłe podnoszenie ich kwalifikacji.

2. Struktura organizacyjna

Najwyższym organem Spółki jest Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Bieżący nadzór sprawuje Rada Nadzorcza, a sprawami gospodarczymi Spółki kieruje Zarząd firmy. Zarząd Spółki jest pięcioosobowy, w skład którego wchodzą Prezes Zarządu oraz czterech Członków Zarządu.

Prezesowi Zarządu bezpośrednio podlega Prokurent Główny Księgowy wraz z pionem księgowości, Prokurent Pełnomocnik ds. Przekształceń, Pełnomocnik ds. Systemu Zapewnienia Jakości, Sekretariat, Radca Prawny, Dział Bezpieczeństwa i Higieny Pracy, Specjalista ds. Obrony Cywilnej i Centrum Komputerowe. Prezes Zarządu współpracuje z pozostałymi Członkami Zarządu: Dyrektorem Technicznym, Dyrektorem Produkcji, Dyrektorem Biura Handlu Zagranicznego, Dyrektorem Środków Produkcji.

Dyrektor Techniczny odpowiada za pracę działów Marketingu, Przygotowania Produkcji oraz Zatrudnienia i Szkolenia Zawodowego.

W pionie Dyrektora Produkcji znajdują się wyodrębnione jednostki organizacyjne produkcji podstawowej i przemysłowej. Produkcja podstawowa realizowana jest przez Zarządy Robót od PR-1 do PR-7 , z których dwa są zlokalizowane poza Krakowem tj. w Olkuszu (PR-4 Śląsk) i Nowym Sączu. Produkcja przemysłowa realizowana jest w dwóch zakładach: PP-1 w Krakowie oraz PP-2 w Oświęcimiu.

Dyrektor Biura Handlu Zagranicznego kieruje i organizuje działalność eksportową Spółki, podlegają mu bezpośrednio oddział w Niemczech oraz budowy i kontrakty zagraniczne.

Dyrektor Środków Produkcji odpowiada za pracę działów usługowych Spółki, zabezpieczających potrzeby jednostek produkcji podstawowej, a mianowicie Zaopatrzenia, Administracji i Inwestycji, Sprzętu i Transportu oraz nadzoruje działalność sklepów.

Pion finansowo - księgowy składa się z Działów Księgowości Ogólnej, Działu Finansowego, Działu Rachuby i podlega bezpośrednio Prokurentowi Głównemu Księgowemu.

Spółka posiada na terenie Niemiec oddział wyodrębniony terytorialnie i finansowo, który działa w oparciu o przepisy prawa niemieckiego, w szczególności dokonuje samodzielnego rozliczenia należnych podatków. Bilans oddziału w Niemczech jest dodawany do bilansu działalności krajowej i jako bilans jednostkowy Emitenta podlega badaniu w kraju i zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

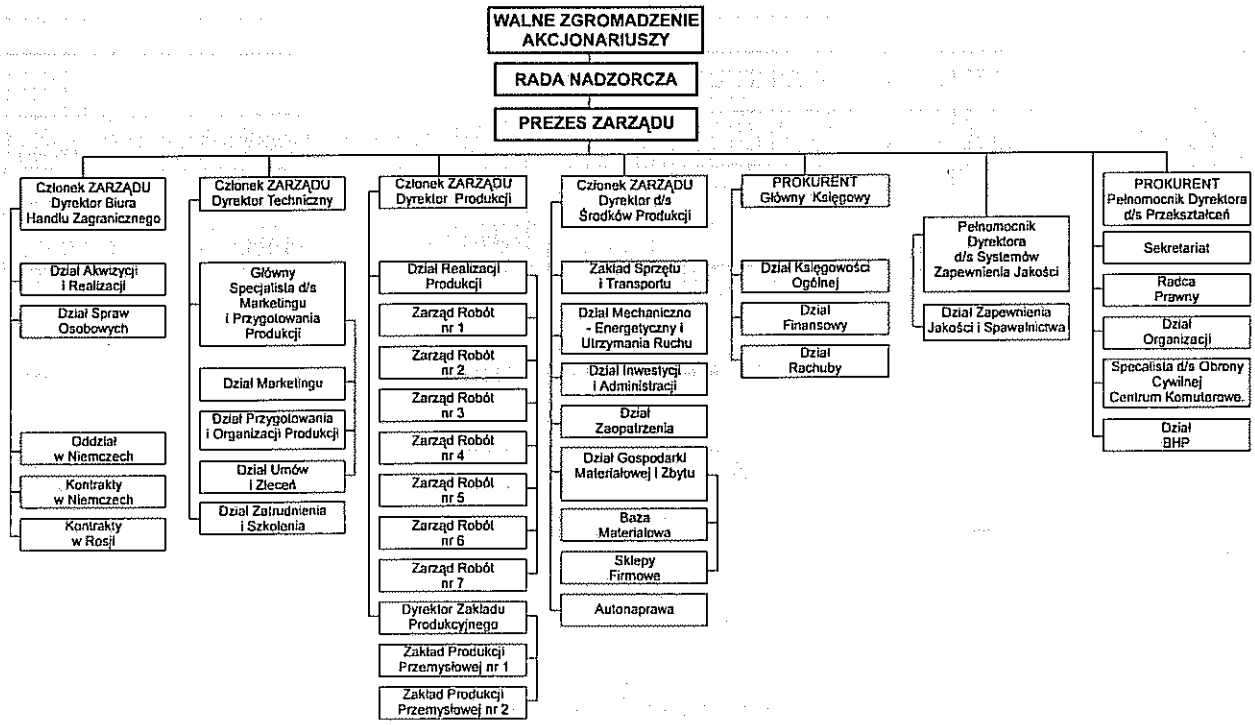
Bilans oddziału w Niemczech sporządzany jest w markach niemieckich. Następnie aktywa i pasywa są przeliczane według średniego kursu marki ogłaszanego przez Prezesa NBP na dzień bilansowy, a rachunek zysków i strat przeliczony jest po kursie marki stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego ustalanych przez Prezesa NBP.

Powstałą przy tych przeliczeniach różnicę między wynikiem wykazanym w bilansie oraz rachunkiem zysków i strat wykazuje się jako składnik kapitału własnego w odrębnej pozycji łącznego sprawozdania finansowego.

Przy łączeniu bilansu krajowego z bilansem oddziału w Niemczech eliminuje się wzajemne należności i zobowiązania wewnątrzzakładowe. Pozostałe pozycje podlegają sumowaniu.

Na terenie Polski Spółka nie posiada wyodrębnionych terytorialnie i finansowo oddziałów, filii i zakładów.

Strukturę organizacyjną INSTAL KRAKÓW S.A. wraz z wyszczególnieniem podstawowych pionów organizacyjnych przedstawia poniższy schemat.



3. Struktura zatrudnienia

W ciągu wielu lat obecności na rynku spółka INSTAL KRAKÓW S.A. wykształciła doświadczone i wysokowykwalifikowane kadry, co pozwala na osiąganie wysokich standardów jakości świadczonych usług budowlano - montażowych. O znacznym stopniu związania pracowników z przedsiębiorstwem świadczy średni staż pracy, który wynosi 14,4 roku. Niespełna 60,0 % załogi to kadra, która została zatrudniona jeszcze w przedsiębiorstwie państwowym, tzn. pracowała przed 1992r. Liczba zatrudnionych przez Spółkę osób z wyższym wykształceniem jest *wystarczająca* wobec bieżących potrzeb.

Tabela. Struktura i przeciętna wielkość zatrudnienia ogółem w 1997r.

Wyszczególnienie	Liczba osób zatrudnionych
1. Zatrudnienie ogółem	927
2. Średni wiek zatrudnionego (w latach)	42,5
3. Średni staż pracy w przedsiębiorstwie (w latach)	14,4
4. Struktura wykształcenia osób zatrudnionych: - wykształcenie wyższe - wykształcenie średnie - wykształcenie zawodowe i podstawowe	 89 334 504
5. Liczba osób przyjętych w 1997 r.	198
6. Liczba osób zwolnionych w 1997 r.	225

(źródło: opracowanie Emitenta)

Kadra INSTAL KRAKÓW S.A. odznacza się dużą fluktuacją. Przyczyną takiego zjawiska jest stosowanie umów na czas określony i przedłużanie ich na dalszy okres co zapewnia elastyczność doboru kadry oraz zawieranie umów na czas nieokreślony z pracownikami o wysokich kwalifikacjach. W liczbie pracowników zwolnionych i przyjętych do pracy wykazani są również pracownicy zatrudnieni na budowach eksportowych, z którymi są zawierane umowy na czas trwania kontraktu. Na zmienność poziomu zatrudnienia wpływ ma także sezonowa zmienność wielkości przychodów ze sprzedaży, która odzwierciedla zmiany ilości realizowanych prac budowlano – instalacyjnych.

Tabela. Struktura zatrudnienia według form świadczenia pracy w Spółce

Podstawa prawna zatrudnienia	Liczba zatrudnionych w 1997r.
Umowa o pracę zawarta na czas nie określony	698
Umowa o pracę zawarta na czas określony	229
RAZEM:	**927**
Umowa zlecenie	266
Inna podstawa prawna (np. um. o dzieło)	72

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Informacje o wynagrodzeniu miesięcznym brutto pracowników w zł

Wyszczególnienie	Przeciętne wynagrodzenie w 1997r.
Wynagrodzenie ogółem, w tym:	1 092,22
- zasadnicze	713,65
- pozostałe składniki wynagrodzeń	378,57

(źródło: opracowanie Emitenta)

Na pozostałe składniki wynagrodzeń składają się: premia, dodatek nocny, godziny nadliczbowe, dodatek komputerowy, funkcyjny i brygadzistowski.

W Spółce działają następujące związki zawodowe:

- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy "Solidarność" - zrzeszający 120 członków,
- Niezależny Samorządny Związek Zawodowy Pracowników INSTAL S.A. - zrzeszający 112 członków.

Współpraca pomiędzy Zarządem a działającymi w Spółce związkami zawodowymi przebiega bez zakłóceń, w szczególności związki zawodowe nie stanowią przeszkody w prowadzeniu działań restrukturyzacyjnych związanych z upublicznieniem przedsiębiorstwa. Współpraca ze związkami zawodowymi odbywa się w drodze zawierania porozumień dotyczących Regulaminów Pracy, Układu Zbiorowego wynagradzania pracowników oraz spraw socjalnych.

4. Prace Badawczo-Rozwojowe

W latach 1995 - 1997 oraz w okresie siedmiu miesięcy 1998r. Spółka nie prowadziła prac badawczo - rozwojowych.

5. Inwestycje

5.1. Inwestycje modernizacyjne i remonty

Inwestycje związane z modernizacją i remontami środków trwałych w latach 1995 –1998 obejmowały przede wszystkim następujące pozycje:

- zakup maszyn i urządzeń dla potrzeb jednostek produkcyjnych;
- zakup środków sprzętowo-transportowych (m.in. dźwig GROVE 75T, dwa dźwigi GROVE 27T)
- zakup i budowa bezpyłowej komory malarskiej oraz komory śrutowniczej,
- modernizacja posiadanych składników majątku trwałego,
- zakup zaplecza w Oświęcimiu,
- zakup i modernizacja urządzeń komputerowych

Łączna wartość ww. nakładów inwestycyjnych w latach 1995 – 1998 wyniosła 4 742,3 tys. zł.

Tabela. Struktura wydatków inwestycyjnych INSTAL KRAKÓW S.A. w latach 1995-1997 (w %)

GRUPA	Udział poszczególnych grup wydatków w wydatkach ogółem (w %)		
	1995	1996	1997
1. Budynki i budowle	10,2 %	22,1 %	1,5 %
2. Maszyny i urządzenia	51,4 %	28,9 %	31,7 %
3. Środki transportu	12,1 %	6,9 %	22,2 %
4. Pozostałe środki trwałe (łącznie z gruntami)	22,6 %	36,1 %	7,3 %
5. Inwestycje rozpoczęte	1,1 %	3,2 %	35,3 %
6. Wartości niematerialne i prawne	2,6 %	2,8 %	2,0 %
Wydatki ogółem w zł	**1 196,4**	**1 443,6**	**2 102,3**

(źródło: opracowanie Emitenta)

5.2. Metody finansowania inwestycji modernizacyjnych i remontów

Źródłem finansowania przedstawionych powyżej inwestycji modernizacyjnych i remontów w latach 1995 - 1998 były wyłącznie środki własne.

5.3. Inwestycje kapitałowe Emitenta dokonane w ciągu ostatnich trzech lat

5.3.1. Inwestycje związane z zakupem akcji i udziałów w kapitałach innych podmiotów

Inwestycje kapitałowe dokonane przez Emitenta w latach 1995 - 1997 oraz w okresie siedmiu miesięcy 1998r. związane były z dokapitalizowaniem FRAPOL Sp. z o.o. oraz odkupieniem udziałów w tej spółce.

Tabela. Inwestycje kapitałowe dokonane przez Spółkę w okresie ostatnich trzech lat (stan na dzień sporządzenia Prospektu).

Nazwa Spółki	Data dokonania inwestycji	Wartość bilansowa akcji na dzień 30.09.1998 (w tys. zł)
FRAPOL Sp. z o.o. Kraków	1995	385,7
FRAPOL Sp. z o.o. Kraków	1998	2 806,4
RAZEM:		3 192,1

(źródło: opracowanie Emitenta)

5.3.2. Inwestycje w inne papiery wartościowe

Pozostałe inwestycje, które dokonuje Spółka związane są z lokowaniem czasowo wolnych środków. W latach 1995 - 1997 oraz w okresie siedmiu miesięcy 1998r. Emitent lokował wolne środki wyłącznie w bony skarbowe. Charakterystykę tych inwestycji przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Inwestycje w papiery wartościowe

Rodzaj papieru wartościowego	Data zakupu	Termin wykupu	Wartość nominalna w zł	Wartość zdyskontowana w zł
Bony skarbowe	30 maj 1996	29 czerwiec 1996	500 000,0	494 395,0
Bony skarbowe	30 maj 1996	24 czerwiec 1996	250 000,0	246 500,0
Bony skarbowe	30 maj 1996	21 maj 1997	847 380,0	828 700,0
Bony skarbowe	28 sierpień 1996	27 sierpień 1997	500 000,0	419 450,0
Bony skarbowe	30 sierpień 1996	27 sierpień 1997	500 000,0	419 650,0
Bony skarbowe	2 wrzesień 1996	5 marzec 1997	200 000,0	183 400,0
Bony skarbowe	9 wrzesień 1996	11 grudzień 1996	1 000 000,0	955 100,0
Bony skarbowe	3 październik 1996	16 lipiec 1997	200 000,0	187 100,0
Bony skarbowe	3 kwiecień 1997	3 lipiec 1997	600 000,0	569 805,0
Bony skarbowe	10 kwiecień 1997	9 lipiec 1997	600 000,0	569 124,0
Bony skarbowe	21 kwiecień 1997	23 lipiec 1997	300 000,0	284 460,0
Bony skarbowe	23 czerwiec 1997	17 grudzień 1997	600 000,0	543 765,0
Bony skarbowe	24 lipiec 1997	19 listopad 1997	600 000,0	559 643,4
Bony skarbowe	25 lipiec 1997	17 październik 1997	300 000,0	285 605,4
Bony skarbowe	29 sierpień 1997	15 kwiecień 1998	1 300 000,0	1 135 342,0
Bony skarbowe	27 listopad 1997	3 grudzień 1997	300 000,0	298 953,6
Bony skarbowe	22 grudzień 1997	11 marzec 1998	620 000,0	590 953,5
Bony skarbowe	11 marzec 1998	3 czerwiec 1998	330 000,0	314 131,3
Bony skarbowe	15 kwiecień 1998	14 maj 1998	1 300 000,0	1 282 969,3

(źródło: opracowanie Emitenta)

5.3.3. Źródła finansowania inwestycji kapitałowych

Źródłem funduszy przeznaczonych na finansowanie inwestycji kapitałowych dokonanych w latach 1995 - 1998 były środki własne oraz kredyty.

6. Banki prowadzące rachunki Emitenta

Poniższe banki prowadzą obsługę finansową Emitenta:

- Bank Przemysłowo - Handlowy VI o/Kraków - rachunek podstawowy,
- Bank Rozwoju Eksportu SA - rachunek pomocniczy,
- Raiffeisen - Centrobank SA - rachunek pomocniczy,
- Societe Generale SA o/Warszawa - rachunek pomocniczy.

7. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje, których stroną jest Emitent

7.1. Umowy kredytowe

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Spółka jest stroną następujących umów kredytowych.

1. Umowa z Mitteleuropaische Handelsbank Deutch - Polische Bank w Frankfurcie nad Menem zawarta w dniu 23 lipca 1998 r. o kredyt obrotowy krótkoterminowy przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności

rodzaj kredytu	kredyt obrotowy krótkoterminowy
kwota kredytu	1 000 000 DEM
oprocentowanie	w/g stawki FIBOR dla trzymiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM + 2,5 % marży
termin spłaty	31 marzec 1999 r.
zabezpieczenie	cesja wierzytelności

2. Umowa z Bankiem Rozwoju Eksportu S.A. zawarta w dniu 25 maja 1998 r. o kredyt w rachunku bieżącym przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności.

Rodzaj kredytu	kredyt w rachunku bieżącym
kwota kredytu	1 200 000 zł
oprocentowanie	w/g stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł + 1,3 % marży
termin spłaty	31 grudzień 1998 r., kredyt został spłacony w terminie
zabezpieczenie	weksel in blanco

3. Umowa z Societe Generale S.A. O/Warszawa zawarta w dniu 21 kwietnia 1998 r. (zmieniona aneksami) o kredyt niepotwierdzony w rachunku bieżącym, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności oraz zakup udziałów w Spółce FRAPOL Sp. z o.o.

rodzaj kredytu	kredyt niepotwierdzony w rachunku bieżącym
kwota kredytu	równowartość w PLN kwoty 3 100 000 DEM
oprocentowanie	wg stawki dealerskiej dla DEM + 0,95 % marży
termin spłaty	31 października 1999 r.
zabezpieczenie	weksel in blanco, zastaw na udziałach w spółce FRAPOL Sp. z o.o.

4. Umowa z Raiffeisen Centrobank S.A. O/Warszawa zawarta w dniu 24 września 1997 r. o kredyt rewolwingowy, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności.

Rodzaj kredytu	kredyt rewolwingowy
kwota kredytu	2 000 000 DM
oprocentowanie	w/g stawki LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w DM + 1 % marży
termin spłaty	30 października 1998 r., kredyt został spłacony w terminie
zabezpieczenie	weksel in blanco, cesja wierzytelności

7.2. Umowy pożyczki

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego Spółka nie jest stroną żadnych umów pożyczki.

7.3. Umowy poręczenia i gwarancji

Emitent udzielił poręczeń kredytów zaciągniętych w dewizach trzem członkom Zarządu Spółki na łączną kwotę 216.900 DEM.

Spółka zaciągnęła 6 gwarancji bankowych na łączną kwotę 856.232 zł oraz 65.350 DEM. Wszystkie gwarancje zabezpieczają dobre wykonanie robót budowlanych.

1. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 65 350 DM. Gwarancja wystawiona jest na rzecz SITICEM S.P.A., Piza (Włochy) i została udzielona do 31 grudnia 1998 r.
2. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 100 000 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Aresztu Śledczego w Krakowie i została udzielona do 31 grudnia 1998 r.
3. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 58 789 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Chemobudowa S.A. w Krakowie i została udzielona do 23 października 2000 r.
4. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 62 460 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji w Krakowie i została udzielona do 31 października 2001 r.
5. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 455 483 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz DELPHI POLSKA Sp. z o.o. w Tychach i została udzielona do 22 grudnia 2001r.
6. Gwarancja udzielona przez Bank Rozwoju Eksportu S.A. O/Kraków na łączną kwotę 179 500 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Elektrownii Jaworzno III i została udzielona do 31 stycznia 2003 r.

7.4. Poręczenia wekslowe

Spółka nie udzieliła żadnych poręczeń wekslowych.

8. Kredyty, pożyczki, poręczenia i gwarancje, których stroną jest podmiot zależny od Emitenta

8.1. Umowy kredytowe

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego FRAPOL Sp. z o.o. jest stroną następujących umów kredytowych.

1. Umowa z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. O/Kraków zawarta w dniu 18 grudnia 1997 r. (zmieniona aneksem z dnia 14 grudnia 1998 r.) o kredyt w rachunku bieżącym przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności

Rodzaj kredytu	kredyt w rachunku bieżącym
kwota kredytu	1 000 000 zł
oprocentowanie	WIBOR dla depozytów 1- miesięcznych + 1,8% marży
termin spłaty	15 grudzień 1999 r.
zabezpieczenie	weksel in blanco

2. Umowa z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Państwowym O/Kraków zawarta w dniu 14 kwietnia 1997 r. o kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup maszyny do produkcji rur.

rodzaj kredytu	kredyt inwestycyjny w rachunku bieżącym
kwota kredytu	500 000 zł
oprocentowanie	w/g zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku
termin spłaty	13 kwiecień 2002 r.
zabezpieczenie	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 300 000 zł, bankowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 394 046,03 zł, bankowy zastaw rejestrowy na samochodzie wraz cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 143 333,32 zł, bankowy zastaw rejestrowy na maszynie do produkcji rur wraz cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 500 000 zł.

3. Umowa z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Państwowym O/Kraków zawarta w dniu 15 lipca 1997 r. o kredyt inwestycyjny przeznaczony na zakup maszyny do produkcji kanałów prostokątnych.

Rodzaj kredytu	kredyt inwestycyjny w rachunku bieżącym
kwota kredytu	330 000 zł
oprocentowanie	w/g zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku
termin spłaty	30 czerwiec 2002 r.
zabezpieczenie	weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową do kwoty 200 000 zł,
bankowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych wraz cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 101 952 zł,	
bankowy zastaw rejestrowy na maszynie do produkcji kanałów prostokątnych wraz cesją polisy ubezpieczeniowej do kwoty 330 000 zł.	

4. Umowa z Raiffeisen Centrobank S.A. O/Kraków zawarta w dniu 28 stycznia 1998 r. (zmieniona aneksem z dnia 28 grudnia 1998 r.) o limit wierzytelności przeznaczony na:

a) zaciągnięcie kredytu w rachunku bieżącym
b) zaciągnięcie kredytu rewolwingowego
c) otwarcie akredytywy bez pokrycia z góry
d) wystawienie gwarancji bankowej

do łącznej wartości wyżej wymienionych pozycji 600 000 zł.

Okres wykorzystania limitu kończy się w dniu 30 listopada 1999 r.

Oprocentowanie wykorzystanego limitu przeznaczonego na cele opisane w pkt a, b, ustalone jest według stawki WIBOR dla jednotygodniowych depozytów i powiększone o 1,4 % wysokości wykorzystanego limitu.

Oprocentowanie wykorzystanego limitu przeznaczonego na cele opisane w pkt c, d, ustalone jest według stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów i powiększone o 3 % kwoty akredytywy lub 2 % kwoty gwarancji.

Zabezpieczeniem spłaty wykorzystanego limitu jest:

- weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową
- pełnomocnictwo dla banku do regulowania zobowiązań kredytobiorcy wobec banku w ciężar rachunku bieżącego
- cesja wierzytelności z tytułu zawartych przez kredytobiorcę umów z kontrahentami w kwocie nie mniejszej 1 200 000 zł.

8.2. Umowy pożyczki

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego FRAPOL Sp. z o.o. nie jest stroną żadnych umów pożyczki.

8.3. Umowy poręczenia i gwarancji

Na dzień sporządzenia Prospektu Emisyjnego FRAPOL Sp. z o.o. nie jest stroną żadnych umów poręczenia.

Spółka zaciągnęła 1 gwarancję ubezpieczeniową udzieloną przez Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji "WARTA" S.A. O/Kraków na łączną kwotę 5 000 USD. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Zrzeszenia Międzynarodowych Przewoźników Drogowych w Polsce i zabezpiecza zapłatę należności i opłat w imporcie lub eksporcie, innych kosztów, kar pieniężnych i odsetek za zwłokę z tytułu operacji z wykorzystaniem karnetu. Gwarancja została udzielona na okres od 1 października 1998 r. do 30 września 1999 r.

Spółka zaciągnęła 11 gwarancji bankowych na łączną kwotę 490 727,81 zł oraz 12 000 DEM. Dziewięć gwarancji zabezpiecza wykonanie umów dostawy, jedna zabezpiecza zwrot zaliczki.

1. Gwarancja udzielona przez Raiffeisen Centrobank S.A. na łączną kwotę 263 386,99 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Zakładu Instalacji Sanitarnych i C.O. "ZISiCO" Sp z o.o. w Muninie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 31 grudnia 1998 r. - gwarancja wygasła w terminie.
2. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 57 750 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 4 maja 2000 r.
3. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 26 682,07 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę i montaż elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 30 września 2000 r.
4. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 13 931,32 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 31 marca 2000 r.
5. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 30 061,66 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 30 czerwca 2000 r.
6. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 2 456,13 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 31 marca 2000 r.
7. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 10 749,26 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 30 czerwca 2000 r.
8. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 18 383 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 30 listopada 2000 r.
9. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 19 009,15 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 26 września 2000 r.
10. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 12 000 DEM. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Dresdner Lueftungsmontagen DLM i zabezpiecza zwrot zaliczki. Gwarancja została udzielona do 16 listopada 1998 r. - gwarancja wygasła w terminie.
11. Gwarancja udzielona przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. na łączną kwotę 48 318,23 zł. Gwarancja wystawiona jest na rzecz Mannesmann Anlaugenbau Polonia Sp. z o.o. w Warszawie i zabezpiecza dostawę elementów wentylacji i klimatyzacji. Gwarancja została udzielona do 30 grudnia 2000 r.

8.4. Poręczenia wekslowe

FRAPOL Sp. z o.o. nie udzieliła żadnych poręczeń wekslowych.

9. Nieruchomości posiadane przez Emitenta

9.1. Nieruchomości stanowiące własność Emitenta

Nieruchomość położona w Mszanie Dolnej (KW nr 23.504)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Mszanie Dolnej, przy ul. Starowiejskiej, o powierzchni 3 746 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 9979/3. Nieruchomość jest niezabudowana.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Limanowej Zamiejscowy Wydział Ksiąg Wieczystych w Mszanie Dolnej prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 23.504.

Emitent nabył powyższą nieruchomość na podstawie umowy sprzedaży z dnia 13 listopada 1992r. (Rep. A Nr 5825/92).

Obciążenia

W dziale III KW nr 23.504 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 23.504 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

9.2. Nieruchomości będące w wieczystym użytkowaniu Emitenta

Nieruchomość położona w Olkuszu (KW nr 31030)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Olkuszu przy ul. Kluczewskiej 8 , o powierzchni 4 287 m² , oznaczona geodezyjnie jako działki nr 776/26 i nr 776/28.

Na nieruchomości znajdują się: budynek administracyjno - socjalny o powierzchni użytkowej 342 m² oraz wiata stalowa o powierzchni użytkowej 120 m².

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Olkuszu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 31030. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie decyzji Wojewody Katowickiego z dnia 22 maja 1992r. Nr G. II - 5/8224/339/92, umowy o oddanie do odpłatnego korzystania i pobierania pożytków mienia Skarbu Państwa (umowy leasingu) z dnia 22 października 1992r. (Rep. A Nr 7148/92), umowy sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki z dnia 18 stycznia 1996r. (akt notarialny Repertorium A Nr 227/96) dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 22 maja 2091 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 31030 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 31030 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Krakowie – Śródmieściu (KW nr 85106)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie – Śródmieściu przy ul. Ślicznej 30, o powierzchni 11 335 m², oznaczona geodezyjnie jako działki nr 422/3, nr 422/4, nr 422/5, nr 425/3, nr 425/5, nr 425/6, nr 423/3, nr 423/5, nr 423/6, nr 424/3, nr 424/5, nr 424/6, nr 428/4, nr 426/7, nr 426/10, nr 426/5 i nr 426/6.

Na nieruchomości znajdują się: budynek biurowy o kubaturze 3 775 m³, przepompownia ścieków o kubaturze 70 m³, budynek socjalno - administracyjny o kubaturze 1534 m³, magazyn o kubaturze 105 m³, zewnętrzna sieć c.o., zewnętrzna sieć kanalizacyjna.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy dla Krakowa – Podgórza Wydział Ksiąg Wieczystych w Krakowie prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 85106. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie decyzji Urzędu Wojewódzkiego w Krakowie z dnia 27 marca 1992r. Nr GG. 7224/22/92/Ga, umowy o oddanie do odpłatnego korzystania i pobierania pożytków mienia Skarbu Państwa (umowy leasingu) z dnia 22 października 1992r. (Rep. A Nr 7148/92), dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 85106 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 85106 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Krakowie Podgórzu (KW nr 82697)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie – Podgórzu przy ul. Konstantego Brandla 1 , o powierzchni 9 480 m² , oznaczona geodezyjnie jako działki nr 12/22, nr 77/13, nr 77/15, nr 77/16.

Na nieruchomości znajdują się: budynek administracyjno - socjalny, plac składowy, bocznica kolejowa, hala remontowa.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Krakowie – Podgórzu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 82697. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki z dnia 18 stycznia 1996r. (akt notarialny Repertorium A Nr 227/96) dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 82697 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 82697 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie – Podgórzu (KW nr 232736)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie – Podgórzu przy ul. Konstantego Brandla 1 , o powierzchni 36 459 m² , oznaczona geodezyjnie jako działki nr 11/2, nr 11/3, nr 12/21, nr 77/14.

Na nieruchomości znajdują się: budynek administracyjno - socjalny, hala prefabrykacji, stacja paliw płynnych, stacja obsługi samochodów wraz z bydynkiem administracyjm, zbiorniki na benzynę.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Krakowie – Podgórzu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 232736. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki z dnia 18 stycznia 1996 r. (akt notarialny Repertorium A Nr 227/96) dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 232736nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 232736 zamieszczono wpis stwierdzający ustanowienie hipoteki zwykłej w kwocie 1 572 000,0 zł na rzecz Skarbu Państwa celem zabezpieczenia spłaty powyższej kwoty, stanowiącej pozostałą część sumy sprzedaży przedsiębiorstwa. Wpisu dokonano na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki z dnia 18 stycznia 1996 r.

Nieruchomość położona w Krakowie – Podgórzu (KW nr 200000)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie – Podgórzu przy ul. Przewóz 34, o powierzchni 19 471 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 340.

Na nieruchomości znajduje się łącznie 7 magazynów o łącznej kubaturze 6 209 m³.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy dla Krakowa Podgórza Wydział Ksiąg Wieczystych w Krakowie prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 200000. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie umowy o oddanie do odpłatnego korzystania i pobierania pożytków mienia Skarbu Państwa (umowy leasingu) z dnia 22 października 1992r. (Rep. A Nr 7148/92), decyzji Urzędu Wojewódzkiego w Krakowie z dnia 30 marca 1992r. nr GG. III 7224/23/92/Ga, dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 200000 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 200000 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Oświęcimiu (KW nr 32.008)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Oświęcimiu, przy ul. Żeromskiego 10, o powierzchni 6 523 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 2010/289.

Na nieruchomości znajdują się stanowiące odrębną nieruchomość: hala produkcyjna, budynek biurowy i zaplecze gospodarcze.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Oświęcimiu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 32.008. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 30 marca 1995 r. (Rep. A Nr 3963/95) dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r.

Obciążenia

W dziale III KW nr 32.008 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 32.008 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Nowym Sączu (KW nr 73692)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Nowym Sączu, przy ul. Chopina 17, o powierzchni 389 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 16/1.

Na nieruchomości znajduje się stanowiący odrębną nieruchomość budynek mieszkalny o powierzchni użytkowej 87,64 m².

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Nowym Sączu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 73692. Właścicielem nieruchomości jest gmina Nowy Sącz. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 14 kwietnia 1994 r. (akt notarialny Rep. A nr 1144/94) dokonano wpisu stwierdzającego, iż gmina Nowy Sącz sprzedała spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 8 stycznia 2039 r. oraz prawo własności posadowionego na tej nieruchomości budynku mieszkalnego stanowiącego odrębną własność.

Obciążenia

W dziale III KW nr 73692 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 73692 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Tarnowie Klikowej (KW nr 46.390)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Tarnowie - Klikowej, przy ul. Mroźnej o powierzchni 22 133 m², oznaczona geodezyjnie jako działki: nr 292/4, nr 292/5, nr 279/6, nr 279/7, nr 279/8, nr 281/2, nr 281/3, nr 280/1, nr 280/2, nr 289/1, nr 289/2, nr 291/1, nr 291/2, nr 290/3, nr 290/4, nr 299/2, nr 299/3, nr 305/1, nr 287/2, nr 287/3, nr 300/4, nr 300/3, nr 288, nr 184, nr 185/6, nr 185/7, nr 185/8, nr 185/9, nr 378/17, nr 378/18, nr 378/19, nr 378/20, nr 378/21, nr 186/6, nr 186/7, nr 378/22, nr 378/23, nr 183/2, nr 183/3, nr 379/31, nr 379/32, nr 379/33, nr 379/34, nr 379/35, nr 175/7, nr 175/8, nr 175/9.

Nieruchomość jest nie zabudowana.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Tarnowie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 46.390. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie decyzji Kierownika Urzędu Wojewódzkiego w Tarnowie Tarnowie nr G.III.7228a/57/95 z dnia 20 września 1995 r. dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 4 grudnia 2089 r.

Obciążenia

W dziale III KW nr 46.390 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 46.390 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Krakowie (KW nr 87131)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie przy ul. Bobrowskiego 16 , o powierzchni 204 m² , oznaczona geodezyjnie jako działki nr 175/16.

Na nieruchomości znajduje się budynek mieszkalny.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Krakowie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 87131. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie umowy o oddanie gruntu w użytkowanie wieczyste i nieodpłatne przeniesienie własności budynku wielomieszkaniowego z 24 lipca 1998 (Rep. A Nr 8078/98), Skarb Państwa sprzedał Spółce prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 24 lipca 2097 r. oraz prawo własności posadowionych na tym gruncie budynków, budowli i innych urządzeń stanowiących odrębne od gruntu nieruchomości.

W dniu 28 lipca 1998 r. Spółka złożyła w Sądzie Rejonowym w Krakowie Wydział Ksiąg Wieczystych wniosek o wpis do KW nr 87131 INSTAL KRAKÓW S.A. jako wieczystego użytkownika gruntu i właściciela budynku położonego na nieruchomości.

Obciążenia

W dziale III KW nr 87131 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 87131 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Zakopanem (KW nr 2415)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Zakopanem przy ul. Małe Żywczańskie 17 A, o powierzchni 932 m², oznaczona geodezyjnie jako działki nr 547, 46/1.

Na nieruchomości znajduje się stanowiacy odrębną nieruchomość budynek, o powierzchni użytkowej 635,2 m² przeznaczony na cele wczasowe oraz parking.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Zakopanem Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 2415. Właścicielem nieruchomości jest Skarb Państwa. Na podstawie decyzji Wojewody Nowosądeckiego nr GKG.III.7224-227/92 z dnia 27 lutego 1992 r. dokonano wpisu stwierdzającego, iż Skarb Państwa sprzedał spółce INSTAL Kraków Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie prawo użytkowania wieczystego wyżej opisanego gruntu, które zostało ustanowione do dnia 5 grudnia 2089 r.

Obciążenia

W dziale III KW nr 2415 widnieje wpis służebności drogi gruntowej oraz korzystania z urządzeń kanalizacyjnych położonych na nieruchomości na rzecz każdoczesnych właścicieli i posiadaczy w/w działek.

W dziale IV KW nr 2415 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

9.3. Nieruchomości dzierżawione lub wynajmowane przez Emitenta

Nieruchomość położona w Lubieniu (KW nr 7745)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Lubieniu o powierzchni 760 m², oznaczona geodezyjnie jako działki: nr 8673/7.

Na nieruchomości znajdują się domki kampingowe.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Mszanie Dolnej Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 7745. Właścicielem nieruchomości jest osoba fizyczna. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 1 kwietnia 1973 r. na czas nieoznaczony.

Obciążenia

W dziale III KW nr 7745 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 7745 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Zakopanem (KW nr 2415)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Zakopanem przy ul. Małe Żywczańskie 17 A, o powierzchni 185 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 46/2. Działka jest niezabudowana i wykorzystywana jest na cele składowania materiałów budowlanych.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Zakopanem Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 2415. Właścicielem nieruchomości jest Miasto Zakopane. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 30 marca 1989 r. na okres od 1 kwietnia 1989 r. do 31 marca 1999 r.

Obciążenia

W dziale III KW nr 2415 widnieje wpis służebności drogi gruntowej oraz korzystania z urządzeń kanalizacyjnych położonych na nieruchomości na rzecz każdoczesnych właścicieli i posiadaczy w/w działek.

W dziale IV KW nr 2415 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Skawinie (KW nr 1254)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Skawinie o powierzchni 1 154 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 2179.

Na nieruchomości znajduje się magazyn.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Skawinie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 1254 Właścicielem nieruchomości jest osoba fizyczna. Oddanie w najem nastąpiło na podstawie umowy z dnia 11 kwietnia 1991 r. na okres od 1 stycznia 1991 r. do 31 grudnia 1991 r. Aneksami umowę przedłużono do 31 grudnia 1998 r. z możliwością jej dalszego przedłużenia.

Obciążenia

W dziale III KW nr 1254 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 1254 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Skawinie (KW nr 16580)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Skawinie o powierzchni 2 694 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 2178.

Na nieruchomości znajduje się magazyn.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Skawinie Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 16580 Właścicielami nieruchomości są osoby fizyczne. Oddanie w najem nastąpiło na podstawie umowy z dnia 11 kwietnia 1991 r. na okres od 1 stycznia 1991 r. do 31 grudnia 1991 r. Aneksami umowę przedłużono do 31 grudnia 1998 r. możliwością jej dalszego przedłużenia.

Obciążenia

W dziale III KW nr 16580 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 16580 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Dobczycach (KW nr 22560)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Dobczycach przy ul. Grabowa 34 o powierzchni 1 760 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 214/1.

Nieruchomość jest niezabudowana.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Dobczycach Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 22560. Właścicielem nieruchomości są osoby fizyczne. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 13 czerwca 1995 r. na okres od 1 stycznia 1995 r. do 31 grudnia 1995 r. Aneksami umowę przedłużono do 31 grudnia 1998 r. możliwością jej dalszego przedłużenia.

Obciążenia

W dziale III KW nr 22560 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 22560 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Krakowie (KW nr 220419)

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Krakowie przy ul. Czyżyńskiej o powierzchni 1 107 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 1/14, 1/16.

Na nieruchomości znajduje się magazyn.

Tytuł prawny do nieruchomości

Sąd Rejonowy w Nowym Sączu Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi dla nieruchomości księgę wieczystą nr 220419. Właścicielami nieruchomości są osoby fizyczne. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 21 maja 1998 r. na okres od 1 lipca 1998 r. na czas nieoznaczony.

Obciążenia

W dziale III KW nr 220419 nie widnieją żadne wpisy dotyczące obciążających nieruchomość ograniczonych praw rzeczowych, ograniczeń w rozporządzaniu nieruchomością oraz praw osobistych i roszczeń.

W dziale IV KW nr 220419 nie widnieją żadne wpisy dotyczące hipotek ustanowionych na nieruchomości.

Nieruchomość położona w Nowym Sączu

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Nowym Sączu przy ul. Chopina 17 o powierzchni 1 500 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 23/6.

Na nieruchomości znajduje się magazyn.

Tytuł prawny do nieruchomości

Właścicielami nieruchomości są Prospona s.c. oraz osoba fizyczna. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 2 stycznia 1998 r. na czas nieokreślony.

Nieruchomość położona w Skawinie

Wielkość i struktura nieruchomości

Nieruchomość położona w Skawinie o powierzchni 120 m², oznaczona geodezyjnie jako działka nr 2174/3.

Nieruchomość jest niezabudowana.

Tytuł prawny do nieruchomości

Właścicielami nieruchomości są osoby fizyczne. Oddanie w dzierżawę nastąpiło na podstawie umowy z dnia 24 lutego 1992 r. na okres od 1 stycznia 1994 r. do 31 grudnia 1994 r. Aneksami umowę przedłużono do 31 grudnia 1998 r. możliwością jej dalszego przedłużenia.

10. Informacje o toczących się postępowaniach

10.1. Postępowania układowe, upadłościowe, likwidacyjne lub ugodowe wobec Emitenta

Wobec Spółki nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, ani inne związane z likwidacją Spółki.

10.2. Postępowania, w których stroną jest Spółka

10.2.1. Postępowania sądowe

Spółka jest stroną powodową w 4 postępowaniach sądowych.

Przeciwko Spółce nie toczą się żadne postępowania sądowe.

Postępowania z powództwa Emitenta

Spółka jest stroną powodową w następujących postępowaniach sądowych:

Lp.	Pozwany	Organ orzekający w sprawie	Wartość przedmiotu sporu (kwota główna w zł)	Stan postępowania
1.	Osoba fizyczna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Nowej Huty Wydział IV Sąd Pracy	1.803,75	postępowanie w toku
2.	Osoba fizyczna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Nowej Huty Wydział IV Sąd Pracy	1.005,18	postępowanie w toku
3.	Osoba prawna	Sąd Rejonowy w Szczecinie XI Wydział Gospodarczy	19.656,64	postępowanie w toku
4.	Osoba fizyczna	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście Wydział I Cywilny	2.301,34	postępowanie w toku

(źródło: opracowanie Emitenta)

Na dzień sporządzenia Prospektu łączna wartość roszczeń głównych (bez odsetek i kosztów postępowania) dochodzonych przez Spółkę w postępowaniach sądowych wynosi 24.766,91 złotych.

Wynik powyższych postępowań nie ma znaczenia dla działalności Emitenta.

10.2.2. Postępowania egzekucyjne

Spółka jest wierzycielem w 24 postępowaniach egzekucyjnych:

Lp.	Dłużnik	Wysokość egzekwowanej należności (należność główna w zł)	Stan postępowania
1.	Osoba prawna	2.520,79	Prawomocny nakaz zapłaty Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV Ng 340/98/S); egzekucja w toku
2.	Osoba prawna	6.347,39	Prawomocny nakaz zapłaty Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV Ng 1867/97/S); egzekucja w toku
3.	Osoba prawna	28.529,58	Prawomocny wyrok Sądu Wojewódzkiego w Krakowie Wydział IX Sąd Gospodarczy (sygn. akt IX GC 870/97); egzekucja w toku
4.	Osoba prawna	15.722,98	Prawomocny wyrok Sądu Wojewódzkiego w Krakowie Wydział XIV Sąd Gospodarczy (sygn. akt XIV GC 334/98/12); egzekucja w toku
5.	Osoba prawna	45.779,27	Prawomocny wyrok Sądu Wojewódzkiego w Krakowie Wydział XIV Sąd Gospodarczy (sygn. akt XIV GC 1487/97/16); egzekucja w toku
6.	Osoba prawna	5.145,01	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego w Rybniku Wydział VI Gospodarczy (sygn. akt VI GC 1348/97); egzekucja w toku
7.	Osoba prawna	6.000,23	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego w Wadowicach Wydział VI Gospodarczy (sygn. akt VI GC 295/94); egzekucja w toku
8.	Osoby fizyczne	3.216,58	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział V Sąd Gospodarczy (sygn. akt V GC 1633/94/S); egzekucja w toku
9.	Osoba prawna	144,61	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział V Sąd Gospodarczy (sygn. akt V GC 1562/96/S); egzekucja w toku
10.	Osoby fizyczne	5.295,48	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 1591/93/S); egzekucja w toku

11.	Osoby fizyczne	5.448,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 1592/93/S); egzekucja w toku
12.	Osoby fizyczne	5.087,14	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 1593/93/S); egzekucja w toku
13.	Osoby fizyczne	5.711,57	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 1594/93/S); egzekucja w toku
14.	Osoba prawna	4.086,00	Prawomocny wyrok Sądu Wojewódzkiego w Krakowie Wydział I Cywilny (sygn. akt I C 179/93); egzekucja w toku
15.	Osoba prawna	860,08	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2114/92/S); egzekucja w toku
16.	Osoba prawna	180,90	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2140/92/S); egzekucja w toku
17.	Osoba prawna	1.893,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2182/92/S); egzekucja w toku
18.	Osoba prawna	681,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2190/92/S); egzekucja w toku
19.	Osoba prawna	1.893,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2205/92/S); egzekucja w toku
20.	Osoba prawna	1.662,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2236/92/S); egzekucja w toku
21.	Osoba prawna	112,08	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IV GC 2353/92/S); egzekucja w toku
22.	Osoba prawna	3.120,29	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział IV Sąd Gospodarczy (sygn. akt IX GC 36/86/92); egzekucja w toku
23.	Osoba prawna	4.425,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział X Gospodarczy (sygn. akt X GC 836/94/1); egzekucja w toku
24.	Osoba fizyczna	1.500,00	Prawomocny wyrok Sądu Rejonowego dla Krakowa Nowej Huty w Krakowie Wydział IV Sąd Pracy); egzekucja w toku

Na dzień sporządzenia Prospektu łączna wartość wierzytelności głównych (bez odsetek i kosztów postępowania) dochodzonych przez Spółkę w postępowaniach egzekucyjnych wynosi 155.361,98 złotych.

Powyższe należności są ściągane na bieżąco. Wynik tych egzekucji nie ma znaczenia dla działalności Spółki.

10.2.3. Postępowania upadłościowe, układowe, bankowe postępowania ugodowe i likwidacyjne wobec emitenta

Spółka występuje jako wierzyciel w:

- 7 postępowaniach upadłościowych,
- 6 postępowaniach układowych.

10.2.3.1. Postępowania upadłościowe

Spółka uczestniczy w następujących postępowaniach upadłościowych:

Lp.	Dłużnik	Kwota zgłoszonej wierzytelności (w zł)	Stan postępowania
1.	Osoba prawna	60,33	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt U 25/98/S)
2.	Osoba prawna	41.036,70	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt U 74/97/S)
3.	Osoba prawna	1.311,18	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt U 54/95/S)
4.	Osoba prawna	19.258,54	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego w Tarnowie Wydział Gospodarczy (sygn. akt U 36/93)
5.	Osoba prawna	9.311,30	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt U 91/94/S)
6.	Osoba prawna	358,22	postępowanie w toku pod nadzorem Sędziego Komisarza Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieście Wydział VI Gospodarczy - Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt U 79/96/S)
7.	Osoba prawna	19.991,50	postępowanie w toku przed Sądem w Wiedniu od 2 kwietnia 1996 roku

(źródło: opracowanie Emitenta)

Na dzień sporządzenia Prospektu łączna wartość wierzytelności dochodzonych przez Spółkę w postępowaniach upadłościowych wynosi 91 327,77 złotych.

Wynik powyższych postępowań nie ma znaczenia dla działalności Emitenta.

10.2.3.2. Postępowanie układowe

Spółka uczestniczy w następujących postępowaniach układowych:

Lp.	Dłużnik	Kwota zgłoszonej wierzytelności (w zł)	Stan postępowania
1.	Osoba prawna	1.818,38	postępowanie w toku pod nadzorem Sądu Rejonowego Wydział X Gospodarczy w Katowicach (sygn. akt X Ukl - 37/97/G)
2.	Osoba prawna	5.921,97	postępowanie w toku pod nadzorem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt X Ukl - 2/98/S)
3.	Osoba prawna	423.905,87	prawomocny układ prowadzony pod nadzorem Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy Sekcja Upadłościowa (sygn. akt X Ukl - 4/94/S)
4.	Osoba prawna	13.072,73	prawomocny układ prowadzony pod nadzorem Sądu Rejonowego Wydział X Gospodarczy w Katowicach (sygn. akt X Ukl - 9/96/5)
5.	Osoba prawna	654.622,81	prawomocny układ prowadzony pod nadzorem Sądu Rejonowego Wydział X Gospodarczy w Katowicach (sygn. akt X Ukl - 7/93)
6.	Osoba prawna	599.291,07	postępowanie w toku pod nadzorem Sądu w Pizie

(źródło: opracowanie Emitenta)

Na dzień sporządzenia Prospektu łączna wartość wierzytelności dochodzonych przez Spółkę w postępowaniach układowych wynosi 1 698 632,83 złotych.

Wynik powyższych postępowań nie ma znaczenia dla działalności Emitenta.

10.2.3.3. Bankowe postępowania ugodowe

Spółka nie jest stroną w żadnym bankowym postępowaniu ugodowym.

10.2.4. Postępowania upadłościowe, układowe, bankowe postępowania ugodowe i likwidacyjne wobec podmiotów zależnych od emitenta.

Wobec podmiotu zależnego od Emitenta Spółki "FRAPOL" Sp. z o.o. nie toczą się żadne postępowania upadłościowe, układowe, bankowe postępowania ugodowe oraz likwidacyjne.

10.3. Postępowania układowe, upadłościowe, likwidacyjne lub ugodowe wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5 % akcji lub 5 % ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

Wobec akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% akcji Spółki lub 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe oraz likwidacyjne.

10.4. Postępowania, w których stroną są akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji lub 5 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki

Na dzień sporządzenia Prospektu XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. jest stroną następujących postępowań:

1. postępowanie przed Sądem Arbitrażowym przy Krajowej Izbie Gospodarczej, sygn. akt SAK 95/97 - XI NFI S.A. jest w tej sprawie stroną pozwaną, w stosunku do której powód „KNK Wasserstein New England Investment Companies" Sp. z o.o. podnosi roszczenie o zapłatę 15.955.955,22 zł
2. postępowanie przed Sądem Wojewódzkim w Warszawie XX Wydział Gospodarczy, sygn. akt. XX GC 921/98 - XI NFI S.A. jest powodem, a pozwanym jest spółka "Gromada" Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wartość przedmiotu sporu wynosi 95.763,15 zł.
3. postępowanie upadłościowe „Koh-Vera" Spółka Akcyjna w Łodzi przed Sądem Rejonowym w Łodzi, sygn. akt XXI U 94/97 - XI NFI S.A. jest w tym postępowaniu wierzycielem upadłościowym,
4. postępowanie upadłościowe „PZZ Świdnica" S.A. w Świdnicy przed Sądem Rejonowym w Dzierżoniowie, sygn. akt V U 7/98 - XI NFI S.A. jest w tym postępowaniu wierzycielem upadłościowym.
5. postępowanie upadłościwe Zakładów Młynarskich "PZZ" Kutno S.A. w Kutnie przed Sądem Rejonowym w Płocku, sygn. akt. VU 16/98 - XI NFI S.A. jest w tym postępowaniu wierzycielem upadłościowym.
6. XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. jest również stroną w kilku postępowaniach w trybie przewidzianym w art. 11 ustawy o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym.

Wynik żadnego z ww. postępowań nie może mieć znaczenia dla Emitenta.

Na dzień sporządzenia Prospektu Piotr Juszczyk nie jest stroną w żadnym postępowaniu karnym, dyscyplinarnym oraz postępowaniu cywilnym.

10.5. Postępowania przed organami administracji

Na dzień sporządzenia prospektu przed organami administracji nie toczy się żadne postępowanie, w którym stroną jest Spółka.

11. Informacje o stanowisku Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów

W dniu 5 maja 1998 r. Spółka zgłosiła Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiar łączenia podmiotów gospodarczych tj. INSTAL KRAKÓW sp. z o. o. oraz Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego P.U.H. "FRAPOL" Sp. z o. o. w trybie art. 11 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym.

Pismem z dnia 15 maja 1998 roku (nr RKR-411-072/98-MN-1063/98) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów powiadomił, że gdyby zgłoszenie dotyczyło zamiaru łączenia polegającego na objęciu przez INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. 1.071 udziałów w Przedsiębiorstwie Polsko - Austriackim P.U.H. "FRAPOL" Sp. z o. o., powodującego osiągnięcie 78,89 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników i wpłynęło w ustawowym terminie - organ antymonopolowy powiadomiłby o braku zastrzeżeń do opisanego powyżej zamiaru łączenia.

W dniu 18 maja 1998 r. Spółka zgłosiła Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w trybie art. 11 c ust. 1 ustawy z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym, zamiar przekształcenia "INSTAL" Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w Spółkę Akcyjną.

Pismem z dnia 26 maja 1998 roku (nr RKR-412-012/98-MN-1151/98) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów powiadomił o braku zastrzeżeń do zamiaru przekształcenia „INSTAL" Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie w Spółkę Akcyjną.

W dniu 16 listopada 1998 roku Spółka złożyła wniosek do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów zamiar łączenia podmiotów gospodarczych tj. XI Narodowego Funduszu Inwestycyjnego S.A. w Warszawie oraz INSTAL KRAKÓW S.A. w trybie art. 11 ust. 2 pkt. 3 ustawy z dnia 24 lutego 1990 r. o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym.

Pismem z dnia 8 grudnia 1998 roku (nr RKR-411-155/98-BR-2426/98) Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów powiadomił o braku zastrzeżeń do zamiaru łączenia, polegającego na objęciu przez XI Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. w Warszawie akcji Emitenta i powodującego przekroczenie 14,78 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy INSTAL KRAKÓW S.A.

12. Prezentacja Grupy Kapitałowej

12.1. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW wchodzi podmiot dominujący INSTAL KRAKÓW S.A. oraz spółka zależna Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Produkcyjno - Usługowo - Handlowe FRAPOL Sp. z o.o. INSTAL KRAKÓW S.A. jako jednostka dominująca objęł kontrolę nad FRAPOL Sp. z o.o. z dniem 24 kwietnia 1998r. nabywając udziały w tej spółce do wysokości 78,89% kapitału zakładowego. Kapitał zakładowy FRAPOL Sp. z o.o. wynosi 2 082 500,0 zł.

Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Produkcyjno - Usługowo - Handlowe FRAPOL Sp. z o.o. zostało zawiązane aktem notarialnym Rep. A II Nr 12383/90 z dnia 27 lipca 1990 r. na podstawie zezwolenia Nr B – II – MB z dnia 4 lipca 1990 r. Prezesa Agencji ds. Inwestycji Zagranicznych. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, Wydział VI Gospodarczy-Rejestrowy w rejestrze handlowym pod numerem H/B nr 2649 dnia 10 października 1990 r.

Założycielami FRAPOL Sp. z o.o. byli Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie, FRABA Luft – und Klimatechnik GmbH, Biuro Projektów Instalacji Przemysłowych "INSTALPROJEKT". Kapitał zakładowy FRAPOL Sp. z o.o. wyniósł 210 000,0 zł. Udział INSTAL KRAKÓW wyniósł 47% kapitału zakładowego. W latach następnych kapitał zakładowy został podwyższony do kwoty 2 082 500,0 zł, poprzez przeznaczenie dywidendy na podwyższenie kapitału udziałowego oraz wpłaty gotówkowe wspólników. W 1998 roku INSTAL KRAKÓW S.A. odkupił udziały od firmy FRABA zwiększając swój udział w kapitale do 78,89%.

O powiązaniach pomiędzy INSTAL KRAKÓW S.A. a FRAPOL Sp. z o.o. decydują:

- więzi kapitałowe,
- umowy handlowe – omowy na dostawę elementów instalacji wentylacji i klimatyzacji,
- więzi operacyjne – wspólne działania reklamowe i marketingowe, koordynacja i wspólne występowanie w przetargach, realizowanie wspólnych przedsięwzięć budowlanych.

FRAPOL Sp. z o.o. jest odrębnym od INSTAL KRAKÓW S.A. podmiotem gospodarczym zarządzanym przez trzy osobowy Zarząd. Nadzór oraz wpływ na zarządzanie FRAPOL Sp. z o.o. przez Emitenta odbywa się poprzez członkostwo przedstawicieli Spółki w Radzie Nadzorczej oraz decydujący głos, który posiada Emitent, na Walnym Zgromadzeniu Wspólników FRAPOL Sp. z o.o..

12.2. Informacje o podstawowych produktach i towarach

Sprzedaż Grupy Kapitałowej realizowana jest w następujących obszarach działalności:

- produkcja podstawowa (w tym eksport usług budowlano - montażowych),
- produkcja przemysłowa,
- usługi produkcyjne,
- usługi projektowe,
- działalność handlowa,
- dzierżawa majątku Spółki,
- projektowanie, produkcja i montaż elementów urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej pochodzą głównie z obrotów INSTAL KRAKÓW S.A. Profil działalności Emitenta został przedstawiony w pkt. 1.1. niniejszego rozdziału.

Projektowanie, produkcja i montaż elementów urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji realizowane są przez spółkę zależną FRAPOL Sp. z o.o. i obejmują następujące pozycje asortymentowe:

1. - kanały i kształtki o przekroju prostokątnym z blachy ocynkowanej przeznaczonych do instalacji wentylacji i klimatyzacji nisko-, średnio-, i wysokociśnieniowych (istnieje możliwość wykonania tych elementów z blachy nierdzewnej i aluminiowej wg indywidualnych uzgodnień),
   - kanały o przekroju prostokątnym wg norm austriackich (na życzenie wg innych norm np. polskich, niemieckich i angielskich),
   - kształtki o przekroju prostokątnym wg norm austriackich, polskich, niemieckich i angielskich (tj. kolana, uskoki, dyfuzory, trójniki, kolana zespolone).
2. - kanały i kształtki o przekroju kołowym z blachy ocynkowanej,
   - rury SPIRO, rury z felcem wzdłużnym,
   - kształtki takie jak kolana prasowane i segmentowe, trójniki, czwórniki, redukcje, nakładki, uskoki, mufy, nyple, kołnierze, przepustnice do regulacji.
3. Tłumiki akustyczne prostokątne i kołowe.

4. Kratki wentylacyjne nawiewne i wywiewne stalowe i z aluminium, nawiewniki stropowe, nasadki regulacyjne do kratek i nawiewników.
5. Klapy przeciwpożarowe (posiadające świadectwo dopuszczenia do stosowania Instytutu Techniki Budowlanej nr 1058/94) o przekroju kołowym, prostokątnym i kwadratowym z przyłączami o przekroju kołowym.
6. Urządzenia regulujące i zakańczające układy wentylacyjne:
   - podstawy dachowe,
   - przepustnice do regulacji,
   - czerpnie ścienne i dachowe,
   - wyrzutnie ścienne i dachowe,
   - wywietrzaki dachowe,
   - króćce brezentowe,
   - drzwi powietrzno szczelne,
   - okapy.
7. Centrale klimatyzacyjne – dobór centrali do indywidualnych potrzeb, produkcja, montaż i uruchomienie urządzeń oraz serwis gwarancyjny i pogwarancyjny. Obecnie produkowanych jest 14 wielkości central klimatyzacyjnych o wydatku powietrza od 1 000 do 60 000 m^3/h.

Oferta FRAPOL Sp. z o.o. obejmująca elementy wentylacji i klimatyzacji jest komplementarna do oferty INSTAL KRAKÓW S.A., stąd możliwe jest wykonywanie w ramach całej Grupy Kapitałowej prac instalacyjno - budowlanych począwszy od fazy projektu, która obejmuje także projektowanie instalacji wentylacji i klimatyzacji, do fazy, w której następuje oddanie do użytku gotowego obiektu. Produkowane przez FRAPOL Sp. z o.o. elementy instalacji spełniają surowe wymagania norm państw zachodnioeuropejskich. Spółka zależna FRAPOL Sp. z o.o. posiada Certyfikat ISO 9002.

Tabela. Struktura przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za siedem m-cy 1998r.

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży na 31.07.1998 (w tys. zł)	Struktura sprzedaży (w %)
Produkcja podstawowa	48 645,3	78,7
Produkcja pomocnicza	2 646,6	4,3
Usługi produkcyjne	1 052,1	1,7
Usługi projektowe	134,7	0,2
Działalność handlowa	3 021,9	4,9
Dzierżawa majątku Spółki	523,4	0,8
Projektowanie, produkcja i montaż elementów, urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji	5 798,0	9,4
RAZEM SPRZEDAŻ:	61 822,0	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.3. Otoczenie rynkowe i pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej

Z uwagi na profil działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej tendencje obserwowane na rynku budowlanym opisane w pkt. 1.2. dotyczące Spółki, odzwierciedlają także sytuację rynkową Grupy Kapitałowej.

Pozycja rynkowa Grupy Kapitałowej jest tożsama z pozycją rynkową Emitenta na tle branży, która została określona w pkt 1.2.2. niniejszego rozdziału. Z uwagi na fakt, iż oferta asortymentowa FRAPOL Sp. z o.o. jest komplementarna do profilu działalności Emitenta, pozycja rynkowa Emitenta ulega wzmocnieniu. FRAPOL Sp. z o.o. ma już ugruntowaną dobrą renomę na rynku instalacji wentylacji i klimatyzacji. Stosowanie wyrobów tej spółki przez Emitenta gwarantuje dobrą jakość oraz wysoki standard instalacji, dlatego też INSTAL KRAKÓW S.A., dla potrzeb realizowanych przez siebie prac instalacyjno - budowlanych, zleca produkcję elementów instalacji FRAPOL Sp. z o.o. Spółki konkurencyjne wobec FRAPOL Sp. z o.o. niejednokrotnie kupują, czy też zlecają wykonawstwo instalacji wentylacji i klimatyzacji tej spółce, gdyż nie są w stanie spełnić wymagań technicznych wykonawstwa, bądź nie posiadają odpowiednich mocy produkcyjnych. FRAPOL Sp. z o.o. jest również producentem central klimatyzacyjnych na terenie Polski południowej, co znacznie zwiększa konkurencyjność Grupy Kapitałowej oraz umożliwia wzrost przychodów ze sprzedaży grupy w latach następnych. Zarząd Spółki ocenia udział Grupy Kapitałowej w sprzedaży realizowanej na rynku polskim przez firmy branży instalacyjno - budowlanej na ok. 2% przychodów ze sprzedaży ogółem, a na rynku lokalnym Polski południowo - wschodniej na ok. 30%.

12.4. Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa przychody ze sprzedaży osiąga głównie na rynku polskim. Oferta asortymentowa Grupy skierowana jest do szerokiej gamy odbiorców i zawiera pozycje, które mają zastosowanie we wszystkich gałęziach przemysłu oraz w wielu obiektach użyteczności publicznej, biurach, hotelach i szpitalach. Duże możliwości realizacji sprzedaży otwierać się będą podczas modernizacji już istniejących obiektów przemysłowych. Maszyny i urządzenia nowej generacji, sterowane komputerowo, wymagają dotrzymania ostrych norm czystości powietrza, temperatury, wilgotności oraz nowoczesnych instalacji doprowadzających media. Dodatkowo wszystkie nowo budowane obiekty wyposażane są w instalacje wentylacji i klimatyzacji. Grupa Kapitałowa prezentuje kompleksową ofertę instalacji dla tych obiektów, zgodne z normami polskimi oraz państw UE. Swoją korzystną pozycję rynkową Grupa Kapitałowa wzmacnia poprzez poszerzanie listy oferowanych wyrobów i usług (np. otwarcie produkcji central klimatyzacyjnych w 1998r.) oraz wysoką ich jakość (INSTAL KRAKÓW S.A. oraz FRAPOL Sp. z o.o. posiadają Certyfikat ISO 9002).

Tabela. Przychody ze sprzedaży ogółem - struktura geograficzna sprzedaży Grupy Kapitałowej

Wyszczególnienie	Wartość sprzedaży na 31.07.1998 (w tys. zł)	Struktura sprzedaży (w %)
Sprzedaż ogółem w tym:	61 822,0	100,0
- rynek krajowy	53 713,7	86,9
- eksport	8 108,3	13,1

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.4.1. Sprzedaż eksportowa

Strukturę sprzedaży eksportowej według grup produktów oraz w ujęciu geograficznym według rynków zbytu przedstawiają poniższe tabele.

Tabela. Struktura sprzedaży eksportowej Grupy Kapitałowej w ujęciu wartościowym według grup produktów

Nazwa produktu	Wartość sprzedaży na 31.07.1998 (w tys. zł)	Struktura sprzedaży (w %)
Produkcja podstawowa	6 910,0	85,2
Produkcja przemysłowa	809,3	10,0
Projektowanie, produkcja i montaż elementów, urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji	389,0	4,8
RAZEM:	8 108,3	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Struktura eksportu Grupy Kapitałowej według rynków

Rynek (kraj)	Udział rynku w przychodach ze sprzedaży eksportowej ogółem na 31.07.1998 (w %)
Niemcy	84,5
Rosja	0,7
Austria	13,4
Ukraina	1,4
Razem:	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.4.2. Sprzedaż krajowa

Strukturę sprzedaży krajowej według grup produktów przedstawia poniższa tabela.

Tabela. Struktura sprzedaży krajowej Grupy Kapitałowej według grup produktów

Nazwa produktu	Wartość sprzedaży na 31.07.1998 (w tys. zł)	Struktura sprzedaży (w %)
Produkcja podstawowa	41 735,3	77,7
Produkcja przemysłowa	1 837,3	3,4
Usługi produkcyjne	1 052,1	2,0
Usługi projektowe	134,7	0,3
Działalność handlowa	3 021,9	5,6
Dzierżawa majątku	523,4	1,0
Projektowanie, produkcja i montaż elementów, urządzeń techniki wentylacji i klimatyzacji	5 409,0	10,0
RAZEM:	53 713,7	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.5. Sezonowość sprzedaży

O sezonowości sprzedaży Grupy Kapitałowej decydują takie same uwarunkowania jakie oddziałują na podmiot dominujący. Zostały one opisane w pkt. 1.4. niniejszego rozdziału. Ze względu na fakt, iż obowiązek sporządzania sprawozdań skonsolidowanych przez Emitenta powstał dopiero w 1998r. nie jest możliwe zaobserwowanie tendencji, które występują w sezonowym kształtowaniu się przychodów ze sprzedaży całej Grupy Kapitałowej.

Poniżej zaprezentowano tabelę przedstawiającą sezonowość kształtowania się przychodów ze sprzedaży FRAPOL Sp. z o.o.

Tabela. Sezonowość przychodów ze sprzedaży FRAPOL Sp. z o.o. (w tys. zł)

	Sprzedaż w tys. zł			Dynamika w %	
Kwartał	1995	1996	1997	1996/1995	1997/1996
I kwartał	1 915,2	3 302,4	3 003,9	172,4 %	91,0 %
II kwartał	1 520,3	3 009,9	3 160,8	198,0 %	105,0 %
III kwartał	2 352,2	2 253,2	4 750,3	95,8 %	210,8 %
IV kwartał	3 928,0	3 382,2	7 145,9	86,1 %	211,3 %
Razem:	9 715,7	11 947,7	18 060,9		

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.6. Źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i towary

Charakterystyka źródeł zaopatrzenia Grupy Kapitałowej sprowadza się do dokonania stosownej charakterystyki dwóch największych podmiotów wchodzących w jej skład, tj. spółki dominującej INSTAL KRAKÓW S.A. oraz podmiotu zależnego Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego Produkcyjno - Usługowo - Handlowego FRAPOL Sp. z o.o. Informacja o źródłach zaopatrzenia Emitenta została przedstawiona w pkt 1.5. niniejszego rozdziału. Poniżej przedstawiona została charakterystyka źródeł zaopatrzenia w materiały FRAPOL Sp. z o.o.

Głównymi materiałami i surowcami wykorzystywanymi w produkcji są:

- blacha i taśma stalowa ocynkowana,
- profile stalowe i narożniki,
- materiały złączne i montażowe,
- profile aluminiowe,
- wełna mineralna.

Głównymi źródłami zaopatrzenia w surowce wykorzystywane w produkcji są:

- zakupy surowców w kraju,
- zakupy surowców za granicą.

Tabela. Pochodzenie materiałów i surowców wykorzystywanych w produkcji w latach 1995 - 1997 (w %)

Źródło pochodzenia surowców produkcyjnych	1995	1996	1997
Zakupy surowców w kraju	22,5	31,7	84,3
Zakupy surowców za granicą	77,5	68,3	15,7

(źródło: opracowanie Emitenta)

Prowadząc politykę zaopatrzenia FRAPOL Sp. z o.o. kieruje się następującymi przesłankami:

- optymalizacja stanów magazynowych w oparciu o plan produkcji,
- wysoka jakość surowców i materiałów używanych do produkcji,
- poszukiwanie konkurencyjnych cenowo surowców i materiałów zarówno od dostawców w kraju, jak i poza terenem Polski,
- analizowanie sygnałów rynkowych wśród grona obecnych dostawców (np. zmiana cen, czy zmiana profilu wytwarzania).

Tabela. Struktura zaopatrzenia w surowce i materiały

GRUPA ASORTYMENTOWA	1997		31.07.1998	
	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Blacha i taśma ocynkowana	2 553,0	30,6	2 966,0	46,4
Profile stalowe i narożniki	437,0	5,2	612,0	9,5
Materiały złączne i montażowe	3 231,0	38,7	1 269,0	19,9
Profile aluminiowe	173,0	2,1	40,0	0,6
Wełna mineralna	80,0	1,0	106,0	1,7
Pozostałe materiały	1 873,0	22,4	1 399,0	21,9
RAZEM:	8 347,0	100,0	6 392,0	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Struktura geograficzna zaopatrzenia FRAPOL Sp. z o.o. - podział na zakupy krajowe i zakupy z importu

GRUPA ASORTYMENTOWA	OBSZAR GEOGRAFICZNY	1997	
		Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Blacha i taśma ocynkowana	Kraj	2 553,0	30,1
	Import	–	–
Profile stalowe i narożniki	Kraj	437,0	5,2
	Import	–	–
Materiały złączne i montażowe	Kraj	1 977,0	23,7
	Import	1 254,0	15,0
Profile aluminiowe	Kraj	77,0	0,9
	Import	96,0	1,2
Wełna mineralna	Kraj	–	–
	Import	80,0	0,9
RAZEM:		6 474,0	77,6
Pozostali		1 873,0	22,4
OGÓŁEM		8 347,0	100,0

(źródło: opracowanie Emitenta)

Tabela. Główni dostawcy FRAPOL sp. z o.o.

NAZWA DOSTAWCY	PRZEDMIOT DOSTAWY	1997 r.		31.07.1998	
		Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)	Wartość zakupów (w tys. zł)	Struktura zaopatrzenia (w %)
Huta FLORIAN S.A.	Blacha ocynkowana	1 412,0	16,9	642,0	10,0
ASVA STAL SERWIS sp. z o.o.	Taśma stalowa, Blacha, kręgi, blacha ocynkowana	498,0	6,0	2 278,0	35,6
BELIMO sp. z o.o.	Siłowniki	763,0	9,1	412,0	6,4
LEWACO sp. z o.o.	Centrale, klimakonwektory	506,0	6,1	144,0	2,3
HTH Warszawa sp. z o.o.	Lamele, przewody	401,0	4,8	243,0	3,8
VBW CLIMA ENGINEERING	Centrale, nagrzewnice	436,0	5,2	281,0	4,4
Przedsiębiorstwo Handlowo - - Usługowe ADBA sp. z o.o.	Kształtowniki, złącza, narożniki	437,0	5,2	612,0	9,6
ROSENBERG POLSKA sp. z o.o.	Wentylatory	214,0	2,6	128,0	2,0
DEUTSCHE HERAKUTA GmbH	Wełna mineralna	80,0	1,0	106,0	1,7
"FRABA" Luft und Klimatechnik GmbH	Materiały do produkcji kratek wentylacyjnych i klap przeciwpożarowych	985,0	11,8	221,0	3,5
RAZEM:		5 732,0	68,7	5 067,0	79,3
Pozostali		2 615,0	31,3	1 325,0	20,7
OGÓŁEM		8 347,0	100	6 392,0	100

(źródło: opracowanie Emitenta)

12.7. Informacja o uzależnieniu Grupy Kapitałowej od dostawców i odbiorców

12.7.1. Uzależnienie od dostawców

Udział żadnego z dostawców nie przekracza 10% łącznej wartości dostaw INSTAL KRAKÓW S.A. i FRAPOL sp. z o.o. Zgodnie z opinią Zarządu nie występuje uzależnienie Grupy Kapitałowej od dostawców.

Należy jednak podkreślić, iż w sytuacji gdy konieczne jest w działalności produkcyjnej FRAPOL sp. z o.o. stosowanie blach ocynkowanych wysokiej jakości, spółka ta może je pozyskać jedynie z importu oraz od Huty Florian, jako jedynego dostawcy krajowego. Najbardziej korzystne warunki dostaw wśród potencjalnych dostawców zagranicznych oferuje ASVA STAL SERWIS sp. z o.o. Wynika stąd preferowana pozycja tej spółki wśród dostawców zagranicznych, jednak należy stwierdzić, że nie jest to jedyne źródło blach ocynkowanych wysokiej jakości z importu.

W przypadku firmy FRAPOL sp. z o.o. w 1998r. udział równy lub większy od 10% wartości dostaw ogółem wystąpił w przypadku Huty FLORIAN S.A. oraz ASVA STAL SERWIS sp. z o.o. Wzrost dostaw od ASVA STAL SERWIS sp. z o.o., który nastąpił w okresie siedmiu miesięcy 1998r., miał miejsce na skutek modernizacji prowadzonej w Hucie Florian w I i II kwartale 1998 roku. Obecnie wielkość dostaw blach ocynkowanych z Huty Florian powraca do poziomu rejestrowanego w latach poprzednich.

12.7.2. Uzależnienie od odbiorców

Zgodnie z opinią Zarządu nie występuje uzależnienie Grupy Kapitałowej od odbiorców. Udział żadnego z odbiorców wyrobów Grupy Kapitałowej nie przekracza 10% wartości przychodów ze sprzedaży ogółem. Tendencje opisane w pkt. 1.7.2. dotyczące Emitenta odnoszą się również do Grupy Kapitałowej.

12.8. Informacja o podmiotach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, które nie zostały objęte konsolidacją

Nie objęto konsolidacją jednostki, która zawiesiła działalność.

Podmiot	Przedmiot przedsiębiorstwa	Udział w kapitale akcyjnym (zakładowym) (%)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Zgromadzaniu (Wspólników)	Wartość w cenach nominalnych (w zł)
Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe INVISION Sp. z o.o. w Krakowie	budownictwo (działalność zawieszona)	50,0	50,0	500,00

(źródło: opracowanie Emitenta)

ROZDZIAŁ VI

OCENY I PROGNOZY EMITENTA DOTYCZĄCE PROWADZONEJ PRZEZ NIEGO DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

1. Oceny i prognozy dotyczące działalności Emitenta

1.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Emitenta

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi Emitenta przeprowadzono w formie analizy wskaźnikowej. Oceny tej dokonano w następujących obszarach:

- rentowności,
- płynności finansowej,
- stopnia zadłużenia.

1.1.1. Ocena rentowności działalności Emitenta

Tabela. Wybrane pozycje z rachunku wyników INSTAL KRAKÓW S.A.

	1995	1996	1996/1995	1997	1997/1996	31.07.1998
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	52 274,8	77 115,3	47,5%	80 950,6	5,0%	56 024,0
Koszt sprzedanych towarów i produktów	45 020,8	67 739,3	50,5%	70 409,7	3,9%	48 245,5
Zysk brutto ze sprzedaży	7 254,0	9 376,0	29,3%	10 540,9	12,4%	7 778,5
Zysk z działalności operacyjnej	4 141,7	6 253,9	51,0%	3 852,5	-38,4%	3 429,4
Koszty finansowe, w tym:	50,1	487,1	872,3%	639,6	31,3%	360,7
odsetki	38,4	142,1	270,1%	226,0	59,0%	205,0
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	4 617,2	6 491,0	40,6%	4 419,2	-31,9%	3 894,5
Zysk (strata) brutto	4 546,5	6 486,0	42,7%	3 945,9	-39,2%	3 894,5
Zysk (strata) netto	2 982,9	3 950,0	32,4%	2 187,5	-44,6%	2 557,5

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

W okresie 1995-1996 Spółka osiągała bardzo wysoką rentowność prowadzonej działalności, a dynamika przychodów ze sprzedaży netto oraz zysków znacznie przewyższała stopę inflacji. W roku 1997 wystąpił szereg niekorzystnych czynników, które spowodowały obniżenie dynamiki wzrostu tych wielkości. Do czynników tych zaliczała się konieczność utworzenia rezerwy na należności z tytułu kontraktu z niemiecką firmą IHT Kroesitz na łączną wartość 732,6 tys. zł. Ponadto wystąpiła także konieczność odpisania w straty nadzwyczajne należności fakturowych od włoskiej firmy Siticem SpA, a łączna wartość odpisów wyniosła 474,9 tys. zł. W związku z tymi czynnikami w roku 1997 zysk netto był o 44,6% niższy od wypracowanego w roku 1996, co znalazło także swoje przełożenie w poziomie wskaźników rentowności.

Kształtowanie się wskaźników rentowności Emitenta w okresie od roku 1995 do 31 lipca 1998 roku zostało przedstawione w tabeli poniżej. Do oceny rentowności działalności Emitenta użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik marży zysku brutto ze sprzedaży** - wskaźnik ten mierzy poziom kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- **wskaźnik marży zysku operacyjnego** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności operacyjnej spółki; obliczany jest on jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży,
- **wskaźnik marży zysku z działalności gospodarczej** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności spółki z uwzględnieniem operacji finansowych; obliczany jest on jako stosunek zysku na działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży,
- **wskaźnik marży zysku brutto** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności spółki z uwzględnieniem operacji finansowych oraz zdarzeń nadzwyczajnych; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży netto;
- **wskaźnik marży zysku netto** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności z uwzględnieniem wszystkich czynników wpływających na wyniki finansowe; obliczany jest on jako stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.

Tabela. Wskaźniki rentowności INSTAL KRAKÓW S.A.

	1995	1996	1997	31.07.1998
Marża zysku brutto ze sprzedaży	13,9%	12,2%	13,0%	13,9%
Rentowność działalności operacyjnej	7,9%	8,1%	4,8%	6,1%
Rentowność działalności gospodarczej	8,8%	8,4%	5,5%	7,0%
Rentowność zysku brutto	8,7%	8,4%	4,9%	7,0%
Rentowność zysku netto	5,7%	5,1%	2,7%	4,6%

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Tabela. Wskaźniki rentowności EKD 45.33 (wykonywanie instalacji hydraulicznej)

	1995	1996	1997
Marża zysku brutto ze sprzedaży	5,0%	6,4%	7,1%
Rentowność działalności operacyjnej	4,9%	6,2%	7,5%
Rentowność działalności gospodarczej	3,8%	5,2%	6,9%
Rentowność zysku brutto	3,9%	5,4%	6,9%
Rentowność zysku netto	1,8%	3,3%	4,8%

(źródło: GUS)

Poszczególne wskaźniki rentowności działalności Emitenta w okresie 1995-1996 kształtowały się na zbliżonych i wyższych niż średnia w branży poziomach. Zmiana w tym zakresie nastąpiła w roku 1997, kiedy wraz z wystąpieniem wyżej opisanych czynników obniżeniu uległy zyski Spółki, co spowodowało także obniżenie wskaźników rentowności. Poprawa nastąpiła już w pierwszych siedmiu miesiącach bieżącego roku, kiedy poziom wskaźników był zbliżony do poziomów z okresu 1995-1996. Wg stanu na 31.07.1998r. na wysokim poziomie kształtowała się marża zysku brutto ze sprzedaży, co spowodowane jest zwiększaniem w przychodach ze sprzedaży Spółki ogółem udziału rentownego rynku krajowego.

1.1.2. Ocena płynności finansowej Emitenta

Do oceny płynności finansowej Emitenta użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik płynności bieżącej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z majątku obrotowego przedsiębiorstwa; obliczany jest jako stosunek majątku obrotowego do poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Za wartość bezpieczną uznaje się przedział 1,5 - 3,0.
- **wskaźnik płynności podwyższonej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z majątku obrotowego bez uwzględniania zapasów; obliczany jest jako stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o wartość zapasów do całości zobowiązań krótkoterminowych spółki. Bezpiecznym poziomem dla tego wskaźnika jest wartość zbliżona do 1.
- **wskaźnika płynności gotówkowej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z posiadanych na dzień sporządzenia bilansu środków pieniężnych; obliczany jest on jako stosunek środków pieniężnych przedsiębiorstwa do poziomu jego zadłużenia krótkoterminowego. Za bezpieczny poziom tego wskaźnika uznaje się 0,2.

Tabela. Wybrane pozycje z bilansu INSTAL KRAKÓW S.A.

	1995	1996	1997	31.07.1998
AKTYWA	**20 906,8**	**29 007,1**	**34 107,5**	**43 229,8**
Majątek obrotowy	14 814,3	22 691,4	27 120,8	32 711,3
zapasy	3 059,3	2 165,9	4 144,7	7 411,6
należności	10 335,0	17 036,8	17 624,2	22 706,4
środki pieniężne	1 420,0	2 399,7	3 533,8	2 593,3
PASYWA	**20 906,8**	**29 007,1**	**34 107,5**	**43 229,8**
Kapitał własny, w tym:	11 102,6	14 827,8	17 567,4	20 064,0
kapitał akcyjny	1 201,1	1 201,1	2 402,2	2 402,2
Zobowiązania	8 501,1	12 827,8	15 506,2	22 368,3
Zobowiązania długoterminowe:	2 765,4	2 482,6	1 692,5	1 692,5
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	5 735,7	10 345,2	13 813,7	20 675,8
kredyty bankowe	287,3	3364,9	3 391,7	7 449,5

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Kształtowanie się wskaźników płynności finansowej INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie 1995 - 31.07.1998 zostało przedstawione w tabeli poniżej:

Tabela. Wskaźniki płynności INSTAL KRAKÓW S.A.

	1995	1996	1997	31.07.1998
Wskaźnik płynności bieżącej	2,58	2,19	1,96	1,58
Wskaźnik płynności podwyższonej	2,05	1,98	1,66	1,22
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,25	0,23	0,26	0,13

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Pomimo tendencji spadkowej wskaźniki płynności Emitenta kształtują się na bezpiecznych poziomach. Nieznaczna różnica pomiędzy poziomami wskaźników płynności bieżącej oraz podwyższonej wskazuje na niewielki udział zapasów w majątku obrotowym Spółki. Wskaźniki płynności ulegną podwyższeniu wraz z otrzymaniem przez INSTAL KRAKÓW S.A. wpływów z emisji akcji serii C i D.

1.1.3. Ocena stopnia zadłużenia Emitenta

Do oceny stopnia zadłużenia majątku Emitenta użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik zadłużenia długoterminowego** - wskaźnik ten określa stopień zadłużenia kapitałów własnych przedsiębiorstwa długoterminowymi kapitałami obcymi; obliczany jest jako stosunek poziomu zobowiązań długoterminowych do wysokości kapitałów własnych,
- **wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym** - wskaźnik ten określa udział kapitałów własnych w sumie bilansowej ogółem; obliczany jest jako stosunek kapitałów własnych do wartości pasywów ogółem

Wskaźniki zadłużenia Emitenta w okresie 1995 - 31.07.1998 zostały przedstawione w poniższej tabeli:

Tabela. Wskaźniki określające poziom zadłużenia INSTAL KRAKÓW S.A.

	1995	1996	1997	31.07.1998
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	24,91%	16,74%	9,63%	8,44%
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	53,11%	51,12%	51,51%	46,41%

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

W okresie 1995-31.07.1998 średnia stopa pokrycia majątku Spółki kapitałami własnymi wyniosła 50,54%. Przyczyną spadku pokrycia majątku Spółki kapitałami własnymi był wzrost stanu zobowiązań krótkoterminowych oraz udziału kredytów bankowych w tych zobowiązaniach. Pomimo tendencji spadkowej wskaźnik udziału kapitałów własnych w majątku wciąż kształtuje się na poziomie pozwalającym na efektywne korzystanie z dźwigni finansowej.

Średni poziom wskaźnika zadłużenia długoterminowego Spółki wyniósł w analizowanym okresie 14,9% i ulega stałemu obniżeniu. Jedyna pozycją zobowiązań długoterminowych są zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu umowy sprzedaży przedsiębiorstwa oraz wieczystego użytkowania gruntów.

1.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych Emitenta

Strategicznym celem Spółki jest stale umacnianie jej pozycji rynkowej i realizacji tego celu podporządkowane są cele inwestycyjne przedsiębiorstwa Emitenta. W okresie X-XII 1998r. - I-XII 1999r. plan inwestycyjny Spółki obejmuje wydatki na łączną kwotę 12 137 tys. zł. Nakłady inwestycyjne będą skoncentrowane na następujących głównych obszarach: rozwoju bazy lokalowej i produkcyjnej (budowa budynku biurowego, pozyskanie obecnej hali sprzętu w Krakowie na potrzeby działalności produkcyjnej, stworzenie bazy sprzętu na terenie Śląska, stworzenie i rozwój infrastruktury w tych obiektach); rozwoju Grupy Kapitałowej (zakup lub stworzenie spółki zależnej), zakupie maszyn i urządzeń produkcyjnych; działaniach marketingowych; zakupie środków transportu oraz modernizacji istniejącej sieci komputerowej.

Planowane zamierzenia inwestycyjne oraz źródła ich finansowania zostały przedstawione są w tabeli poniżej.

Tabela. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie X-XII 1998r.- I-XII 1999r. w tys. zł

Cel inwestycji	Szacunkowa wartość w tys. zł
rozwój bazy lokalowej i produkcyjnej	4 839,30
rozwój Grupy Kapitałowej	4 000,0
zakup maszyn i urządzeń produkcyjnych	1 418,0
działania marketingowe	1 000,0
zakup środków transportu	680,0
modernizacja sieci komputerowej przedsiębiorstwa	200,0
NAKŁADY ŁĄCZNIE:	**12 137,3**

(źródło: INSTAL KRAKÓW S.A.)

Nakłady inwestycyjne w okresie X-XII 1998r.- I-XII 1999r sfinansowane będą ze środków własnych Emitenta, a więc zysku netto i amortyzacji (prognozowana łączna wartość zysku netto oraz amortyzacji w latach obrotowych 1998 i 1998 wynosi 14 293 tys. zł.), a także z wpływów z emisji akcji serii C oraz D.

1.3. Ocena czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta za okresy obrachunkowe przedstawione w rozdziale VII

- **umowa sprzedaży przedsiębiorstwa**

Poprzednik prawny Emitenta, INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o., została zawiązana aktem notarialnym w dniu 17 kwietnia 1992r. celem przejęcia mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego pod nazwą Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych Instal w Krakowie. Założycielami spółki byli pracownicy przejmowanego przedsiębiorstwa państwowego, a przejęcie mienia nastąpiło na podstawie umowy ze Skarbem Państwa z dnia 22 października 1992r. o oddanie mienia do odpłatnego korzystania. W dniu 18 stycznia 1996 roku umowa leasingu została przekształcona na umowę sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia na nim hipoteki. Umowa ta została szczegółowo opisana w Rozdziale V punkt 1.8.1. niniejszego Prospektu.

- **przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną**

W dniu 30 maja 1998r Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta, INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o., podjęli decyzję o przekształceniu formy prawnej przedsiębiorstwa ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. W dniu 31 lipca 1998r. nastąpiło jednoczesne wykreślenie INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. z rejestru handlowego oraz wpisanie INSTAL KRAKÓW S.A.

- **obniżenie zysku netto z tytułu należności niezapłaconych przez kontrahentów**

W roku 1997r. wartość pozycji pozostałych kosztów operacyjnych w rachunku wyników przedsiębiorstwa Emitenta wyniosła 1 209,2 tys. zł., a więc była o 164% wyższa od analogicznej pozycji w roku 1996. Przyczyną tak znacznego wzrostu pozostałych kosztów operacyjnych była konieczność odpisania należności z tytułu kontraktu z niemiecką firmą IHT Kroesitz. Łączna wartość niezapłaconych faktur brutto wyniosła 732,6 tys. zł. i o taką kwotę, z tytułu straconych należności od IHT Kroesitz, obniżeniu uległ zysk netto Spółki w roku 1997. Także w roku 1997 wystąpiła konieczność odpisania w straty należności fakturowych od włoskiej firmy Siticem SpA, a łączna wartość odpisów wyniosła 474,9 tys. zł. Kwota ta została odpisana w ciężar strat nadzwyczajnych roku 1997, obniżając o 474,9 tys. zł. zysk netto Spółki.

- **przychody odpisane w pozostałe przychody operacyjne**

W dniu 16 maja 1996r. miała miejsce sprzedaż budynku biurowego należącego do Spółki. Przychody ze sprzedaży netto tej nieruchomości wyniosły 1 500 tys. zł., natomiast jej wartość bilansowa wyniosła 239,4 tys. zł. Operacja sprzedaży budynku spowodowała wzrost zysku netto za rok obrachunkowy 1996 o 947,9 tys. zł.

- **zaostrzenie warunków zatrudnienia na budowach na terenie Niemiec**

W roku 1997 Niemcy zaostrzyły warunki zatrudnienia pracowników polskich na terenie tego kraju, co spowodowało znaczne utrudnienia w eksporcie robót na ten rynek. Zaostrzenie przepisów prze stronę niemiecką, w tym głównie zamknięcie landów wschodnich dla polskich firm spowodowało spadek sprzedaży Spółki na rynek niemiecki. Terytorialna struktura sprzedaży Emitenta została szczegółowo opisana w pkt. 1.3. Rozdziału V niniejszego Prospektu.

1.4. Kierunki zmian w działalności gospodarczej Emitenta w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia prospektu

W okresie od dnia sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w niniejszym Prospekcie do dnia sporządzenia Prospektu nie zaszły zasadnicze zmiany w kierunkach działalności gospodarczej Emitenta, niemniej jednak w tym okresie nastąpiło podwyższenie kapitałów własnych Spółki w wyniku przeprowadzenia emisji:

- 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii B,
- 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
- 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Podwyższenie kapitału akcyjnego o emisje akcji serii B, C i D zostało zarejestrowane w dniu 3 grudnia 1998 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy (sygn. Ns Rej. H/B - 3379/98/S).

Na skutek emisji kapitał akcyjny zwiększył się do kwoty 7.304.400,00 zł.

W latach 1999 - 2000 Spółka nie planuje przeprowadzenia nowych emisji akcji.

1.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

1.5.1. Elementy strategii rozwoju INSTAL KRAKÓW S.A.

Strategicznym celem przedsiębiorstwa Emitenta jest stałe umacnianie jego pozycji rynkowej. Aby realizacja tego celu była możliwa Spółka zamierza dostosować posiadane możliwości wykonawcze do standardów i norm obowiązujących w krajach zachodnio-europejskich. W ten sposób usługi świadczone przez przedsiębiorstwo Emitenta będą konkurencyjne w stosunku do analogicznych usług świadczonych przez wykonawców z krajów Europy Zachodniej.

Celami operacyjnymi, koniecznymi do realizacji wyżej opisanego celu strategicznego, jest stałe wprowadzanie nowoczesnych technologii z zakresu instalacji przemysłowo-sanitarnych, modernizacja posiadanego zaplecza maszynowo-sprzętowego, dywersyfikowanie oferty przedsiębiorstwa w ramach dotychczasowych struktur organizacyjnych oraz realizacja robót budowlano-instalacyjnych w systemie generalnego wykonawstwa, a także w systemie "pod klucz". Emitent zamierza równocześnie dywersyfikować działalność w ramach nowych struktur organizacyjnych, a więc drogą inwestycji kapitałowych. Wyrazem tego był zakup w roku 1997 78,89% udziałów w Przedsiębiorstwie Polsko - Austriackim "FRAPOL" Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Dywersyfikacji obszaru działalności Emitetna służyć będzie także planowany zakup lub stworzenie kolejnej spółki zależnej.

Celem operacyjnym jest także stałe podnoszenie jakości świadczonych usług oraz służące temu zatrudnianie wysoko wykwalifikowanej kadry pracowniczej, w szczególności kadry zarządzającej oraz nadzoru technicznego.

1.5.2. Czynniki wewnętrzne

1.5.2.1. Czynniki pozytywne

- posiadany Certyfikat ISO 9002
- dobra pozycja rynkowa i wieloletnie tradycje działania
- wykwalifikowana kadra techniczna
- możliwość dywersyfikacji działalności poprzez inwestycje kapitałowe
- obecność FRAPOL Sp. z o.o. w Grupie Kapitałowej Emitenta

1.5.2.2. Czynniki negatywne

- ryzyko związane z działalnością eksportową Spółki
- niedostateczna nowoczesność posiadanego parku maszynowego

1.5.3. Czynniki zewnętrzne

1.5.3.1. Czynniki pozytywne

- utrzymanie wysokiego tempa wzrostu produkcji budowlano-montażowej
- utrzymanie skali wzrostu nakładów inwestycyjnych w gospodarce

1.5.3.2. Czynniki negatywne

- nasilenie konkurencji w sektorze robót budowlano-montażownych
- administracyjne ograniczenia i restrykcje dotyczące zatrudnienia polskich pracowników na terenie Niemiec
- możliwość zmiany stawki podatku VAT na materiały budowlane z 7% na 22%

1.6. Prognoza wyników finansowych Emitenta

Przedstawiona poniżej prognoza wyników finansowych INSTAL KRAKÓW S.A. została opracowana w oparciu o następujące założenia:

- inflacja w roku 1998 wyniesie 10%, a w roku 1999 8,5%
- średnie tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej w latach 1998-1999 wyniesie 15% rocznie w ujęciu realnym
- zysk na akcję w roku 1997 został obliczony dla 24 022 udziałów, a w latach następnych dla 7 304 400 akcji.

Tabela. Prognoza wyników finansowych INSTAL KRAKÓW S.A. w tys. zł

	1997	1998*	1998/1997	1999P	1999/1998
Przychody netto ze sprzedaży	80 950,6	105 706.4	30,6%	116 800	10,5%
Zysk netto	2 187,5	4 048.4	85,1%	5 300	30,9%
Zysk na udział / akcję w zł	91,06	0,55	–	0,73	32,72%
Rentowność netto	2,7%	3,8%	40,7%	4,5%	18,4%

(źródło: INSTAL KRAKÓW S.A.) ** dane po weryfikacji audytora Spółki*

2. Oceny i prognozy dotyczące działalności Grupy Kapitałowej Emitenta

2.1. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy kapitałowej Emitenta

Grupa Kapitałowa Emitenta składa się z podmiotu dominującego INSTAL KRAKÓW S.A. oraz spółki zależnej Przedsiębiorstwa Polsko-Austriackiego Produkcyjno-Handlowo-Usługowego Frapol Sp. z o.o. W związku z faktem, że INSTAL KRAKÓW S.A. objęła podmiot zależny kontrolą w dniu 24.04.1998r., skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej stanowiące podstawę oceny działalności Grupy Kapitałowej Emitenta obejmuje okres od dnia 01.01.1998r. do dnia 31.07.1998r.

Ocenę zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej przeprowadzono w formie porównania wybranych pozycji sprawozdań finansowych i wskaźników Emitenta oraz Grupy Kapitałowej.

2.1.1. Ocena rentowności działalności grupy kapitałowej

Do oceny rentowności działalności Grupy Kapitałowej użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik marży zysku brutto ze sprzedaży** - wskaźnik ten mierzy poziom kosztów zmiennych w przychodach ze sprzedaży; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży netto,
- **wskaźnik marży zysku operacyjnego** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności operacyjnej spółki; obliczany jest on jako stosunek zysku operacyjnego do przychodów netto ze sprzedaży,
- **wskaźnik marży zysku z działalności gospodarczej** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności spółki z uwzględnieniem operacji finansowych; obliczany jest on jako stosunek zysku na działalności gospodarczej do przychodów netto ze sprzedaży,
- **wskaźnik marży zysku brutto** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności spółki z uwzględnieniem operacji finansowych oraz zdarzeń nadzwyczajnych; obliczany jest on jako stosunek zysku brutto do przychodów ze sprzedaży netto;
- **wskaźnik marży zysku netto** - wskaźnik ten mierzy efektywność działalności z uwzględnieniem wszystkich czynników wpływających na wyniki finansowe; obliczany jest on jako stosunek zysku netto do przychodów netto ze sprzedaży.

Tabela. Porównanie wybranych pozycji ze skonsolidowanego oraz jednostkowego rachunku wyników INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie od 01.01.1998r. do 31.07.1998r. w tys. zł

	sprawozdanie skonsolidowane	sprawozdanie jednostkowe	udział sprawozdań jednostkowych w skonsolidowanych
Przychody ze sprzedaży towarów i produktów	61 822,0	56 024,0	90,62%
Koszt sprzedanych towarów i produktów	51 206,5	48 245,5	94,22%
Zysk brutto ze sprzedaży	10 615,5	7 778,5	73,27%
Zysk z działalności operacyjnej	4 373,0	3 429,4	78,42%
Koszty finansowe, w tym:	447,2	360,7	80,66%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	4 363,6	3 894,5	89,25%
Zysk (strata) brutto	4 389,6	3 894,5	88,72%
Zysk (strata) netto	2 592,9	2 557,5	98,63%

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Porównanie wyżej przedstawionych wielkości finansowych sprawozdania jednostkowego oraz sprawozdania skonsolidowanego wskazuje na zasadniczy udział podmiotu dominującego w wielkościach skonsolidowanych. W szczególności dotyczy to jednostkowego zysku netto, który stanowi 98,63% skonsolidowanego wyniku finansowego netto. Najniższym udziałem podmiotu dominującego cechuje się skonsolidowany zysk brutto ze sprzedaży, co świadczy o wysokiej marży brutto realizowanej przez podmiot zależny.

Wnioski te potwierdza także porównanie jednostkowych oraz skonsolidowanych wskaźników rentowności, które przedstawione są w tabeli poniżej.

Tabela. Porównanie wskaźników rentowności skonsolidowanych oraz jednostkowych INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie od 01.01.1998r. do 31.07.1998r. w tys. zł

	sprawozdanie skonsolidowane	sprawozdanie jednostkowe
Marża zysku brutto ze sprzedaży	17,17%	13,88%
Rentowność działalności operacyjnej	7,07%	6,12%
Rentowność działalności gospodarczej	7,06%	6,95%
Rentowność zysku brutto	7,10%	6,95%
Rentowność zysku netto	4,19%	4,57%

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Analiza przedstawionych wskaźników rentowności pozwala na stwierdzenie, że Grupa Kapitałowa osiąga wysoką rentowność działalności. Dodatkowo jest ona wyższa w porównaniu z rentownością Emitenta. Wyjątkiem w tym zakresie jest rentowność zysku netto, która jest niższa dla Grupy Kapitałowej. Przyczyną takiego stanu rzeczy jest niższa stopa opodatkowania zysków Grupy Kapitałowej w porównaniu ze stopą opodatkowania zysków Emitenta.

2.1.2. Ocena płynności finansowej oraz stopnia zadłużenia grupy kapitałowej Emitenta

Do oceny płynności finansowej Grupy Kapitałowej Emitenta użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik płynności bieżącej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z majątku obrotowego przedsiębiorstwa; obliczany jest jako stosunek majątku obrotowego do poziomu zobowiązań krótkoterminowych. Za wartość bezpieczną uznaje się przedział 1,5 - 3,0.
- **wskaźnik płynności podwyższonej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z majątku obrotowego bez uwzględniania zapasów; obliczany jest jako stosunek majątku obrotowego pomniejszonego o wartość zapasów do całości zobowiązań krótkoterminowych spółki. Bezpiecznym poziomem dla tego wskaźnika jest wartość zbliżona do 1.
- **wskaźnik płynności gotówkowej** - wskaźnik ten służy do oceny zdolności przedsiębiorstwa do spłaty zobowiązań krótkoterminowych z posiadanych na dzień sporządzenia bilansu środków pieniężnych; obliczany jest on jako stosunek środków pieniężnych przedsiębiorstwa do poziomu jego zadłużenia krótkoterminowego. Za bezpieczny poziom tego wskaźnika uznaje się 0,2.

Tabela. Porównanie wybranych pozycji ze skonsolidowanego oraz jednostkowego bilansu INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie od 01.01.1998r. do 31.07.1998r. w tys. zł

	sprawozdanie skonsolidowane	sprawozdanie jednostkowe	udział sprawozdań jednostkowych w skonsolidowanych
AKTYWA	**49 136,0**	**43 229,8**	**87,98%**
Majątek obrotowy	38 434,2	32 711,3	85,11%
zapasy	8 609,8	7 411,6	86,08%
należności	27 010,4	22 706,4	84,07%
środki pieniężne	2 814,0	2 593,3	92,16%
PASYWA	**49 136,0**	**43 229,8**	**87,98%**
Kapitał własny, w tym:	20 099,5	20 064,0	99,82%
kapitał akcyjny	2 402,2	2 402,2	100,00%
Zobowiązania	26 424,9	22 368,3	84,65%
Zobowiązania długoterminowe	2 402,2	1 692,5	70,46%
Zobowiązania krótkoterminowe	24 022,7	20 675,8	86,07%

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Porównanie wybranych wielkości ze sprawozdań skonsolidowanych oraz jednostkowych wskazuje na znaczny udział podmiotu dominującego w wielkościach skonsolidowanych. Dlatego też występują niewielkie różnice pomiędzy wskaźnikami finansowymi charakteryzującymi Grupę Kapitałową i podmiot dominujący.

Kształtowanie się wskaźników płynności finansowej oraz stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW oraz INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie 01.01.1998r. - 31.07.1998 zostało przedstawione w tabelach poniżej.

Tabela. Porównanie wskaźników płynności skonsolidowanych oraz jednostkowych INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie 01.01.1998r. do 31.07.1998r. w tys. zł

	sprawozdanie skonsolidowane	sprawozdanie jednostkowe
Wskaźnik płynności bieżącej	1,60	1,58
Wskaźnik płynności podwyższonej	1,24	1,22
Wskaźnik płynności gotówkowej	0,12	0,13

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej kształtują się na bezpiecznych poziomach. Porównanie wskaźników płynności Grupy Kapitałowej oraz Emitenta wskazuje na występowanie bardzo niewielkich różnic pomiędzy poziomami tych wskaźników.

Do oceny stopnia zadłużenia Grupy Kapitałowej Emitenta użyto następujących wskaźników wyszczególnionych poniżej wraz z metodologią ich obliczenia:

- **wskaźnik zadłużenia długoterminowego** - wskaźnik ten określa stopień zadłużenia kapitałów własnych przedsiębiorstwa długoterminowymi kapitałami obcymi; obliczany jest jako stosunek poziomu zobowiązań długoterminowych do wysokości kapitałów własnych,
- **wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym** - wskaźnik ten określa udział kapitałów własnych w sumie bilansowej ogółem; obliczany jest jako stosunek kapitałów własnych do wartości pasywów ogółem

Tabela. Porównanie wskaźników zadłużenia skonsolidowanych oraz jednostkowych INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie 01.01.1998r. do 31.07.1998r. w tys. zł

	sprawozdanie skonsolidowane	sprawozdanie jednostkowe
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	11,95 %	8,44 %
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałem własnym	40,91 %	46,41 %

(źródło: sprawozdania finansowe INSTAL KRAKÓW S.A.)

Wskaźniki zadłużenia charakteryzujące Grupę Kapitałową kształtują się na poziomach pozwalających na efektywne korzystanie z efektu dźwigni finansowej. Grupa cechuje się niższym udziałem kapitałów własnych w pasywach ogółem i równocześnie wyższą stopą zadłużenia długoterminowego. Główną przyczyną wyższego stopnia zadłużenia długoterminowego Grupy Kapitałowej są zaciągnięte przez Frapol Sp. z o.o. kredyty długoterminowe o łącznej wartości 830 tys. zł.

2.2. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych grupy kapitałowej

Ze względu na fakt, że wszystkie konieczne inwestycje rozwojowe Frapol Sp. z o.o. zostały w roku bieżącym zakończone, działalność inwestycyjna tego podmiotu będzie miała charakter odtworzeniowy, a ewentualne inwestycje finansowane będą z bieżących przepływów finansowych. Tym samym działalność inwestycyjna Grupy Kapitałowej będzie skupiona na inwestycjach spółki-matki. Plan inwestycyjny INSTAL KRAKÓW S.A. wraz ze źródłami jego finansowania został przedstawiony w pkt. 1.2. niniejszego Rozdziału.

2.3. Ocena czynników i zdarzeń nietypowych mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej za okresy obrachunkowe przedstawione w rozdziale VII

- **przekształcenie Emitenta ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną**

W dniu 30 maja 1998r Zgromadzenie Wspólników poprzednika prawnego Emitenta, INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o., podjęli decyzję o przekształceniu formy prawnej przedsiębiorstwa ze spółki z ograniczoną odpowiedzialnością na spółkę akcyjną. W dniu 31 lipca 1998r. nastąpiło jednoczesne wykreślenie INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. z rejestru handlowego oraz wpisanie INSTAL KRAKÓW S.A.

2.4. Kierunki zmian w działalności gospodarczej grupy kapitałowej Emitenta w okresie od sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie do daty sporządzenia prospektu

W okresie od dnia sporządzenia ostatniego sprawozdania finansowego zamieszczonego w niniejszym Prospekcie do dnia sporządzenia Prospektu nie zaszły istotne zmiany w działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW.

2.5. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta

Czynniki istotne dla rozwoju Emitenta są równocześnie czynnikami istotnymi dla rozwoju Grupy Kapitałowej. Czynniki te zostały opisane w pkt. 1.5. niniejszego Rozdziału.

2.6. Prognoza wyników finansowych grupy kapitałowej

Przedstawiona poniżej prognoza skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW została opracowana w oparciu o następujące założenia:

- inflacja w roku 1998 wyniesie 10%, a w roku 1999 8,5%
- średnie tempo wzrostu produkcji budowlano-montażowej w latach 1998-1999 wyniesie 15% rocznie w ujęciu realnym
- zysk na akcję w roku 1998 oraz 1999 został obliczony dla 7 304 400 akcji.
- w prognozie nie uwzględniono planowanego stworzenia lub zakupu kolejnej spółki zależnej

Tabela. Prognoza wyników finansowych Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW w tys. zł

	1998*	1999P	1999/1998
Przychody netto ze sprzedaży	117 000	136 500	16,7%
Zysk netto	4 550	6 500	42,9%
Zysk na akcję w zł	0,62	0,89	43,5%
Rentowność netto	3,9%	4,8 %	23,1%

** dane wstępne*

(źródło: INSTAL KRAKÓW S.A.)

ROZDZIAŁ VII

SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA

1. Opinia o badanych sprawozdaniach finansowych

Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Członków Zarządu
INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie

Niniejsza opinia adresowana jest do aktualnych właścicieli oraz potencjalnych nabywców akcji Spółki celem przedstawienia danych ekonomicznych o działalności gospodarczej, o wynikach finansowych oraz o stanie majątku Instal Kraków Sp. z o.o. - poprzednika prawnego INSTAL KRAKÓW S.A. za lata 1995 - 1997 oraz w okresie od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku.

Na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki INSTAL KRAKÓW S.A. zestawiliśmy sprawozdania finansowe za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz. U. Nr 128, poz. 631, z późniejszymi zmianami) oraz Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 5 kwietnia 1995 roku w sprawie zakresu dodatkowych informacji podawanych w sprawozdaniach finansowych innych niż banki jednostkach będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 21 poz. 257).

Za wymienione sprawozdania finansowe odpowiedzialność ponosi Zarząd INSTAL KRAKÓW S.A.

Sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 1995 roku, 31 grudnia 1996 roku, 31 grudnia 1997 roku oraz 31 lipca 1998 roku zostały zbadane zgodnie z:

- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami),
- Ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 591)
- normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Sprawozdania finansowe za okresy od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1995 roku, od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku, od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku oraz od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zostały sporządzone:

- zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami),
- Kodeksem Handlowym,
- powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Opinie biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe Spółki za okresy kończące się 31 grudnia 1995 roku, 31 grudnia 1996 roku, 31 grudnia 1997 roku oraz 31 lipca 1998 roku prezentowane są w oryginalnej formie w punkcie 2.1. niniejszego Rozdziału.

Forma prezentacji sprawozdań finansowych zamieszczonych w prospekcie i zakres ujawnionych w nich danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz. U. Nr 128,poz. 631, późniejszymi zmianami) i Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 5 kwietnia 1995 roku w sprawie zakresu dodatkowych informacji podawanych w sprawozdaniach finansowych innych niż banki jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M. P. z 1995 roku Nr 21, poz. 257).

Na podstawie przeprowadzonego przez nas badania sprawozdań finansowych za okresy kończące się 31 grudnia 1995 roku, 31 grudnia 1996 roku, 31 grudnia 1997 roku oraz 31 lipca 1998 roku stwierdzamy, że odzwierciedlają one prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową, majątkową i pieniężną Spółki na dzień 31 grudnia 1995 roku, 31 grudnia 1996 roku, 31 grudnia 1997 i 31 lipca 1998 roku oraz wynik działalności gospodarczej badanej jednostki za kończące się wtedy okresy.

INSTAL Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie powstała w wyniku przekształcenia spółki INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 30 maja 1998 roku (akt notarialny Rep. A Nr 2340/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kulakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3).

Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 31 lipca 1998 roku zarejestrował przekształcenie spółki, wykreślił spółkę INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. z rejestru handlowego (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2117/98/S) i wpisał spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna do rejestru handlowego w dziale B pod numerem H/B 8051 (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2197/98/S).

Z dniem przekształcenia majątek, zobowiązania oraz należności INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. zostały w całości przeniesione na INSTAL KRAKÓW S.A.

mgr **Salomea Lisowska**
zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod Nr 346/3323

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
ul. Syrokomli 17, 30 - 102 Kraków
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 327
reprezentowany przez **Helenę Zięba** - Prezesa Zarządu

Kraków, dnia 19.11.1998 roku

2. Źródła informacji stanowiące podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych zamieszczonych w Prospekcie

Prezentowane w niniejszym Prospekcie sprawozdania finansowe zostały sporządzone na podstawie następujących informacji:

a) sprawozdań finansowych sporządzonych przez INSTAL KRAKÓW Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością za okresy sprawozdawcze kończące się 31.12.1995 roku, 31.12.1996 roku, 31.12.1997 roku oraz 31 lipca 1998 roku,

b) uchwał Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy Spółki,

c) ewidencji księgowej oraz dokumentacji księgowej,

d) opinii oraz raportów z badania sprawozdań finansowych sporządzonych przez biegłych rewidentów.

Księgi rachunkowe w prezentowanych sprawozdaniach finansowych były prowadzone zgodnie z następującymi przepisami:

1) Rozporządzenie Prezydenta Rzeczpospolitej z dnia 27.06.1934 roku - Kodeks Handlowy (Dz. U. Nr 57, poz. 502 z późniejszymi zmianami),

2) Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591),

3) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 stycznia 1995 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, a także aktualizacji wyceny środków trwałych (Dz. U. Nr 7, poz. 34 z późniejszymi zmianami),

4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 r. w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (Dz. U. Nr 6 poz 35 z późniejszymi zmianami).

2.1. Opinie Biegłych Rewidentów badających sprawozdania finansowe w latach 1995 - 1997

Okres obrotowy od 1 stycznia 1995 roku do 31 grudnia 1995 roku

OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

I. Dla Rady Nadzorczej - INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, ul. Przewóz 44.

II. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, ul. Przewóz 44, na które składa się:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 1995 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.906.827,35 złotych,
2. rachunek zysków i strat za rok obrotowy 1995 wykazujący zysk netto 2.982.953,58 złotych,
3. informacja dodatkowa,
4. sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące zmianę środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 1995 na sumę: - 857.105,04 złotych.

III. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
2. norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
3. rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20.01.1995r. w sprawie składników majątkowych uznanych za środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne, zasad i stawek ich amortyzacji oraz trybu i terminu aktualizacji wyceny środków trwałych (Dz. U. Nr 7, poz. 34).

IV. Naszym zdaniem załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, umową Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej Spółki na dzień 31 grudnia 1995 r.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego:

mgr **Salomea Lisowska**
wpisana na listę pod pozycją 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
wpisany na listę pod pozycją 346/3323

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:
Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Kraków, dnia 29 marca 1996 roku.

Okres obrotowy od 1 stycznia 1996 roku do 31 grudnia 1996 roku

OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

I. Dla Rady Nadzorczej INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1.

II. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki INSTAL Kraków w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1, na które składa się:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 1996 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 29.007.186,90 złotych,
2. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.1996 do 31.12.1996 roku wykazujący zysk netto 3.949.961,95 złotych,
3. informacja dodatkowa,
4. sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące dodatnią zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 1996 na sumę 979.670,14 złotych.

III. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
2. norm wykonywania zawodu rewidenta, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

IV. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, umową Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.1996r.

Biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego:

mgr **Salomea Lisowska**
wpisana na listę pod pozycją 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
wpisany na listę pod pozycją 346/3323

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Kraków, dnia 28 marca 1997 roku.

Okres obrotowy od 1 stycznia 1997 roku do 31 grudnia 1997 roku

OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

I. Dla Rady Nadzorczej INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1.

II. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki INSTAL Kraków w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1, na które składa się:

1. bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 1997 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.107.481,45 złotych,
2. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.1997 do 31.12.1997 roku wykazujący zysk netto 2.187.469,78 złotych,
3. informacja dodatkowa,
4. sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące dodatnią zmianę stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego 1997 na sumę: 1.134.109,61 złotych.

III. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
2. norm wykonywania zawodu rewidenta, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

IV. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, umową Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 1997r.

Biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego:

mgr **Salomea Lisowska**
wpisana na listę pod pozycją 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
wpisany na listę pod pozycją 346/3323

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Kraków, dnia 30 marca 1998 roku.

Okres obrotowy od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku

OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

I. Dla Rady Nadzorczej INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1.

II. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki INSTAL Kraków w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1, na które składa się:

1. bilans sporządzony na dzień 31 lipca 1998 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 43.229.847,93 złotych,
2. rachunek zysków i strat za okres od 01.01.1998 do 31.07.1998 roku wykazujący zysk netto 2.557.473,15 złotych,
3. sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, wykazujące ujemną zmianę stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.1998 r. do 31.07.1998 r. na sumę: - 940.493,75 złotych.

III. Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591),
2. norm wykonywania zawodu rewidenta, wydanych przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów.

IV. Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe sporządzone zostało we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości, stosowanymi w sposób ciągły, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi przepisami prawa, umową Spółki i przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r., jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 lipca 1998r.

Biegli rewidenci, dokonujący badania sprawozdania finansowego:

mgr **Salomea Lisowska**
wpisana na listę pod pozycją 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
wpisany na listę pod pozycją 346/3323

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Kraków, dnia 2 września 1998 roku.

3. Forma prawna i podstawowy przedmiot działalności według działów Europejskiej Klasyfikacji Działalności (EKD)

INSTAL Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie powstała w wyniku przekształcenia spółki INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Uchwałę o przekształceniu spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną podjęło Zgromadzenie Wspólników w dniu 30 maja 1998 roku (akt notarialny Rep. A Nr 2340/98 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. 3 Maja 3).

Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy w dniu 31 lipca 1998 roku zarejestrował przekształcenie spółki, wykreślił spółkę INSTAL KRAKÓW Sp. z o. o. z rejestru handlowego (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2117/98/S) i wpisał spółkę INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna do rejestru handlowego w dziale B pod numerem H/B 8051 (postanowienie Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieście w Krakowie sygn. akt Ns Rej H/B 2197/98/S).

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest wg działów Europejskiej Klasyfikacji Działalności jest:

1. Budownictwo (pozycja EKD 45):
   a) przygotowywanie terenu pod budowę (pozycja EKD 45.1),
   b) rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne (pozycja EKD 45.11),
   c) wykopy i wiercenia próbne (pozycja EKD 45.12),
   d) wznoszenie kompletnych budowli lub ich części: - inżynieria lądowa i wodna, roboty remontowe i modernizacyjne (pozycja EKD 45.2),
   e) wykonanie instalacji budowlanych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych (pozycja EKD 45.3),
      I) wykonanie instalacji elektrycznych (pozycja EKD 45.31),
      II) budowlane prace izolacyjne (pozycja EKD 45.32),
      III) wykonanie instalacji hydraulicznych (pozycja EKD 45.33),
      IV) wykonanie pozostałych instalacji budowlanych (pozycja EKD 45.34),
      V) budowlane prace wykończeniowe (pozycja EKD 45.4),
      VI) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską (pozycja EKD 45.5),
      VII) projektowanie, budowa i montaż urządzeń przemysłowych,
      VIII) wykonywanie rozruchu instalacji i urządzeń technologicznych,
      IX) remonty urządzeń odbiorowych,
2. Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń (pozycja EKD 28),
3. Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (pozycja EKD 29.23),
4. Produkcja generatorów pary, grzejników, bojlerów centralnego ogrzewania, prefabrykatów dla węzłów co, c.w. i technologicznych (pozycja EKD 28.22),

4. Zasady rachunkowości

Sprawozdania finansowe za okresy kończące się 31 grudnia 1995, 31 grudnia 1996, 31 grudnia 1997 oraz 31 lipca 1998 zostały sporządzone:

- zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz.U. Nr 121, poz. 59)
- w oparciu o zasadę kosztów historycznych, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegały przeszacowaniu, stosownie do obowiązujących przepisów

Spółka prowadzi ewidencję operacji gospodarczych w porządku chronologicznym i systematycznym z zachowaniem wszystkich zasad rachunkowości w oparciu o Zakładowy Plan Kont opracowany zgodnie z Ustawą o rachunkowości.

INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna sporządza sprawozdania finansowe przy założeniu, że działalność gospodarcza będzie kontynuowana.

4.1. Główne zasady rachunkowości

Rachunkowość prowadzona jest zgodnie z Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591) i wynikającymi z niej zasadami, a w szczególności: memoriału, współmierności, kontynuacji, realizacji, ostrożnej wyceny, ciągłości.

Przy wycenie poszczególnych aktywów i pasywów oraz elementów wpływających na wynik finansowy ww. zasady są nadrzędne.

4.2. Metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zastosowane przy sporządzeniu sprawozdań finansowych zamieszczonych w prospekcie

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych na dzień 31.12.1995 r., 31.12.1996 r.,31.12.1997 r., 31.07.1998 r. są zgodne z Ustawą o rachunkowości, która określa zasady rachunkowości dla jednostek mających siedzibę lub miejsce sprawowania zarządu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zapisy księgowe prowadzone są według zasady kosztów historycznych, za wyjątkiem środków trwałych podlegających okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych przez Ministra Finansów.

Oddział w Niemczech prowadzi księgi rachunkowe w walucie DEM. Przeliczone z DEM na walutę polską sprawozdania finansowe oddziału w Niemczech włączane są do łącznego sprawozdania finansowego INSTAL KRAKÓW S.A. Różnice kursowe powstałe z zastosowania innego kursu walut w bilansie i rachunku zysków i strat wykazane są w łącznym sprawozdaniu finansowym w odrębnej pozycji jako składnik kapitałów własnych. Oddział w Niemczech stosuje zasady rachunkowości obowiązujące w tym kraju.

W okresach prezentowanych w Prospekcie Spółka nie korzystała z ulg inwestycyjnych.

4.2.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o należny podatek od towarów i usług VAT.

Pozostałe przychody operacyjne wpływające na wynik finansowy obejmują przychody nie związane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną.

Przychody finansowe zawierają:

odsetki od należności, odsetki od lokat na rachunku bankowym, różnice kursowe i inne dotyczące operacji finansowych.

Przychody finansowe ujmuje się w okresie, którego dotyczą niezależnie od daty ich poniesienia, za wyjątkiem dywidendy zaliczanej w przychody w momencie jej uzyskania lub wpłat.

4.2.2. Koszty

Koszty własne sprzedaży obejmują koszty rzeczywiste poniesione oraz koszty przypadające na dany rok obrotowy pomimo ich nie poniesienia. Do kosztów własnych sprzedaży zalicza się wartość sprzedanych towarów i materiałów według cen zakupów, wykazywaną osobno w rachunku zysków i strat.

Pozostałe koszty operacyjne są to koszty nie związane bezpośrednio z normalną działalnością produkcyjną.

Koszty finansowe zawierają:

odsetki od zobowiązań, odsetki i prowizje od zaciągniętych kredytów, różnice kursowe i inne dotyczące operacji finansowych.

Koszty finansowe ujmuje się w okresie, którego dotyczą bez względu na datę ich rozliczenia.

4.2.3. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację.

Podstawę dokonywania odpisów amortyzacyjnych stanowi aktualny plan amortyzacyjny określający kwoty miesięcznych odpisów i wartość rocznej amortyzacji.

Wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej nie przekraczającej 2.500,- zł. amortyzowane są jednorazowo, natomiast wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej przekraczającej 2.500,- zł. amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- licencje w okresie 5 lat
- prawo wieczystego użytkowania gruntów w okresie 5 lat
- koszty organizacji spółki akcyjnej w okresie 5 lat.

4.2.4. Rzeczowy majątek trwały

Rzeczowy majątek trwały stanowią środki trwałe, inwestycje rozpoczęte, zaliczki na poczet inwestycji. Rzeczowy majątek trwały oprócz gruntów i inwestycji rozpoczętych wykazywany jest według wartości netto (cena nabycia lub koszt wytworzenia pomniejszona o skumulowane umorzenie). Do środków trwałych zaliczane są składniki majątkowe stanowiące własność Spółki, które są kompletne i zdatne do użytku w momencie przyjęcia ich do używania.

Wartość początkowa środków trwałych i skumulowana amortyzacja podlegały przeszacowaniu na dzień 01.01. 1995 roku i na ten dzień Spółka dokonała aktualizacji wyceny środków trwałych metodą szczegółową z zastosowaniem wskaźników przeliczeniowych ogłoszonych przez Prezesa GUS. Skutki przeprowadzonej aktualizacji na dzień 01.01.1995 r. odniesione zostały na kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny.

Inwestycje rozpoczęte wycenia się według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, które obejmują ogół kosztów związanych z zadaniem inwestycyjnym poniesionych w celu wykonania inwestycji zdatnej do eksploatacji w okresie od dnia rozpoczęcia inwestycji do dnia wyceny.

Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych dokonywane są na podstawie planu amortyzacji, obejmującego stawki i kwoty rocznych odpisów amortyzacyjnych.

Środki trwałe używane w kraju amortyzowane są metodą liniową, przy zastosowaniu stawek procentowych „wykazu rocznych stawek amortyzacyjnych" stanowiącego załącznik do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 r. sprawie amortyzowania środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (Dz. U. z 1997 r. Nr 6, poz. 35 z późniejszymi zmianami).

Środki trwałe używane, wprowadzone do ewidencji amortyzowane są według stawek indywidualnych ustalonych zgodnie z ww. rozporządzeniem. Spółka ustaliła również indywidualne stawki amortyzacyjne dla środków trwałych przejętych w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością.

Środki trwałe użytkowane za granicą są klasyfikowane i umarzane według zasad i stawek amortyzacji obowiązujących w Niemczech.

Środki trwałe, których jednostkowa wartość początkowa nie jest wyższa od 2.500 zł amortyzowane są w sposób uproszczony poprzez jednorazowy pełny odpis wartości początkowej.

4.2.5. Finansowy majątek trwały

Finansowy majątek trwały składa się z udziałów i akcji. Składniki finansowego majątku trwałego na dzień bilansowy są wyceniane w cenach ich nabycia z uwzględnieniem odpisów aktualizujących pierwotną wartość z tytułu trwałej utraty ich wartości. Wysokość trwałej utraty wartości obciąża koszty finansowe Spółki.

4.2.6. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe obejmujące należności o okresie spłaty powyżej jednego roku nie podlegają aktualizacji wyceny.

4.2.7. Zapasy

Zapasy wycenia się według cen ich zakupu. Koszty zakupu materiałów i towarów odpisywane są w koszty okresu, w którym materiały lub towary zakupiono.

Rozchód materiałów i towarów wycenia się według cen ewidencyjnych ustalonych na poziomie cen zakupu.

Produkcję w toku wycenia się na dzień bilansowy według technicznego kosztu wytworzenia.

Wyroby gotowe wycenia się na dzień bilansowy według technicznego kosztu wytworzenia.

4.2.8. Rozrachunki

Należności wyrażone w walucie polskiej wykazywane są według wartości ustalonej przy ich powstaniu.

Zobowiązania wyrażone w walucie polskiej wykazywane są według wartości nominalnej. Na dzień bilansowy wartość rozrachunków wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Wartość należności wykazywana w bilansie jest pomniejszona o kwotę rezerw. Spółka tworzy rezerwy na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji, należności objęte bankowym postępowaniem ugodowym i postępowaniami sądowymi.

Rozrachunki w oddziale w Niemczech ewidencjonowane są w dewizach i wycenione na koniec okresu sprawozdawczego.

Rozrachunki w walutach obcych w momencie powstania wycenia się według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej.

Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty z dnia zapłaty a kursem waluty z dnia powstania rozrachunków odnoszą się odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych. Nie rozliczone na dzień bilansowy należności i zobowiązania przeliczane są według obowiązującego na dzień bilansowy kursu średniego ustalonego przez Prezesa NBP. Powstała z tego tytułu nadwyżka dodatnich różnic na jednej walucie odnoszona jest na przychody przyszłych okresów, zaś nadwyżka ujemnych różnic kursowych na określonej walucie obcej obciąża koszty finansowe.

4.2.9. Środki pieniężne

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie, pieniądze na rachunkach bankowych. Środki pieniężna na rachunkach bankowych lub w formie lokat wycenia się łącznie z odsetkami. Krajowe środki pieniężne wycenia się według wartości nominalnej, a środki w walutach obcych po obowiązującym na dzień bilansowy średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Prezesa NBP. Powstałe z wyceny różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

4.2.10. Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu

Spółka posiadała papiery wartościowe przeznaczone do obrotu w latach 1996 oraz 1997.

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu wycenia się po cenach nabycia.

4.2.11. Kredyty

Kredyty bankowe w złotych polskich wykazywane są w wartości nominalnej.

Kredyty bankowe w walutach obcych przelicza się na złote polskie po kursie danej waluty. Na dzień bilansowy kredyty wyceniane są według średniego kursu walut ustalonego przez Prezesa NBP.

4.2.12. Fundusze i kapitały

Na dzień bilansowy kapitały i fundusze wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał akcyjny wykazywany jest w wysokości zgodnej ze Statutem Spółki i z wpisem do rejestru handlowego.

Kapitał zapasowy na dzień bilansowy wykazywany jest w wartości nominalnej.

Kapitał zapasowy tworzony jest z zysku netto oraz z części likwidowanego funduszu rezerwowego z aktualizacji przeceny środków trwałych na 01.01.1995.

Kapitał "rezerwowy z aktualizacji wyceny" stanowi równowartość skutków przeszacowania środków trwałych figurujących w aktywach na dzień 01.01.1995 roku dokonanej w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20.01.1995 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, trybu i terminów aktualizacji środków trwałych.

Saldo zakładowego funduszu świadczeń socjalnych na dzień bilansowy wykazuje się w wysokości nominalnej, zgodnie z przepisami ustawy o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych.

4.2.13. Zobowiązania długoterminowe

Zobowiązania długoterminowe wynikają z umowy leasingowej z dnia 22.10.1992 r. Są to zobowiązania wobec Skarbu Państwa i wojewody w związku z przejęciem mienia przez Spółkę.

Umowa lesingowa została w dniu 18.01.1996 r. zmieniona na umowę kupna-sprzedaży. Spłata zobowiązań pociąga za sobą naliczanie odsetek przez co wynik finansowy ulega zmniejszeniu.

Zobowiązania długoterminowe wynikające z umowy leasingowej są oprocentowane korzystnie dla Spółki:

- 20% kredytu refinansowego wobec wojewody
- 50% kredytu refinansowego wobec Skarbu Państwa.

4.2.14. Zobowiązania pozabilansowe

Zobowiązania pozabilansowe dotyczą gwarancji udzielonych przez Spółkę.

4.2.15. Rozliczenia międzyokresowe czynne i bierne oraz przychody przyszłych okresów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są wydatki poniesione w roku sprawozdawczym a dotyczące roku następnego.

Bierne rozliczenia międzyokresowe nie występują.

Do przychodów przyszłych okresów zalicza się przedpłaty na poczet przyszłych dostaw robót i usług, kwoty podwyższające należności i roszczenia do czasu ich otrzymania, rozliczenia lub odpisania, dodatnie saldo niezrealizowanych różnic kursowych, dodatnią wartość firmy.

4.2.16. Rozliczanie kontraktów długoterminowych

W celu umożliwienia kontroli realizacji kontraktów długoterminowych, w księgach rachunkowych prowadzona jest ewidencja przychodów i kosztów realizacji każdego kontraktu dla danej budowy. Dane te są porównywane z zatwierdzonym przez inwestora harmonogramem budowy oraz z ustalonym budżetem dla danej budowy. Spółka wystawia faktury w okresach miesięcznych na podstawie częściowego odbioru wykonywanych robót przez przedstawiciela inwestora.

Większość kontraktów długoterminowych zawiera mechanizm indeksacji wynegocjowanych cen za określony zakres robót o wskaźnik wzrostu cen na roboty budowlano - montażowe. Wskaźniki te są ogłaszane co kwartał przez GUS.

4.2.17. Tworzenie rezerwy

Spółka tworzy rezerwy, zgodnie z art. 37 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. Nr 121, poz. 591):

- na należności wątpliwe w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych,
- na odsetki od należności wątpliwych w ciężar kosztów finansowych,
- na uprawdopodobnione straty z tytułu robót gwarancyjnych w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

4.2.18. Podatek dochodowy od osób prawnych

Podatek dochodowy od osób prawnych naliczany jest od zysku brutto powiększonego o koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów oraz pomniejszonego o przychody i dochody nie podlegające opodatkowaniu.

4.2.19. Zasady ustalania wyniku finansowego

Wynik finansowy netto Spółki ustala się pomniejszając przychody Spółki o poniesione koszty z uwzględnieniem salda zysków i strat nadzwyczajnych oraz podatku dochodowego od osób prawnych.

5. Różnice pomiędzy sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w prospekcie a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi

Rachunki zysków i strat za okresy: od 1.01.1995r. do 31.12.1995r., od 1.01.1996r. do 31.12.1996r. i od 1.01.1997r. do 31.12.1997r. zostały sporządzone zgodnie z Ustawą z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości.

W związku z wymogami wynikającymi z Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 października 1994r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne, dokonano przekształcenia rachunków zysków i strat z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny.

Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.1995r. do 31.12.1995r.- przekształcenie z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Rachunek kalkulacyjny	Rachunek porównawczy
I.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów**	**52.274,8**	**60.087,1**
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.648,4	2.648,4
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	49.626,4	49.626,4
3.	Zmiana stanu produktów	–	339,8
4.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	–	7.472,5
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**	**45.020,8**	**56.330,6**
A.			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.258,8	–
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	42.762,0	–
B			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	2.258,8
2.	Zużycie materiałów i energii	–	18.988,2
3.	Usługi obce	–	9.397,9
4.	Podatki i opłaty	–	2.083,3
5.	Wynagrodzenia	–	12.403,4
6.	Świadczenia na rzecz pracowników	–	5.871,5
7.	Amortyzacja	–	809,2
8.	Pozostałe	–	4.518,3
III.	**Zysk brutto ze sprzedaży**	**7.254,0**	**3.756,5**
IV.	**Koszty sprzedaży**	**159,0**	–
V.	**Koszty ogólnego zarządu**	**3.338,5**	–
VI.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**1.553,9**	**1.553,9**
VII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**1.168,7**	**1.168,7**
VIII.	**Zysk na działalności operacyjnej**	**4.141,7**	**4.141,7**
IX-XI	**Przychody finansowe**	**525,6**	**525,6**

IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**	–	–
1.	Od podmiotów zależnych	–	–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych	0,8	0,8
X.	**Przychody z pozostałego majątku trwałego, w tym**	–	–
1.	Od podmiotów zależnych	–	–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych	–	–
XI.	**Pozostałe przychody finansowe**	524,8	524,8
XII.	**Koszty finansowe**	50,1	50,1
XIII.	**Zysk na działalności gospodarczej**	4.617,2	4.617,2
XIV.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	(70,7)	(70,7)
1.	Zyski nadzwyczajne	4,1	4,1
2.	Straty nadzwyczajne	74,8	74,8
XV.	**Zysk brutto**	4.546,5	4.546,5
XVI.	**Podatek dochodowy**	1.563,6	1.563,6
XVII.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku**		
XVIII.	**Zysk netto**	2.982,9	2.982,9

Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.1996r. do 31.12.1996r.- przekształcenie z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Rachunek kalkulacyjny	Rachunek porównawczy
I.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów**	77.115,3	90.212,0
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.127,6	3.127,6
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	73.987,7	73.987,7
3.	Zmiana stanu produktów		–
4.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		13.096,7
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**	67.739,3	85.408,3
A.			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.810,0	–
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	64.929,3	–
B			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	–	2.810,0
2.	Zużycie materiałów i energii		31.838,0
3.	Usługi obce		16.022,8
4.	Podatki i opłaty		2.109,3
5.	Wynagrodzenia		16.542,2
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		7.793,4
7.	Amortyzacja		1.002,4
8.	Pozostałe		7.290,2
III.	**Zysk brutto ze sprzedaży**	9.376,0	4.803,7
IV.	**Koszty sprzedaży**	138,8	–
V.	**Koszty ogólnego zarządu**	4.433,9	–
VI.	**Pozostałe przychody operacyjne**	1.908,8	1.908,8
VII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	458,6	458,6
VIII.	**Zysk na działalności operacyjnej**	6.253,9	6.253,9
IX-XI	**Przychody finansowe**	724,2	724,2
IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych	89,7	89,7
X.	**Przychody z pozostałego majątku trwałego, w tym**		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		
XI.	**Pozostałe przychody finansowe**	634,5	634,5
XII.	**Koszty finansowe**	487,1	487,1
XIII.	**Zysk na działalności gospodarczej**	6.491,0	6.491,0

XIV.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(5,0)	(5,0)
1.	Zyski nadzwyczajne	5,9	5,9
2.	Straty nadzwyczajne	10,9	10,9
XV.	Zysk brutto	6.486,0	6.486,0
XVI.	Podatek dochodowy	2.536,0	2.536,0
XVII.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
XVIII.	Zysk netto	3.950,0	3.950,0

Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.1997r. do 31.12.1997r.- przekształcenie z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Rachunek kalkulacyjny	Rachunek porównawczy
I.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów	80.950,6	96.890,7
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	2.994,4	2.994,4
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	77.956,2	77.956,2
3.	Zmiana stanu produktów		207,8
4.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		15.732,3
II.	Koszt sprzedanych towarów i produktów	70.409,7	92.513,9
A.			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.756,9	
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67.652,8	
B			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2.756,9
2.	Zużycie materiałów i energii		32.146,5
3.	Usługi obce		16.627,2
4.	Podatki i opłaty		2.317,2
5.	Wynagrodzenia		20.332,5
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		8.502,6
7.	Amortyzacja		939,3
8.	Pozostałe		8.891,7
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	10.540,9	4.376,8
IV.	Koszty sprzedaży	84,6	
V.	Koszty ogólnego zarządu	6.079,5	
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	684,9	684,9
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	1.209,2	1.209,2
VIII.	Zysk na działalności operacyjnej	3.852,5	3.852,5
IX-XI	Przychody finansowe	1.206,3	1.206,3
IX.	Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych	161,6	161,6
X.	Przychody z pozostałego majątku trwałego, w tym		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		
XI.	Pozostałe przychody finansowe	1.044,7	1.044,7
XII.	Koszty finansowe	639,6	639,6
XIII.	Zysk na działalności gospodarczej	4.419,2	4.419,2
XIV.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	(473,3)	(473,3)
1.	Zyski nadzwyczajne	15,7	15,7
2.	Straty nadzwyczajne	489,0	489,0
XV.	Zysk brutto	3.945,9	3.945,9
XVI.	Podatek dochodowy	1.758,4	1.758,4
XVII.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku		
XVIII.	Zysk netto	2.187,5	2.187,5

Rachunek zysków i strat za okres od 1.01.1998r. do 31.07.1998r.- przekształcenie z wariantu porównawczego na wariant kalkulacyjny (tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Rachunek kalkulacyjny	Rachunek porównawczy
I.	**Przychody netto ze sprzedaży towarów i produktów**	**56.024,0**	**66.303,1**
1.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.021,9	3.021,9
2.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	53.002,1	53.002,1
3.	Zmiana stanu produktów		250,2
4.	Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		10.028,9
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**	**48.245,5**	**63.019,4**
A.			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	2.914,5	
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45.331,0	
B			
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2.914,5
2.	Zużycie materiałów i energii		24.693,3
3.	Usługi obce		12.110,9
4.	Podatki i opłaty		756,2
5.	Wynagrodzenia		11.364,7
6.	Świadczenia na rzecz pracowników		4.835,5
7.	Amortyzacja		659,1
8.	Pozostałe		5.685,2
III.	**Zysk brutto ze sprzedaży**	**7.778,5**	**3.283,7**
IV.	**Koszty sprzedaży**	**36,8**	
V.	**Koszty ogólnego zarządu**	**4.458,0**	
VI.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**296,0**	**296,0**
VII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**150,3**	**150,3**
VIII.	**Zysk na działalności operacyjnej**	**3.429,4**	**3.429,4**
IX-XI	**Przychody finansowe**	**825,8**	**825,8**
IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych	394,4	394,4
X.	**Przychody z pozostałego majątku trwałego, w tym**		
1.	Od podmiotów zależnych		
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		
XI.	**Pozostałe przychody finansowe**	**431,4**	**431,4**
XII.	**Koszty finansowe**	**360,7**	**360,7**
XIII.	**Zysk na działalności gospodarczej**	**3.894,5**	**3.894,5**
XIV.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**		
1.	Zyski nadzwyczajne		
2.	Straty nadzwyczajne		
XV.	**Zysk brutto**	**3.894,5**	**3.894,5**
XVI.	**Podatek dochodowy**	**1.337,0**	**1.337,0**
XVII.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku**		
XVIII.	**Zysk netto**	**2.557,5**	**2.557,5**

6. Bilans zamknięcia spółki „Instal Kraków" Sp. z o.o. poprzednika prawnego Emitenta

	Sporządzony na dzień	(w tys. zł)
	AKTYWA	
I.	MAJĄTEK TRWAŁY	10.426,6
1.	Wartości niematerialne i prawne	29,8
2.	Rzeczowy majątek trwały	6.494,4
3.	Finansowy majątek trwały	3.752,4
4.	Należności długoterminowe	150,0
II.	MAJĄTEK OBROTOWY	32.711,3
1.	Zapasy	7.411,6
2.	Należności	22.706,4
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	–
4.	Środki pieniężne	2.593,3
III.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	91,9
	AKTYWA RAZEM:	43.229,8
	PASYWA	
I.	KAPITAŁ WŁASNY	20.064,0
1.	Kapitał zakładowy	2.402,2
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	–
3.	Kapitał zapasowy	13.886,8
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	1.217,5
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	–
6.	Nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych	–
7.	Zysk (strata) netto roku obrotowego	2.557,5
II.	REZERWY	–
III.	ZOBOWIĄZANIA	22.368,3
1.	Zobowiązania długoterminowe	1.692,5
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	20.675,8
IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	797,5
	RAZEM PASYWA:	43.229,8

Bilans otwarcia Spółki wykazuje różnicę w stosunku do bilansu zamknięcia poprzednika prawnego w obrębie pasywów.

Kwota 1 050,2 tys. zł przeznaczona na wypłatę kwot odpowiadających wartości udziałów należących do udziałowców, którzy nie przystąpili do przekształconej Spółki, powiększyła zobowiązania krótkoterminowe oraz pomniejszyła kapitał zapasowy, gdzie zaksięgowana została jako „inny kapitał" ze znakiem minus. W bilansie zamknięcia kwota ta nie występowała.

Kwotę 80,1 tys. zł pochodzącą z objęcia 160 300 akcji serii A powyżej ich wartości nominalnej figurującą w bilansie zamknięcia spółki Instal Kraków Sp. z o.o. jako zobowiązania krótkoterminowe, w bilansie otwarcia Spółki Akcyjnej zaksięgowano jako kapitał zapasowy w pozycji „kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej".

Łącznie kapitał zapasowy w bilansie otwarcia w porównaniu do bilansu zamknięcia zmniejszył się o kwotę 970,1 tys.zł.

7. Sprawozdania finansowe oraz noty objaśniające

7.1. Bilans Spółki

(w tys. zł)

	Sporządzony na dzień	Nota nr	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
	AKTYWA					
I.	MAJĄTEK TRWAŁY		5.735,5	5.916,6	6.977,2	10.426,6
1.	Wartości niematerialne i prawne	1	30,6	22,1	14,2	29,8
2.	Rzeczowy majątek trwały	2	4.729,9	4.919,5	5.866,8	6.494,4
3.	Finansowy majątek trwały	3	975,0	975,0	946,2	3.752,4
4.	Należności długoterminowe	4	–	–	150,0	150,0
II.	MAJĄTEK OBROTOWY		14.814,3	22.691,4	27.120,8	32.711,3
1.	Zapasy	5	3.059,3	2.165,9	4.144,7	7.411,6
2.	Należności	6	10.335,0	17.036,8	17.624,2	22.706,4
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7	–	1.089,0	1.818,1	–
4.	Środki pieniężne	8	1.420,0	2.399,7	3.533,8	2.593,3

III.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	9	357,0	399,1	9,5	91,9
	AKTYWA RAZEM:		20.906,8	29.007,1	34.107,5	43.229,8
	PASYWA					
I.	KAPITAŁ WŁASNY		11.102,6	14.827,8	17.567,4	19.093,9
1.	Kapitał akcyjny (zakładowy)	10	1.201,1	1.201,1	2.402,2	2.402,2
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)		–	–	–	–
3.	Kapitał zapasowy	11	5.575,0	8.455,1	11.757,2	12.916,7
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12	1.343,6	1.221,6	1.220,5	1.217,5
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	13	–	–	–	–
6.	Nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych		–	–	–	–
7.	Zysk (strata) netto roku obrotowego		2.982,9	3.950,0	2.187,5	2.557,5
II.	REZERWY	14	246,2	–	144,4	–
III.	ZOBOWIĄZANIA		8.501,1	12.827,8	15.506,2	23.338,4
1.	Zobowiązania długoterminowe	15	2.765,4	2.482,6	1.692,5	1.692,5
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	16	5.735,7	10.345,2	13.813,7	21.645,9
IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	17	1.056,9	1.351,5	889,5	797,5
	PASYWA RAZEM:		20.906,8	29.007,1	34.107,5	43.229,8

Po dacie sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego tj. po dniu 31 lipca 1998 roku nastąpiły zmiany w kapitałach własnych Emitenta:

1. kapitał akcyjny zwiększył się do kwoty 7.304.400 tj. o kwotę 4.902.200 zł z tytułu:
   a) emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1.201.100 zł,
   b) emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 1.201.100 zł,
   c) emisji 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 2.500.000 zł,

2. kapitał zapasowy zmienił się z tytułu:
   a) nadwyżki ceny sprzedaży nad ceną nominalną akcji serii D,
   b) opłacenia akcji serii B
   c) opłacenia zryczałtowanego podatku dochodowego od udziału w zyskach w związku z opłaceniem akcji serii B z kapitału zapasowego,

i wynosi 21.664.358,33 zł.

7.2. Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota nr	za okres od 01.01.1995 r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996 r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997 r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998r.
I.	**Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**	18	52.274,8	77.115,3	80.950,6	56.024,0
1.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		2.648,4	3.127,6	2.994,4	3.021,9
2.	Przychody ze sprzedaży produktów		49.626,4	73.987,7	77.956,2	53.002,1
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**		45.020,8	67.739,3	70.409,7	48.245,5
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		2.258,8	2.810,0	2.756,9	2.914,5
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	42.762,0	64.929,3	67.652,8	45.331,0
III.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**		7.254,0	9.376,0	10.540,9	7.778,5
IV.	Koszty sprzedaży		159,0	138,8	84,6	36,8
V.	Koszty ogólnego zarządu		3.338,5	4.433,5	6.079,5	4.458,0
VI.	Pozostałe przychody operacyjne	20	1.553,9	1.908,8	684,9	296,0
VII.	Pozostałe koszty operacyjne	21	1.168,7	458,6	1.209,2	150,3
VIII.	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**		4.141,7	6.253,9	3.852,5	3.429,4
IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**		0,8	89,7	161,6	394,4
1.	Od podmiotów zależnych		–	–	–	–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		0,8	89,7	161,6	394,4
X.	**Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, w tym:**		–	–	–	–
1.	Od podmiotów zależnych		–	–	–	–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		–	–	–	–

XI.	Pozostałe przychody finansowe	22	524,8	634,5	1.044,7	431,4
XII.	Koszty finansowe	23	50,1	487,1	639,6	360,7
XIII.	Zysk (strata) na działalności gospodarczej		4.617,2	6.491,0	4.419,2	3.894,5
XIV.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	24	(70,7)	(5,0)	(473,3)	–
1.	Zyski nadzwyczajne		4,1	5,9	15,7	–
2.	Straty nadzwyczajne		74,8	10,9	489,0	–
XV.	Zysk (strata) brutto		4.546,5	6.486,0	3.945,9	3.894,5
XVI.	Podatek dochodowy	25	1.563,6	2.536,0	1.758,4	1.337,0
XVII.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia (zwiększenia) zysku	26	–	–	–	–
XVIII.	Zysk netto	27	2.982,9	3.950,0	2.187,5	2.557,5
XIX.	Zysk netto na jeden udział/akcję (w zł)		248,0	329,0	91,0	1,06
XX.	Liczba udziałów/akcji		12.011	12.011	24.022	2.402.200

7.3. Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995 r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996 r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997 r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998r.
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	**2.982,9**	**3.950,0**	**2.187,5**	**2.557,5**
II. Korekty razem:	**(690,5)**	**(4.855,6)**	**1.603,3**	**(5.817,4)**
1. Amortyzacja	809,2	1.012,9	950,2	666,9
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych				
3. Odsetki i dywidendy	(167,2)	(32,4)	(194,6)	(714,8)
4. Rezerwy na należności	(359,5)	(93,4)	480,9	(86,2)
5. Inne rezerwy	246,2	(246,1)	144,4	(144,4)
6. Podatek dochodowy współmierny do zysku brutto	1.563,8	2.536,0	1.758,4	1.337,0
7. Podatek dochodowy zapłacony	(1.639,7)	(1.867,4)	(1.752,2)	(1.151,8)
8. (Zysk) strata na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(0,6)	(1.305,9)	4,1	(21,5)
9. Zmiana stanu zapasów	(913,9)	893,3	(1.978,8)	(3.266,9)
10. Zmiana stanu należności	1.723,0	(6.701,9)	(1.068,2)	(4.996,0)
11. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek),w tym f. specjalnych	584,6	868,0	3.431,3	2.727,2
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(357,0)	(42,1)	389,6	(82,4)
13. Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	659,0	294,6	(462,0)	(92,0)
14. Inne pozycje, w tym:	607,6	(171,2)	(99,8)	7,5
- konwersja zobowiązań na udziały	437,8			
- niepieniężne straty losowe	74,8			
- nagrody z zysku	1			
- pozostałe	94	(15,6)	(8)	7,5
- odpis korygujący wartość pap. wart.		(65,9)	(91,8)	
- konwersja zobowiązań na dywidendę		(89,7)		
III. Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	**2.292,4**	**(905,6)**	**3.790,8**	**(3.259,9)**
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	**702,0**	**2.180,0**	**1.167,0**	**2.762,2**
1. Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	–	–	–	–
2. Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	21,6	1.586,0	237,1	24,3
3. Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–	–	–	–
4. Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	–	–	28,8	–
5. Sprzedaż pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–	–	–	–
6. Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	–	–	–	1.818,1
7. Spłacone pożyczki	225,0	–	–	–
8. Otrzymane dywidendy	0,8	89,7	161,6	394,4

9. Otrzymane odsetki	454,6	505,2	739,4	525,4
10. Pozostałe wpływy	–	–	–	–
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	**1.607,4**	**2.528,0**	**2.955,1**	**4.098,1**
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	32,2	2,4	2,7	20,3
2. Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	1.137,4	1.403,4	2.010,0	1.271,6
3. Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–	–	–	–
4. Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	437,8	–	–	2.806,2
5. Nabycie pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–	–	–	–
6. Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	–	1.089,0	729,1	–
7. Udzielone pożyczki	–	–	–	–
8. Zwrócone dywidendy	–	–	–	–
9. Zwrócone odsetki	–	–	–	–
10. Pozostałe wydatki, w tym:		33,2	213,3	–
- zaliczki na inwestycje		33,2	63,3	
- zmiana stanu należności długoterm.			150,0	
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**(905,4)**	**(347,1)**	**(1.788,1)**	**(1.335,9)**
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy z działalności finansowej	**929,2**	**4.456,8**	**1.366,9**	**4.057,8**
1. Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	–	–	–	–
2. Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek	–	–	–	–
3. Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4. Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych	861,7	4.456,8	165,8	4.057,8
5. Zaciągnięcie krótkoterminowych pożyczek	–	–	–	–
6. Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
7. Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych oraz dopłat do kapitału	–	–	1.201,1	–
8. Zwrócone odsetki	–	–	–	–
9. Pozostałe wpływy	67,5	–	–	–
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	**3.173,3**	**2.224,4**	**2.235,5**	**402,5**
1. Spłata długoterminowych kredytów bankowych	–	–	–	–
2. Spłata długoterminowych pożyczek	–	–	–	–
3. Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4. Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych	574,4	1.379,1	139,0	–
5. Spłata krótkoterminowych pożyczek	–	–	600,0	–
6. Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
7. Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	249,8	420,4	480,4	–
8. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	2.310,7	282,7	790,1	197,5
9. Zapłacone odsetki	38,4	142,1	226,0	205,0
10. Pozostałe wydatki	–	–	–	–
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	**(2.244,1)**	**2.232,4**	**(868,6)**	**3.655,3**
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto (AIII+BIII+CIII)	**(857,1)**	**979,7**	**1.134,1**	**(940,5)**
E. Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego	**2.277,1**	**1.420,0**	**2.399,7**	**3.533,8**
F. Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (D+E)	**1.420,0**	**2.399,7**	**3.533,8**	**2.593,3**

7.4. Noty objaśniające do bilansu

Nota nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	–	–	–	19,3
2.	Rozliczane w czasie koszty badań i rozwoju	–	–	–	–
3.	Wartość firmy	–	–	–	–
4.	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości				
5.	Oprogramowanie komputerów	3,6	1,5		
6.	Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	27,0	20,6	14,2	10,5
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
8.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–	–	–	–
	Razem:	**30,6**	**22,1**	**14,2**	**29,8**

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995 r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996 r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997 r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998r.
1. Wartość brutto na początek okresu	**6,3**	**38,5**	**40,9**	**42,7**
2. Zwiększenia				
- koszty organizacji spółki akcyjnej	–	–	–	19,3
- wartość firmy	–	–	–	–
- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–	–	–	–
- oprogramowanie	–	1,5	2,7	1,0
- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	32,2	0,9	–	–
- inne wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–	–	–	–
3. Zmniejszenia				
- koszty organizacji spółki akcyjnej	–	–	–	–
- wartość firmy	–	–	–	–
- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–	–	–	–
- oprogramowanie	–	–	–	–
- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–	–	0,9	–
- inne wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–	–	–	–
4. Wartość brutto na koniec okresu	**38,5**	**40,9**	**42,7**	**63,0**
5. Skumulowana amortyzacja na początek okresu	**2,7**	**7,9**	**18,8**	**28,5**
6. Amortyzacja za okres				
- koszty organizacji spółki akcyjnej	–	–	—	—
- wartość firmy	–	–	–	–
- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–	–	–	–
- oprogramowanie	0,5	3,6	4,2	1,0
- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	4,7	7,3	5,5	3,7
- inne wartości niematerialne i prawne	–	–	–	–
7 Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	**7,9**	**18,8**	**28,5**	**33,2**
8 Wartość netto na koniec okresu	**30,6**	**22,1**	**14,2**	**29,8**

Nota nr 2

WARTOŚĆ RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. Środki trwałe				
- grunty	31,8	31,8	31,8	31,8
- budynki i budowle	2.936,5	2.736,6	2.237,0	2.897,5
- urządzenia techniczne i maszyny	1.185,8	1.296,2	1.587,3	2.379,6
- środki transportu	309,8	320,1	641,0	641,5
- pozostałe środki trwałe	253,4	456,1	531,4	515,9
2. Inwestycje rozpoczęte	12,6	45,5	741,8	28,1
3. Zaliczki na poczet inwestycji	–	33,2	96,5	–
Razem:	4.729,9	4.919,5	5.866,8	6.494,4

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995 r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996 r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997 r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998 r. do 31.12.1998r.
1. Wartość brutto na początek okresu	12.137,1	6.119,6	7.017,4	7.329,2
2. Aktualizacja wyceny	5.870,0	–	–	–
3. Unettowienie/ubruttowienie	(11.623,1)	–	–	–
4. Zwiększenia z tytułu:				
- zakupu	–	–	–	–
- przyjęcia z inwestycji	(1.153,3)	1.411,2	1.317,9	2.102,8
- inne	428,7	–	–	–
6. Zmniejszenia z tytułu:				
- sprzedaży	–	(299,2)	(186,0)	(1,8)
- likwidacji	(31,1)	(208,6)	(62,5)	(87,5)
- inne	(1.815,3)	(5,6)	(757,6)	–
7. Wartość brutto na koniec okresu	6.119,6	7.017,4	7.329,2	9.342,7
8. Skumulowana amortyzacja na początek okresu	7.455,4	1.402,3	2.176,6	2.300,7
9. Aktualizacja wyceny umorzenia	4.518,2	–	–	–
10. Unettowienie/ubruttowienie	(11.623,1)	–	–	–
11. Amortyzacja za okres	1.242,7	1.002,0	940,5	662,2
- budynki i budowle	340,4	305,2	346,3	224,6
- urządzenia techniczne i maszyny	195,4	268,6	382,6	270,6
- środki transportu	41,8	63,1	146,5	121,0
- pozostałe środki trwałe	665,1	365,1	65,1	46,0
12. Zmniejszenia umorzenia z tytułu:				
- sprzedaży środków trwałych	–	(36,9)	(7,2)	(1,8)
- likwidacji środków trwałych	(10,3)	(190,8)	–	(84,7)
- inne	(180,6)	–	(809,2)	–
13. Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	1.402,3	2.176,6	2.300,7	2.876,4
14. Wartość netto na koniec okresu	4.717,3	4.840,8	5.028,5	6.466,3

PODZIAŁ ŚRODKÓW TRWAŁYCH ZE WZGLĘDU NA PRAWO WŁASNOŚCI (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. **Własne**				
- wartość początkowa	6.119,6	7.017,4	7.329,2	9.342,7
- umorzenie	1.402,3	2.176,6	2.300,7	2.876,4
- wartość netto	4.717,3	4.840,8	5.028,5	6.466,3
2. **Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze i zaliczane do majątku Emitenta**				
- wartość początkowa	–	–	–	–
- umorzenie	–	–	–	–
- wartość netto	–	–	–	–
3. **Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej:**				
- wartość początkowa	6.119,6	7.017,4	7.329,2	9.342,7
- umorzenie	1.402,3	2.176,6	2.300,7	2.876,4
- wartość netto	4.717,3	4.840,8	5.028,5	6.466,3
4. **Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze ujawnione w ewidencji pozabilansowej - grunty w wieczystym użytkowaniu**	**1.389,7**	**1.507,6**	**1.542,6**	**1.542,6**

Nota nr 3

WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. **Udziały i akcje, w tym:**	**975,0**	**975,0**	**946,2**	**3.752,4**
a) w podmiotach zależnych	–	–	–	3.699,5
b) w podmiotach stowarzyszonych	893,2	893,2	893,2	–
2. **Udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:**	–	–	–	–
a) w podmiotach zależnych	–	–	–	–
b) w podmiotach stowarzyszonych	–	–	–	–
3. **Pozostałe składniki finansowego majątku trwałego, w tym:**	–	–	–	–
a) pozostałe papiery wartościowe podmiotów zależnych	–	–	–	–
b) pozostałe papiery wartościowe podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
Razem:	**975,0**	**975,0**	**946,2**	**3.752,4**

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE na dzień 31. 12. 1995 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.12.1995r.	Udział w kapitale zakładowym na 31.12.1995r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na 31.12.1995r.
1.	Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Frapol Sp. z o.o. Kraków	893,2	42,89	42,89
2.	Bumex Sp. z o.o. Kraków	22,5	–	–
3.	Polimex - Celkop Sp. z o.o. Warszawa	6,5	0,04	0,04
4.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Instal Katowice Sp. z o.o.	0,1	1,56	1,56
5.	Przedsiębiorstwo Współpracy z Zagranicą Uniwersal S.A.	0,1	–	–
6.	Invision Sp. z o.o. Kraków (zawieszona działalność)	0,5	50,0	50,0
7.	PZPO Chełmek S.A. w Chełmku	52,1	0,25	0,25
	Razem:	**975,0**		

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE na dzień 31. 12. 1996 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.12.1996r.	Udział w kapitale zakładowym na 31.12.1996r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na 31.12.1996r.
1.	Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Frapol Sp. z o.o. Kraków	893,2	42,89	42,89
2.	Bumex Sp. z o.o. Kraków	22,5	–	–
3.	Polimex - Celkop Sp. z o.o. Warszawa	6,5	0,04	0,04
4.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Instal Katowice Sp. z o.o.	0,1	1,56	1,56
5.	Przedsiębiorstwo Współpracy z Zagranicą Uniwersal S.A.	0,1	–	–
6.	Invision Sp. z o.o. Kraków (zawieszona działalność)	0,5	50,0	50,0
7.	PZPO Chełmek S.A. w Chełmku	52,1	0,25	0,25
	Razem:	**975,0**		

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE na dzień 31. 12. 1997 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.12.1997r.	Udział w kapitale zakładowym na 31.12.1997r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na 31.12.1997r.
1.	Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Frapol Sp. z o.o. Kraków	893,2	42,89	42,89
2.	Bumex Sp. z o.o. Kraków	–	-	-
3.	Polimex - Celkop S.A. Warszawa	6,5	0,04	0,04
4.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Instal Katowice Sp. z o.o.	0,1	1,56	1,56
5.	Przedsiębiorstwo Współpracy z Zagranicą Uniwersal S.A.	0,1	–	–
6.	Invision Sp. z o.o. Kraków (zawieszona działalność)	0,5	50,0	50,0
7.	PZPO Chełmek S.A. w Chełmku	45,8	0,22	0,22
	Razem:	**946,2**		

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE na dzień 31. 07. 1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.12.1998r.	Udział w kapitale zakładowym na 31.12.1998r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na 31.12.1998r.
1.	Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie Frapol Sp. z o.o. Kraków	3.699,5	78,89	78,89
2.	Polimex - Celkop S.A. Warszawa	6,5	0,04	0,04
3.	Przedsiębiorstwo Usługowo - Handlowe Instal Katowice Sp. z o.o.	0,1	1,56	1,56
4.	Invision Sp. z o.o. Kraków (zawieszona działalność)	0,5	50,0	50,0
5.	PZPO Chełmek S.A. w Chełmku	45,8	0,22	0,22
	Razem	**3.752,4**		

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	na dzień 31.12.1995 r.	na dzień 31.12.1996 r.	na dzień 31.12.1997 r.	na dzień 31.07.1998 r.
1.	Przedmiot przedsiębiorstwa podmiotu zależnego Frapol				
2.	Wartość kapitału własnego podmiotu zależnego lub stowarzyszonego w rozbiciu na kapitał:	2.849,6	3.637,8	4.685,5	5.361,0
	- kapitał akcyjny (zakładowy)	2.030,0	2.030,0	2.082,5	2.082,5
	- kapitał zapasowy	189,5	219,4	303,2	662,0
	- kapitał rezerwowy	256,6	341,0	939,6	1.440,9
3.	Osiągnięty zysk lub poniesiona strata przez podmiot zależny lub stowarzyszony w ostatnim roku obrotowym	373,5	1.047,4	1.360,2	1.175,6
3.1	Osiągnięty zysk lub poniesiona strata przez podmiot zależny lub stowarzyszony za okres 6 miesięcy 1997r.	–	–	–	–
4.	Nie opłacona przez emitenta wartość udziałów i akcji	–	–	–	–
5.	Wartość otrzymanych i/lub należnych dywidend za ostatni rok obrotowy	–	88,0	160,6	394,4

Nota nr 4

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Należności długoterminowe, w tym:	–	–	150,0	150,0
	a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
	Razem:	–	–	**150,0**	**150,0**

Nota nr 5

WARTOŚĆ ZAPASÓW WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Materiały	2.831,4	1.666,0	3.750,1	6.041,5
2.	Półprodukty i produkty w toku	–	–	207,8	83,2
3.	Produkty gotowe	–	–	–	297,0
4.	Towary	157,9	177,9	90,0	309,7
5.	Zaliczki na poczet dostaw	70,0	322,0	96,8	680,2
	Razem:	**3.059,3**	**2.165,9**	**4.144,7**	**7.411,6**

Nota nr 6

WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	9.802,9	16.710,3	16.765,7	21.970,5
	a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
2.	Pozostałe należności od podmiotów zależnych i stowarz.	–	–	–	–
3.	Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	203,1	111,1	747,4	397,4
4.	Należności wewnątrz zakładowe	–	–	–	–
5.	Należności dochodzone na drodze sądowej	4,4	0,7	–	–
6.	Pozostałe należności	324,6	214,7	111,1	338,5
	Razem należności netto:	**10.335,0**	**17.036,8**	**17.624,2**	**22.706,4**
7.	Rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	486,2	392,8	873,7	787,5
	Razem należności brutto:	**10.821,2**	**17.429,6**	**18.497,9**	**23.493,9**

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	do 1 miesiąca	8.022,8	10.787,0	8.461,8	12.467,2
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1.038,4	4.009,2	4.924,9	7.060,1
3.	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	141,3	574,1	1.779,6	1.090,9
4.	powyżej 6 miesiąca do 1 roku	212,7	948,0	2.175,1	881,6
5.	powyżej 1 roku	873,9	784,8	298,0	1.258,2
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto):	**10.289,1**	**17.103,1**	**17.639,4**	**22.758,0**
6.	Rezerwy na należności z tytułu dostaw i usług (wielkość ujemna)	486,2	392,8	873,7	787,5
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto):	**9.802,9**	**16.710,3**	**16.765,7**	**21.970,5**

W normalnym toku sprzedaży mieszczą się należności za usługi i roboty budowlane zawarte w okresie od 20 do 60 dni.

PODZIAŁ NALEŻNOŚCI ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Należności w walucie polskiej	8.196,3	12.866,2	14.380,0	19.606,9
2.	Należności w walucie obcej (przeliczone na zł)	2.624,9	4.563,4	4.117,9	3.887,0
	Razem należności (brutto):	**10.821,2**	**17.429,6**	**18.497,9**	**23.493,9**
3.	Rezerwy na należności (wielkość ujemna)	486,2	392,8	873,7	787,5
	Razem należności (netto):	**10.335,0**	**17.036,8**	**17.624,2**	**22.706,4**

Nota nr 7

WARTOŚĆ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Akcje własne do zbycia	–	–	–	–
2.	Papiery wartościowe podmiotów zależnych, w tym:	–	–	–	–
	- udziały i akcje	–	–	–	–
3.	Papiery wartościowe podmiotów stowarzyszonych, w tym:	–	–	–	–
	- udziały i akcje	–	–	–	–
4.	Pozostałe krótkoterminowe papiery wartościowe	–	1.089,0	1.818,1	–
	Razem:	–	**1.089,0**	**1.818,1**	–

PAPIERY WARTOŚCIOWE PRZEZNACZONE DO OBROTU (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Papiery wartościowe z nieograniczoną zbywalnością notowane na giełdzie	–	1.089,0	1.818,1	–
2.	Papiery wartościowe z nieograniczoną zbywalnością nie notowane na giełdzie	–	–	–	–
3.	Z ograniczoną zbywalnością	–	–	–	–
	Razem:	–	**1.089,0**	**1.818,1**	–

Nota nr 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Środki pieniężne w kasie	156,2	78,3	59,4	129,1
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	1.263,8	2.321,4	3.174,1	2.081,0
3.	Inne środki pieniężne (czeki obce, weksle itp.)	–	–	300,3	383,2
	Razem:	**1.420,0**	**2.399,7**	**3.533,8**	**2.593,3**

Nota nr 9

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	357,0	399,1	9,5	91,9
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	–	–	–	–
	Razem:	**357,0**	**399,1**	**9,5**	**91,9**

Nota nr 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY - stan na dzień 31.12.1995 r. (w zł)

Seria	Rodzaj udziałów	Ilość udziałów	Cena nominalna 1 udziału	Wartość kapitału zakładowego
	udziały zwykłe	12.011	100,00	1.201.100
	udziały uprzywilejowane	–	–	–
	Razem:	**12.011**	**100,00**	**1.201.100**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY - stan na dzień 31.12.1996 r. (w zł).

Seria	Rodzaj udziałów	Ilość udziałów	Cena nominalna 1 udziału	Wartość kapitału zakładowego
	udziały zwykłe	12.011	100,00	1.201.100
	udziały uprzywilejowane	–	–	–
	Razem:	**12.011**	**100,00**	**1.201.100**

KAPITAŁ ZAKŁADOWY - stan na dzień 31.12.1997 r. (w zł)

Seria	Rodzaj udziałów	Ilość udziałów	Cena nominalna 1 udziału	Wartość kapitału zakładowego
	udziały zwykłe	24.022	100,00	2.402.200
	udziały uprzywilejowane	–	–	–
	Razem:	**24.022**	**100,00**	**2.402.200**

KAPITAŁ AKCYJNY - stan na dzień 31.07.1998 r. (w zł)

Seria	Rodzaj udziałów	Ilość akcji	Cena nominalna 1 akcji	Wartość kapitału akcyjnego
	akcje zwykłe	–	–	–
	akcje uprzywilejowane	2.402.200	1,00	2.402.200
	Razem:	**2.402.200**	**1,00**	**2.402.200**

Uprzywilejowanie akcji polega na tym, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypada 5 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

ZMIANA STANU KAPITAŁU AKCYJNEGO (ZAKŁADOWEGO) (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	**Stan na początek okresu**	1.201,1	1.201,1	1.201,1	2.402,2
2.	Zwiększenia	–	–	–	–
	- emisja (zwiększenie udziałów)	–	–	1.201,1	–
	- podwyższenie wartości nominalnej udziału	–	–	–	–
	- inne	–	–	–	–
3.	**Zmniejszenia** - przemieszczenie na kapitał zapasowy	–	–	–	–
4.	Stan na koniec okresu	1.201,1	1,201,1	2.402,2	2.402,2

Nota nr 11

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	–	–	–	80,1
2.	Kapitał utworzony ustawowo	3.018,1	5.617,9	8.832,2	10.972,9
3.	Kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wartość	–	–	–	–
4.	Kapitał z dopłat akcjonariuszy	–	–	–	–
5.	Inny	2.556,9	2.837,2	2.925,0	1.863,7
	Razem:	**5.575,0**	**8.455,1**	**11.757,2**	**12.916,7**

ZMIANA STANU KAPITAŁU ZAPASOWEGO (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1. Stan na początek okresu	3.125,6	5.575,0	8.455,1	13.623,5
2. Zwiększenia				
- sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej	–	–	–	–
- przeszacowanie środków trwałych	216,8	439,6	40,6	–
- odpisy z zysku	2.154,5	2.599,7	3.214,3	–
- inne	471,1	158,4	86,7	–
3. Zmniejszenia	393,0	317,6	39,5	–
z tytułu przeszacowania wartości umorzeń likwidacyjnych środków trwałych	208,5	317,6	39,5	
storno odpisu z zysku za 1994 r. z działalności oddziału w Niemczech	184,5			
4. Stan na koniec okresu	5.575,0	8.455,1	11.757,2	13.623,5

Nota nr 12

ZMIANA STANU KAPITAŁU REZERWOWEGO Z AKTUALIZACJI WYCENY (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1. Stan na początek okresu	1.351,9	1.343,6	1.221,6	1.220,5
2. Zwiększenia	208,5	317,6	39,5	131,2
- budynki i budowle	–	190,6	4,6	2,1
- urządzenia techniczne i maszyny	163,3	20,1	18,0	48,5
- środki transportu	22,1	60,5	14,0	76,0
- pozostałe środki trwałe	23,1	46,4	2,9	4,6
3. Zmniejszenia	216,8	439,6	40,6	134,2
Zmniejszenia z tytułu przeszacowania środków trwałych w tym:	216,8	439,6	40,6	134,2
budynki i budowle	–	306,5	4,1	4,2
urządzenia techniczne i maszyny	171,6	21,2	19,1	49,4
środki transportu	22,1	65,2	14,5	76,0
pozostałe	23,1	46,7	2,9	4,6
4. Stan na koniec okresu	1.343,6	1.221,6	1.220,5	1.217,5

Nota nr 13

WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW REZERWOWYCH (w tys. zł)

Pozostałe kapitały rezerwowe nie występują

Nota nr 14

REZERWY (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. Rezerwa na podatek dochodowy	246,2	–	144,4	–
2. Pozostałe rezerwy	–	–	–	–
Razem:	246,2	–	144,4	–

ZMIANA STANU REZERW (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1. **Rezerwy korygujące stan należności**				
a) stan na początek okresu	845,7	486,2	392,8	873,7
b) utworzenie rezerw	15,9	45,4	618,2	0,4
c) rozwiązanie rezerw	375,4	138,8	137,3	86,6
d) stan na koniec okresu	486,2	392,8	873,7	787,5
2. **Rezerwy korygujące stan zapasów wyrobów gotowych**				
a) stan na początek okresu	–	–	–	–
b) utworzenie rezerw	–	–	–	–
c) rozwiązanie rezerw	–	–	–	–
d) stan na koniec okresu	–	–	–	–
3. **Rezerwy na nagrody jubileuszowe**				
a) stan na początek okresu	–	–	–	–
b) utworzenie rezerw	–	–	–	–
c) rozwiązanie rezerw	–	–	–	–
d) stan na koniec okresu	–	–	–	–
4. **Rezerwy na naprawy gwarancyjne**				
a) stan na początek okresu	–	–	–	–
b) utworzenie rezerw	–	–	–	–
c) rozwiązanie rezerw	–	–	–	–
d) stan na koniec okresu	–	–	–	–

Nota nr 15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. Długoterminowe kredyty bankowe	–	–	–	–
2. Długoterminowe pożyczki, w tym:	–	–	–	–
a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
3. Zobowiązania z tytułu wyemitowanych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4. Zobowiązania z tytułu umowy leasingu finansowego/umowy sprzedaży	1.572,0	1.459,7	1.010,6	1.010,6
5. Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	1.193,4	1.022,9	681,9	681,9
6. Pozostałe zobowiązania długoterminowe	–	–	–	–
Razem zobowiązania długoterminowe:	**2.765,4**	**2.482,6**	**1.692,5**	**1.692,5**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp. Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. Zobowiązania długoterminowe w walucie polskiej	2.765,4	2.482,6	1.692,5	1.692,5
2. Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej	–	–	–	–
Razem zobowiązania długoterminowe:	**2.765,4**	**2.482,6**	**1.692,5**	**1.692,5**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI SPŁATY (w tys. zł)

Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1. Powyżej 1 roku do 3 lat	790,0	790,0	790,0	790,0
2. Powyżej 3 do 5 lat	790,0	790,0	790,0	790,0
3. Powyżej 5 lat	1.185,4	902,6	112,5	112,5
Zobowiązania długoterminowe razem:	**2.765,4**	**2.482,6**	**1.692,5**	**1.692,5**

Nota nr 16

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Kredyty bankowe	287,3	3.364,9	3.391,7	7.449,5
2.	Pożyczki, w tym:	–	–	–	–
	a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–	–	–	–
4.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	2.904,9	2.791,6	7.053,1	9.050,8
5.	Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	–	–	–	–
6.	Zobowiązania wekslowe	–	–	–	–
7.	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	989,2	2.022,8	970,4	1.395,6
8.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	442,5	512,8	534.1	822,4
9.	Zobowiązania wewnątrzzakładowe	–	–	–	–
10.	Zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:	–	–	–	–
	a) z tytułu kredytów bankowych	–	–	–	–
	b) z tytułu leasingu finansowego	–	–	–	–
11.	Fundusze specjalne, w tym:	971,9	819,8	664,5	592,3
	a) ZFŚS	612,6	460,5	306,2	234,0
	b) fundusz nagród	359,3	359,3	358,3	358,3
12.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	139,9	833,3	1.199,9	2.335,3
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**5.735,7**	**10.345,2**	**13.813,7**	**21.645,9**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	5.104,9	8.034,2	11.411,6	19.284,8
2.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej	630,8	2.311,0	2.402,1	2.361,1
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**5.735,7**	**10.345,2**	**13.813,7**	**21.645,9**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 31.12.1995 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Mitteleuropäische Handelsbank Deutch-Polische Bank Frankfurt am Main	287,3	stawka FIBOR	29.02.1996r.	cesja wierzytelności
	Razem kredyty bankowe:	**287,3**			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 31.12.1996 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Raiffeisen Centrobank	2.238,5	Stawka FIBOR	30.04.1997r.	cesja wierzytelności
2.	Mitteleuropäische Handelsbank Deutch-Polische Bank Frankfurt am Main	1.126,4	stawka FIBOR	30.04.1997r.	cesja wierzytelności
	Razem kredyty bankowe:	**3.364,9**			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 31.12.1997 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Raiffeisen Centrobank	2.099,4	Stawka FIBOR	30.08.1997r.	cesja wierzytelności
2.	Mitteleuropäische Handelsbank Deutch-Polische Bank Frankfurt am Main	1.292,3	stawka FIBOR +2,5% marży	30.08.1997r.	cesja wierzytelności
	Razem kredyty bankowe:	**3.391,7**			

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK
- specyfikacja na 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Mitteleuropäische Handelsbank Deutch-Polische Bank Frankfurt am Main	1.156,7	stawka FIBOR dla trzymiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM +2,5% marży	31.03.1999r.	cesja wierzytelności
2.	Raiffeisen Centrobank	3.474,9	Stawka LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM +1% marży	30.10.1998r.	cesja wierzytelności, weksel in blanco
3.	Societe Generale	2.683,9	Stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł +0,95% marży	30.04.1999r.	weksel in blanco, zastaw na udziałach w FRAPOL Sp. z o.o.
4.	BRE	134,0	stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł +1,3% marży	kredyt w rachunku bieżącym	weksel in blanco
	Razem kredyty bankowe:	7.449,5			

Nota nr 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.12.1995 r.	31.12.1996 r.	31.12.1997 r.	31.07.1998 r.
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	–	–	–	–
2.	Przychody przyszłych okresów, w tym:	1.056,9	1.351,5	889,5	797,5
	a) nie zrealizowane różnice kursowe	19,0	8,4	4,2	2,5
	Razem:	1.056,9	1.351,5	889,5	797,5

7.5. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota nr 18

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW -STRUKTURA RZECZOWA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
I.	Przychody ze sprzedaży, w tym:	47.747,4	71.839,2	75.999,2	51.291,9
1.	Przychody ze sprzedaży robót budowlano - montażowych	47.187,7	70.546,1	74.685,7	48.645,3
2.	Przychody ze sprzedaży produkcji pomocniczej	559,7	1.293,1	1.313,5	2.646,6
II.	Przychody ze sprzedaży usług	1.879,0	2.148,5	1.957,0	1.710,2
	Razem przychody ze sprzedaży produktów:	49.626,4	73.987,7	77.956,2	53.002,1
III.	Przychody ze sprzedaży towarów	1.274,7	1.269,5	1.363,0	489,1
IV.	Przychody ze sprzedaży materiałów	1.373,7	1.858,1	1.631,4	2.532,8
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	2.648,4	3.127,6	2.994,4	3.021,9
	Przychody ze sprzedaży ogółem	52.274,8	77.115,3	80.950,6	56.024,0

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Kraj	2.648,4	3.127,6	2.994,4	3.021,9
2.	Oddział w Niemczech	–	–	–	–
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	2.648,4	3.127,6	2.994,4	3.021,9

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Kraj	36.668,9	55.726,5	61.326,1	46.151,7
2.	Oddział w Niemczech	12.957,5	18.261,2	16.630,1	6.850,4
	Razem przychody ze sprzedaży produktów:	**49.626,4**	**73.987.7**	**77.956,2**	**53.002,1**

Nota nr 19

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Zużycie materiałów i energii	18.988,2	31.838,0	32.146,5	24.693,3
2.	Usługi obce	9.397,9	16.022,8	16.627,2	12.110,9
3.	Podatki i opłaty	2.083,3	2.109,3	2.317,2	756,2
4.	Wynagrodzenia	12.403,4	16.542,2	20.332,5	11.364,7
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	5.871,5	7.793,4	8.502,6	4.835,5
6.	Amortyzacja	809,2	1.002,4	939,3	659,1
7.	Pozostałe	4.518,3	7.290,2	8.891,7	5.685,2
	Razem koszty według rodzaju:	**54.071,8**	**82.598,3**	**89.757,0**	**60.104,9**
	- zmniejszenie stanu produktów (wielkość ujemna)	(339,8)	–	(207,8)	(250,2)
	- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(159,0)	(138,8)	(84,6)	(36,8)
	- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(3.338,5)	(4.433,5)	(6.079,5)	(4.458,0)
	- koszty świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(7.472,5)	(13.096,7)	(15.732,3)	(10.028,9)
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**42.762,0**	**64.929,3**	**67.652,8**	**45.331,0**

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 31.12.1995 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Wyjaśnienie przyczyn	Wartość
	Razem nie planowane odpisy amortyzacyjne	–	–

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 31.12.1996 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Wyjaśnienie przyczyn	Wartość
	Razem nie planowane odpisy amortyzacyjne	–	–

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 31.12.1997 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Wyjaśnienie przyczyn	Wartość
	Razem nie planowane odpisy amortyzacyjne	–	–

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Wyjaśnienie przyczyn	Wartość
	Razem nie planowane odpisy amortyzacyjne	–	–

Nota nr 20

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	21,6	1.586,0	237,2	24,3
2.	Rozwiązanie rezerw na wyroby gotowe	–	–	–	–
3.	Rozwiązanie rezerw na należności	772,6	133,5	188,1	126,1
4.	Inne	759,7	189,3	259,6	145,6
	Razem pozostałe przychody operacyjne:	**1.553,9**	**1.908,8**	**684,9**	**296,0**

Nota nr 21

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Wartość sprzedanych i zlikwidowanych składników majątku trwałego	24,4	276,7	191,9	9,2
2.	Amortyzacja z tytułu ulgi inwestycyjnej	–	–	–	–
3.	Koszty sądowe	10,1	20,6	17,7	11,8
4.	Rezerwy na wierzytelności i rezerwy na zapasy	24,1	48,1	143,2	39,8
5.	Darowizny	25,7	31,5	32,7	25,3
6.	Koszty zagospodarowania zapasów	–	–	–	–
7.	Należności przedawnione	–	–	–	–
8.	Kary i grzywny	–	–	–	–
9.	Korekta wartości zapasów	–	–	–	–
11.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–	–	–	–
10.	Pozostałe	1.084,4	81,7	823,7	64,2
	Razem pozostałe koszty operacyjne:	**1.168,7**	**458,6**	**1.209,2**	**150,3**

Nota nr 22

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Odsetki, w tym:	454,6	505,2	739,4	525,4
	a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
	c) inne	454,6	505,2	739,4	525,4
2.	Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych	–	–	502,5	–
3.	Dodatnie różnice kursowe	70,2	63,4	191,4	(2,4)
4.	Pozostałe	–	65,9	113,9	(91,6)
	Razem pozostałe przychody finansowe:	**524,8**	**634,5**	**1.044,7**	**431,4**

Nota nr 23

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	Korekty wartości finansowego majątku trwałego	–	–	–	–
	oraz krótkoterminowych papierów wartościowych				
2.	Odsetki, w tym:	38,4	142,1	226,0	205,0
	a) od podmiotów zależnych	–	–	–	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–	–	–	–
	c) inne	38,4	142,1	226,0	205,0
3.	Wartość sprzedanych papierów wartościowych	–	–	–	–
4.	Ujemne różnice kursowe	21,7	37,4	165,1	40,0
	a) zrealizowane	17,7	1,1	46,4	21,8
	b) nie zrealizowane	4,0	36,3	118,7	18,2
5.	Rezerwy na odsetki	–	–	–	–
6.	Pozostałe	(10,0)	307,6	248,5	115,7
	Razem pozostałe koszty finansowe:	**50,1**	**487,1**	**639,6**	**360,7**

Nota nr 24

ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	**Zyski nadzwyczajne, w tym:**	4,1	5,9	15,7	–
	a) losowe	–	–	–	–
	b) pozostałe	4,1	5,9	15,7	–
2.	**Straty nadzwyczajne, w tym:**	74,8	10,9	489,0	–
	a) losowe	–	–	–	–
	b) pozostałe	74,8	10,9	489,0	–
3.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych:**	(70,7)	(5,0)	(473,3)	–

Nota nr 25

PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1995r. do 31.12.1995r.	za okres od 01.01.1996r. do 31.12.1996r.	za okres od 01.01.1997r. do 31.12.1997r.	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	**Zysk brutto, w tym:**	4.546,5	6.486,0	3.945,9	3.894,5
	- kraj	4.143,0	5.376,1	4.652,7	3.847,4
	- Oddział w Niemczech	403,5	1.109,9	(706,8)	47,1
2.	**Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania:**				
	a) Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania):				
	- dywidenda	0,8	89,7	161,6	394,4
	- amortyzacja 1995r. - korekta z tytułu „ubruttowienia" środków trwałych	–	–	–	–
	- inne zmniejszenia podstawy opodatkowania	607,7	148,5	159,5	132,1
	b) Koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są uznane za koszt uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania):				
	- składki PFRON	–	–	–	–
	- podatek VAT	0,2	10,7	7,1	–
	- odszkodowania i kary	19,2	6,0	1,2	16,7
	- odpisane przedawnione należności	2,0	3,9	–	–
	- darowizny	25,7	31,5	32,7	25,3
	- koszty nieuznanych reklamacji	–	–	–	–
	- amortyzacja za 1995r.	–	–	–	–
	- amortyzacja nieplanowa	–	–	–	–
	- podatek od nieruchomości korekta 1994 i 1995r	–	–	–	–
	- inne zwiększenia podstawy opodatkowania	(166,7)	69,8	(30,2)	14,1
	c) darowizny do odliczenia	(23,6)	(31,5)	(30,2)	(14,2)
3.	**Zysk brutto po korektach z tytułu różnic trwałych (kraj)**	3.391,3	5.228,3	4.312,2	3.362,8
4.	**Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu różnic trwałych**	1.356,5	2.091,3	1.638,6	1.210,6
5.	**Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania:**				
	a) Dodatnie według tytułów:				
	- rezerwa na należności	–	–	161,2	–
	- amortyzacja z tytułu ulgi inwestycyjnej	–	–	–	–
	- różnice kursowe	4,0	23,1	118,7	(8,4)
	- premia za wyniki w1995r. i 1996r.	–	–	–	–
	- rezerwa na zapasy	–	–	–	–
	- rezerwa na nagrody jubileuszowe	–	–	–	–
	- rezerwa na naprawy gwarancyjne	–	–	–	–
	- nie wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia	–	1,5	–	–
	- utrata wartości zapasów	–	–	–	–
	- pozostałe	–	90,4	11,1	(87,1)

b) Ujemne według tytułów:				
- odsetki naliczone, lecz nie otrzymane	–	–	9,5	–
- premia za wyniki w 1995r.	–	–	–	–
- premia z tytułu ulgi inwestycyjnej	–	–	–	–
- odpis z tytułu ulgi inwestycyjnej	–	–	–	–
- rozwiązanie rezerwy na zapasy	–	–	–	–
- inne	–	66,8	36,9	36,5
6. Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych	1,6	19,2	93,0	47,5
7. Podstawa opodatkowania po uwzględnieniu różnic trwałych i przejściowych (kraj)	3.395,3	5.276,4	4.556,8	3.494,8
8. Podatek dochodowy od pkt. 7 - kraj	1.358,1	2.110,5	1.731,6	1.258,1
9. Korekty podatku za lata ubiegłe	–	(48,0)	26,8	–
10. Podatek dochodowy po korektach, w tym:	**1.563,6**	**2.536,0**	**1.758,4**	**1.337,0**
- kraj	1.358,1	2.062,5	1.758,4	1.337,0
- Oddział w Niemczech	205,5	473,5	–	–

Nota nr 26

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA (ZWIĘKSZENIA) ZYSKU

Pozostałe obowiązkowe zwiększenia (zmniejszenia) zysku nie występowały.

Nota nr 27

PODZIAŁ ZYSKU NETTO Z ROKU POPRZEDNIEGO (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za 1994 r.	za 1995 r.	za 1996 r.	za 1997 r.
1.	Kapitał zapasowy	1.866,4	2.562,5	3.469,6	2.894,3
2.	Kapitał rezerwowy	–	–	–	–
3.	Dywidendy	249,8	420,4	480,4	–
4.	Fundusz nagród	–	–	–	–
5.	Zakładowy Fundusz świadczeń Socjalnych	–	–	–	–
6.	Zysk nie podzielony	–	–	–	(706,8)
	Razem:	**2.116,2**	**2.982,9**	**3.950,0**	**2.187,5**

PROPOZYCJA PODZIAŁU ZYSKU NETTO ZA ROK1998 (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	
1.	Kapitał zapasowy	3.588,7
2.	Kapitał rezerwowy	-
3.	Dywidendy	511,3
4.	Fundusz nagród	-
5.	Zakładowy Fundusz świadczeń Socjalnych	-
6.	Zysk nie podzielony	-
	Razem:	**4.100,0**

7.6. Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 1

WARTOŚĆ UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ na dzień 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.07.98 r.
1.	**Udzielone gwarancje, w tym:**	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
2.	**Udzielone poręczenia, w tym:**	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	–

Nota nr 2

OBCIĄŻENIA MAJĄTKU O CHARAKTERZE PRAWNORZECZOWYM I OBLIGACYJNYM - KWOTY ZABEZPIECZENIA: (w tys. zł)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.1995r	Stan na 31.12.1996r	Stan na 31.12.1997r	Stan na 31.07.98 r.
HIPOTECZNE 1. Skarb Państwa, Ministerstwo Gospodarki Warszawa	–	–	1.500,7	1.500,7
ZASTAWEM RZECZY 1. Weksle in blanco oraz gwarancje bankowe	–	793,2	460,7	460,7

Nota nr 3

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY

Zadania inwestycyjne do realizacji w 1998 r.

Cel inwestycji	Szacunkowa wartość (w tys. zł.)
Instalacja sprężonego powietrza	15,0
Budynek biurowy (poziom zerowy)	50,0
Przyłącz gazu	30,0
Sieć komputerowa	75,0
Rozbudowa centrali telefonicznej	24,3
Młot hydrauliczny Kruppa	65,0
Melaminy szt. 4	43,0
Urządzenia spawalnicze szt. 2	15,0
Krawędziarka CTO 400/5000	180,0
Rozdzielnie budowlane szt. 4	20,0
Razem:	**517,3**

Zadania inwestycyjne do realizacji w 1999 r.

Cel inwestycji	Szacunkowa wartość (w tys. zł.)
Budynki i budowle w tym:	**4 720,0**
budynek biurowy	
stan surowy	450,0
stan wykończony	720,0
zagospodarowanie hali sprzętu na halę produkcyjną	1 500,0
zakup zaplecza na terenie Śląska	750,0
instalacja zewnętrzna gazu + źródła ciepła	500,0
wymiana inst. C.O. i wodnej w budynkach administracyjnych	220,0
wymiana inst. C.O. w halach produkcyjnych	380,0
stacja sprężonego powietrza	200,0
Maszyny i urządzenia w tym:	**1 095,0**
urządzenia do spawania 25 szt.	125,0
elektronarzędzia 25 szt.	100,0
rusztowania przejezdne	30,0
podnośnik montażowy 40 m podnoszenia 1 szt.	350,0
podnośnik nożycowy do 12 m podnoszenia 2 szt.	120,0
dźwig smochodowy 1 szt.	150,0
rozdzielnie budowlane 10 szt.	500,0
walcarka do blach 30 mm grubości 1 szt.	120,0
giętarka hydrauliczna do rur 1/2-4" 1 szt.	50,0
Środki transportowe w tym:	**680,0**
ciągnik siodłowy 1 szt.	250,0
naczepa niskopodwoziowa 40 t 1 szt.	300,0
samochody towarowo - osobowe 2 szt.	80,0
samochody typu VAN 2 szt.	50,0
Inne w tym:	**125,0**
sieć komputerowa	125,0
Utworzenie nowej spółki	**4.000,0**
RAZEM:	**10.620,0**

Nota nr 4

1. Spółka nie zawarła transakcji, dotyczących przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań (zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym) pomiędzy Emitentem a:
   - podmiotem dominującym wobec emitenta:
   - podmiotami zależnymi od emitenta i z nim stowarzyszonych:
   - członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
   - małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
   - osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych.

2. Zysk netto na 1 akcję na 31.07.1998 r.
   2.557,5 | 2.402.200 akcji = 1,06 zł na akcję

3. Wartość księgowa netto na 1 akcję na 31.07.1998 r.
   19.093,9 | 2.402.200 akcji = 7,95 zł na akcję

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERNIMOWE - POZABILABSOWE

Zaciągnięte gwarancje (na dzień 31.07.98 r.) - 998.270,23 tys. zł

Zaciągnięte gwarancje zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt 7.3

(Gwarancje udzielone w DM przeliczono na złote wg. średniego kursu NBP z dnia 01.10.1998 r.)

8. Zdarzenia po dacie sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego

Po dacie sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku odbyło się w dniu 19 września 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału akcyjnego drogą emisji akcji serii B, C oraz D (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11).

Podwyższenie kapitału akcyjnego o emisje akcji serii B, C i D zostało zarejestrowane w dniu 3 grudnia 1998 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy (sygn. Ns Rej. H/B - 3379/98/S).

W wyniku rejestracji emisji akcji serii B, C i D wystąpiła istotna zmiana kapitału akcyjnego oraz kapitału zapasowego.

Kapitał akcyjny zwiększył się do kwoty 7.304.400 tj. o kwotę 4.902.200 zł z tytułu:

- emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1.201.100 zł,
- emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 1.201.100 zł,
- emisji 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 2.500.000 zł

o wartości nominalnej 1,00 złoty każda.

Kapitał zapasowy został pomniejszony o kwotę 1.201.100 zł przekazaną na opłacenie akcji serii B oraz o kwotę 300.275 zł przeznaczoną na opłacenie zryczałtowanego podatku dochodowego do udziału w zyskach i powiększony o kwotę 10.000.000 zł, wynikającą z nadwyżki ceny sprzedaży nad ceną nominalną akcji serii D i wynosi na dzień 31 grudnia 1998 roku - 21.664.358,33 złoty.

9. Opinia o badanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta

Do Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Członków Zarządu
INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie

Niniejsza opinia adresowana jest do aktualnych właścicieli oraz potencjalnych nabywców akcji Spółki celem przedstawienia danych ekonomicznych o działalności gospodarczej, o wynikach finansowych oraz o stanie majątku Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. w okresie od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku.

W skład Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. wchodzi podmiot dominujący INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 i spółka zależna - Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Mierzeja Wiślana 8.

INSTAL KRAKÓW Spółka z o. o. jako jednostka dominująca objęła kontrolą Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o. z dniem 24.04.1998 r., posiadając na ten dzień udziały w jednostce zależnej w wysokości 78,89 %. Wobec powyższego Spółka nie miała obowiązku sporządzania sprawozdań skonsolidowanych za poprzednie okresy.

Na podstawie informacji uzyskanych od Zarządu Spółki INSTAL KRAKÓW S.A. zestawiliśmy skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zgodnie z wymogami Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz. U. Nr 128, poz. 631, z późniejszymi zmianami), Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1 - 3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 150) oraz Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 151).

Za wymienione skonsolidowane sprawozdanie finansowe ponosi Zarząd INSTAL KRAKÓW S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zostało przeprowadzone zgodnie z:

- Ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami),
- Ustawą z dnia 13 października 1994 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie (Dz. U. Nr 121, poz. 591)
- normami wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okresy od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zostało sporządzone zgodnie z:

- Ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591, z późniejszymi zmianami),
- rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 14.06.1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (dz. U. Nr 71, poz. 355)
- zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14.02. 1995 r. w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1 - 3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 150)
- zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14.02. 1995 r. w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 151).

Opinia biegłych rewidentów badających skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW SA za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku zaprezentowana została w oryginalnej formie w punkcie 9.1. niniejszego Rozdziału.

Forma prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego zamieszczonego w prospekcie i zakres ujawnionych w nim danych są zgodne z wymogami rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 października 1994 roku w sprawie szczegółowych warunków jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny i memorandum informacyjne (Dz. U. Nr 128,poz. 631, późniejszymi zmianami), Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1 - 3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 150) oraz Zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 roku w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 151).

Na podstawie przeprowadzonego przez nas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku stwierdzamy, że odzwierciedla ono prawidłowo i rzetelnie sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. na dzień 31 lipca 1998 r. a także wynik finansowy oraz zmianę stanu środków pieniężnych netto za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że stanowiące podstawę jego sporządzenia sprawozdanie finansowe jednostki zależnej: Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego P.U.H. "Frapol" Sp. z o. o. w Krakowie, wykazujące na dzień 31.07.1998 r. po stronie aktywów i pasywów sumę 9.647.781,17 zł oraz zysk netto za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998 r. - 1.175.559,21 zł nie było badane przez biegłego rewidenta. Na podstawie przeglądu analitycznego sprawozdań finansowych Spółki "Frapol" sporządzonych na dzień 31.12.1997 r. i na dzień 31.07.1998 r. nabraliśmy przekonania o wydaniu opinii bez zastrzeżeń.

mgr **Salomea Lisowska**
zamieszkała w Krakowie, os. Albertyńskie 17/67
wpisana na listę biegłych rewidentów
pod Nr 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
zamieszkały w Krakowie, Al. 29 - Listopada 81/7
wpisany na listę biegłych rewidentów
pod Nr 346/3323

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
ul. Syrokomli 17, 30 - 102 Kraków
Podmiot wpisany na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 327
reprezentowany przez **Helenę Zięba** - Prezesa Zarządu

Kraków, dnia 19.11.1998 roku

10. Źródła informacji stanowiące podstawę sporządzenia skonsolidowanych sprawozdań finansowych zamieszczonych w Prospekcie

Prezentowane w niniejszym Prospekcie sprawozdania finansowe zostały sporządzone przez jednostkę dominującą INSTAL KRAKÓW S.A. na podstawie prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na potrzeby Prospektu Emisyjnego.

Korzystając z uprawnień wynikających z § 16 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 czerwca 1995 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. Nr 71, poz. 355) INSTAL KRAKÓW Sp. z o.o. nie sporządzał w latach poprzednich skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

10.1. Opinia Biegłych Rewidentów badających skonsolidowane sprawozdanie finansowe Emitenta za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku

OPINIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW

Dla Rady Nadzorczej INSTAL KRAKÓW Spółka Akcyjna w Krakowie
ul. Konstantego Brandla 1

1. Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW Spółka z o. o. w Krakowie, ul. Konstantego Brandla - przekształconej w Spółkę Akcyjną z dniem 31.07.1998 r., na które składa się:
   a) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31lipca 1998 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 49.135.958,17 złotych,
   b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998 r., wykazujący zysk netto 2.592.929,92 złotych,
   c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wykazujące ujemną zmianę stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.1998 r. do 31.07.1998 r. na sumę - 719.831,12 złotych,
   d) informacja dodatkowa,

2. Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:
   a) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami),
   b) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

3. Naszym zdaniem załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało - we wszystkich istotnych aspektach - zgodnie z zasadami określonymi w:
   a) ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości,
   b) rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 14.06.1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (dz. U. Nr 71, poz. 355)
   c) zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14.02. 1995 r. w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1 - 3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 150)
   d) zarządzeniem Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14.02. 1995 r. w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. nr 12 poz. 151).

4. Jest ono zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i przedstawia rzetelnie oraz jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku finansowego działalności gospodarczej za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998r., jak również sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31.07. 1998 r.

5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania skonsolidowanego informujemy, że stanowiące podstawę jego sporządzenia sprawozdanie finansowe jednostki zależnej: Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego P.U.H. "Frapol" Sp. z o. o. w Krakowie, wykazujące na dzień 31.07.1998 r. po stronie aktywów i pasywów sumę 9.647.781,17 zł oraz zysk netto za okres od 01.01.1998 r. do 31.07.1998 r. - 1.175.559,21 zł nie było badane przez biegłego rewidenta. Na podstawie przeglądu analitycznego sprawozdań finansowych Spółki "Frapol" sporządzonych na dzień 31.12.1997 r. i na dzień 31.07.1998 r. nabraliśmy przekonania o wydaniu opinii bez zastrzeżeń.

Biegli rewidenci, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

mgr **Salomea Lisowska**
wpisana na listę pod pozycją 2261/3436

mgr **Stanisław Bubak**
wpisany na listę pod pozycją 346/3323

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych:

Kancelaria Biegłych Rewidentów "KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
Podmiot wpisany na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych pod numerem 327

Kraków, dnia 15 października 1998 roku

11. Stosowane metody wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. jest sporządzane po raz pierwszy i obejmuje okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998 r. Zostało ono sporządzone według metod i zasad wynikających z poniższych uregulowań prawnych:

- Ustawy o Rachunkowości,
- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 14 czerwca 1995 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki skonsolidowanych sprawozdań finansowych (Dz. U. Nr 71, poz. 355),
- zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 r. w sprawie określenia ostrzejszych kryteriów od zawartych w art. 56 ust. 1-3 ustawy o rachunkowości w odniesieniu do jednostek emitujących papiery wartościowe dopuszczone do publicznego obrotu (M.P. Nr 12, poz. 150),
- zarządzenia Przewodniczącego Komisji Papierów Wartościowych z dnia 14 lutego 1995 r. w sprawie określenia zakresu informacji podawanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych jednostek będących emitentami papierów wartościowych dopuszczonych lub ubiegających się o ich dopuszczenie do publicznego obrotu (M.P. Nr 12. poz. 151).

Przepisy te określają zasady rachunkowości i metody konsolidacji dla jednostek dominujących, mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej.

Zasady rachunkowości stosowane przez jednostki objęte konsolidacją są zgodne we wszystkich istotnych aspektach z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą - INSTAL KRAKÓW S.A. Zasady te przedstawiono szczegółowo w pkt. 4 rozdziału VII Prospektu.

11.1. Skład Grupy Kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej INSTAL KRAKÓW S.A. wchodzi podmiot dominujący INSTAL KRAKÓW S.A. z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 i spółka zależna - Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o. z siedzibą w Krakowie, ul. Mierzeja Wiślana 8.

INSTAL KRAKÓW Spółka z o. o. jako jednostka dominująca objęła kontrolą Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o. z dniem 24.04.1998 r., posiadając na ten dzień udziały w jednostce zależnej w wysokości 78,89 %. Kapitał podstawowy (udziałowy) Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o. wynosi 2.082.500,- zł, w tym udziały podmiotu dominującego: 1.642.900,- zł.

Podstawowym przedmiotem działalności Przedsiębiorstwa Polsko - Austriackiego - Produkcyjno - Handlowo - Usługowego "Frapol" Spółka z o. o. jest projektowanie, produkcja, montaż i serwis elementów technicznych urządzeń wentylacji i klimatyzacji (EKD 2914).

11.2. Proces konsolidacji

Konsolidacją metodą pełną została objęta jedna jednostka zależna Przedsiębiorstwo Polsko - Austriackie - Produkcyjno - Handlowo - Usługowe "Frapol" Spółka z o. o.

Nie objęto konsolidacją jednostki, która zawiesiła działalność.

Podmiot	Podstawa zwolnienia z konsolidacji	Udział w kapitale akcyjnym (zakładowym) (%)	% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy (Zgromadzaniu Wspólników)	Wartość w cenach nominalnych (w zł)
Przedsiębiorstwo Produkcyjno - Handlowe INVISION Sp. z o.o. - Kraków (działalność zawieszona)	działalność zawieszona	50,0	50,0	500,00

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowi dokumentacja konsolidacyjna, która obejmuje w szczególności:

- sprawozdania finansowe podmiotów grupy kapitałowej objętych konsolidacją, sporządzone na dzień 31.07.1998 r., stanowiące podstawę do wyłączeń i korekt dotyczących wzajemnych rozrachunków jednostki zależnej i dominującej z wszelkich tytułów, jak i dostaw i pożyczek, przychodów i kosztów z tyt. wzajemnych świadczeń, oraz wypłacanych jednostce dominującej dywidendy przez jednostkę zależną,
- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją, sporządzone na dzień 30.04.1998 r., stanowiące podstawę do wyliczenia "Rezerwy kapitałowej z konsolidacji w wysokości różnicy między ceną nabycia udziałów przez jednostkę dominującą od jednostki zależnej i odpowiadającej temu udziałowi części aktywów netto.
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne - przy czym w raporcie zaniechano wyłączeń, o których mowa w art. 58, ust. 3, pkt. 3 - tj. dotyczących zysków i strat powstałych na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją, zawartych w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów - co nie wpłynęło w sposób istotny na zmianę obrazu, jaki prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- obliczenie rezerwy kapitałowej z konsolidacji, odpisów i dokonanie korekty jej wartości,
- obliczenie kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,

Biegli rewidenci, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej stwierdzili, iż dokumentacja konsolidacyjna jest kompletna i prawidłowa.

W procesie konsolidacji pełnej dokonane zostały następujące eliminacje:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez spółkę dominującą w spółce zależnej,
- wzajemne należności i zobowiązania, obejmujące wszelkie rozrachunki pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, objęte konsolidacją pełną,
- wszelkie wzajemne obroty - to jest przychody i koszty, dotyczące operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacja pełną,
- dywidendy wypłacone jednostce dominującej przez jednostkę zależną.

11.3. Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny

Biegli rewidenci, dokonujący badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej INSTAL KRAKÓW Spółka z o. o. stwierdzili, iż:

- stosowane są jednolite metody wyceny aktywów i pasywów oraz jednolite zasady sporządzania sprawozdań finansowych, zapewniające ich porównywalność,
- środki trwałe wykazane zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub w wartości po aktualizacji wyceny - pomniejszone o odpisy amortyzacyjne dokonywane metodą liniową,
- obie spółki Grupy Kapitałowej stosują stawki amortyzacyjne wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 r. - w sprawie amortyzacji środków trwałych (Dz. U. Nr. 6/97 z późn. zmianami),
- pozostałe aktywa i pasywa wycenione zostały wg jednolitych zasad - zgodnych z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości i stosowanych w sposób ciągły.

- spółka dominująca prowadzi zarówno porównawczy, jak i kalkulacyjny rachunek zysków i strat, natomiast spółka zależna tylko wariant porównawczy, lecz dla celów prezentowania skonsolidowanego rachunku zysków i strat został wybrany wariant kalkulacyjny,
- w obu jednostkach grupy kapitałowej - realizujących działalność o profilu budownictwa specjalistycznego - jest stosowana zasada częściowego fakturowania robót i związanego z tym minimalnego występowania produkcji nie zakończonej na koniec okresów sprawozdawczych.

12. Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz noty objaśniające sporządzone na dzień 31.07.1998 r.

12.1. Bilans Spółki

(w tys. zł)

		Nota nr	na dzień 31.07.98 r.
AKTYWA			
I.	**MAJĄTEK TRWAŁY**		**10.582,1**
1.	Wartości niematerialne i prawne	1	448,2
2.	Wartość firmy z konsolidacji	2	–
3.	Rzeczowy majątek trwały	3	9.923,5
4.	Finansowy majątek trwały	4	60,4
5.	Należności długoterminowe	5	150,0
II.	**MAJĄTEK OBROTOWY**		**38.434,2**
1.	Zapasy	6	8.609,8
2.	Należności	7	27.010,4
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	8	–
4.	Środki pieniężne	9	2.814,0
III.	**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**	**10**	**119,7**
AKTYWA RAZEM:			**49.136,0**
PASYWA			
I.	**KAPITAŁ WŁASNY**		**20.099,5**
1.	Kapitał akcyjny	11	2.402,2
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)		–
3.	Kapitał zapasowy	12	13.886,8
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	13	1.217,6
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	14	–
6.	Nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych		–
7.	Zysk (strata) netto roku obrotowego		2.592,9
II.	**REZERWA KAPITAŁOWA Z KONSOLIDACJI**		**494,3**
III.	**KAPITAŁ WŁASNY UDZIAŁOWCÓW MNIEJSZOŚCIOWYCH**		**1.131,7**
IV.	**REZERWY**	**15**	**188,1**
V.	**ZOBOWIĄZANIA**		**26.424,9**
1.	Zobowiązania długoterminowe	16	2.402,2
2.	Zobowiązania krótkoterminowe i ZFŚS	17	24.022,7
IV.	**ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW**	**18**	**797,5**
PASYWA RAZEM:			**49.136,0**

12.2. Rachunek zysków i strat

(w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota nr	za okres od 01.01.98r. do 31.07.98r.
I.	**Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**	**19**	**61.822,0**
1.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3.271,5
2.	Przychody ze sprzedaży produktów		58.550,5
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**		**51.206,5**
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3.079,3
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	20	48.127,2
III.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**		**10.615,5**
IV.	**Koszty sprzedaży**		**36.7**
V.	**Koszty ogólnego zarządu**		**6.349,6**
VI.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**21**	**296,1**

VII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	22	152,3
VIII.	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**		4.373,0
IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**		–
1.	Od podmiotów zależnych		–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		–
X.	**Przychody z pozostałego finansowego majątku trwałego, w tym:**		–
1.	Od podmiotów zależnych		–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		–
XI.	**Pozostałe przychody finansowe**	23	437,8
XII.	**Koszty finansowe**	24	447,2
XIII.	**Zysk (strata) na działalności gospodarczej**		4.363,6
XIV.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	25	–
1.	Zyski nadzwyczajne		–
2.	Straty nadzwyczajne		–
XVI.	**ODPIS REZERWY KAPITAŁOWEJ Z KONSOLIDACJI**		26,0
XVII.	**Zysk (strata) brutto**		4.389,6
XVIII	**Podatek dochodowy**	26	1.548,5
XIX.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia (zwiększenia straty) zysku**	27	–
XX.	**Zysk udziałowców mniejszościowych**		248,2
XXI.	**Zysk netto grupy kapitałowej**	28	2.592,9

12.3. Rachunek przepływów pieniężnych

(w tys. zł)

Wyszczególnienie		za okres od 01.01.98r. do 31.07.98r.
A.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ**	
I.	**Zysk (strata) netto**	2.592,9
II.	**Korekty razem:**	(4.199,3)
1.	Zysk udziałowców mniejszościowych	248,2
2.	Amortyzacja	833,7
3.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–
4.	Odsetki i dywidendy	(714,8)
5.	Rezerwy na należności	–
6.	Inne rezerwy	494,3
7.	Podatek dochodowy współmierny do zysku brutto	1.548,5
8.	Podatek dochodowy zapłacony	(1.608,8)
9.	(Zysk) strata na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	–
10.	Zmiana stanu zapasów	(3.053,6)
11.	Zmiana stanu należności	(5.695,6)
12.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek), w tym funduszy specjalnych	3.730,7
13.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	110,1
14.	Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(92,0)
15.	Pozostałe pozycje	–
IV.	**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(1.606,4)

B.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**	
I.	**Wpływy z działalności inwestycyjnej**	2.762,2
1.	Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	–
2.	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	24,3
3.	Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–
4.	Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	–
5.	Sprzedaż pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–
6.	Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1.818,1
7.	Spłacone pożyczki	–

8.	Otrzymane dywidendy	394,4
9.	Otrzymane odsetki	525,4
10.	Pozostałe wpływy	–
II.	**Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej**	**(5.105,9)**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	(93,3)
2.	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	(2.206,4)
3.	Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–
4.	Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	(2.806,2)
5.	Nabycie pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–
6.	Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	–
7.	Udzielone pożyczki	–
8.	Zwrócone dywidendy	–
9.	Zwrócone odsetki	–
10.	Pozostałe wydatki	–
III.	**Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej**	**(2.343,7)**

C.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**	
I.	**Wpływy z działalności finansowej**	**4.057,8**
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	–
2.	Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek	–
3.	Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych	4.057,8
5.	Zaciągnięcie krótkoterminowych pożyczek	–
6.	Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
7.	Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych oraz dopłat do kapitału	–
8.	Zwrócone odsetki	–
9.	Pozostałe wpływy	–
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**	**(827,5)**
1.	Spłata długoterminowych kredytów bankowych	(99,0)
2.	Spłata długoterminowych pożyczek	–
3.	Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych	(154,0)
5.	Spłata krótkoterminowych pożyczek	–
6.	Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
7.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	–
8.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(197,5)
9.	Zapłacone odsetki	(377,0)
10.	Pozostałe wydatki	–
III.	**Środki pieniężne netto z działalności finansowej**	**3.230,3**
D.	**Zmiana stanu środków pieniężnych netto (AIII+BIII+CIII)**	**(719,8)**
E.	**Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego**	**3.533,8**
F.	**Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (D+E)**	**2.814,0**

12.4. Noty objaśniające do bilansu

Nota nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	–
2.	Rozliczane w czasie koszty badań i rozwoju	–
3.	Wartość firmy	–
4.	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
5.	Oprogramowanie komputerów	–
6.	Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	448,2
8.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
	Razem:	**448,2**

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.98r. do 31.07.98 r.
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**744,7**
2.	**Zwiększenia**	**93,3**
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	19,3
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	1,0
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–
	- inne wartości niematerialne i prawne	73,0
	- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
3.	**Zmniejszenia**	–
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	–
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	–
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–
	- inne wartości niematerialne i prawne	–
	- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
4.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**838,0**
5.	**Skumulowana amortyzacja na początek okresu**	**310,5**
6.	**Amortyzacja za okres**	**79,7**
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	–
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	1,0
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	3,7
	- inne wartości niematerialne i prawne	75,0
7	**Skumulowana amortyzacja na koniec okresu**	**389,8**
8	**Wartość netto na koniec okresu**	**448,2**

Nota nr 2

WARTOŚĆ FIRMY Z KONSOLIDACJI (w tys. zł)

Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
Podmioty zależne	–
Podmioty stowarzyszone	–
Razem:	–

Nota nr 3

WARTOŚĆ RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Środki trwałe	9.722,7
	- grunty	31,8
	- budynki i budowle	4.238,6
	- urządzenia techniczne i maszyny	3.998,0
	- środki transportu	835,4
	- pozostałe środki trwałe	618,9
2.	Inwestycje rozpoczęte	200,8
3.	Zaliczki na poczet inwestycji	–
	Razem:	9.923,8

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres od 01.01.98r. do 31.07.98 r.
1.	Wartość brutto na początek okresu	11.721,0
2.	Aktualizacja wyceny	–
3.	Unettowienie/ubruttowienie	–
4.	Zwiększenia z tytułu:	2.206,4
	- zakupu	103,6
	- przyjęcia z inwestycji	2.102,8
	- inne	–
6.	Zmniejszenia z tytułu:	99,7
	- sprzedaży	1,8
	- likwidacji	87,5
	- inne	10,4
7.	Wartość brutto na koniec okresu	13.827,7
8.	Skumulowana amortyzacja na początek okresu	3.275,7
9.	Aktualizacja wyceny umorzenia	–
10.	Unettowienie/ubruttowienie	–
11.	Amortyzacja za okres	915,8
	- budynki i budowle	246,8
	- urządzenia techniczne i maszyny	442,2
	- środki transportu	163,7
	- pozostałe środki trwałe	63,1
12.	Zmniejszenia umorzenia z tytułu:	86,5
	- sprzedaży środków trwałych	1,8
	- likwidacji środków trwałych	84,7
	- inne	–
13.	Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	4.105,0
14.	Wartość netto na koniec okresu	9.722,7

PODZIAŁ ŚRODKÓW TRWAŁYCH ZE WZGLĘDU NA PRAWO WŁASNOŚCI (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	**Własne**	**13.827,7**
	- wartość początkowa	4.105,0
	- umorzenie	9.722,7
	- wartość netto	–
2.	**Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze i zaliczane do majątku Emitenta**	–
	- wartość początkowa	–
	- umorzenie	–
	- wartość netto	–
3.	**Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej:**	**13.827,7**
	- wartość początkowa	4.105,0
	- umorzenie	9.722,7
	- wartość netto	–
4.	**Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze ujawnione w ewidencji pozabilansowej - grunty w wieczystym użytkowaniu**	**1.863,6**

Nota nr 4

WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	**Udziały i akcje, w tym:**	**60,4**
	a) w podmiotach zależnych	–
	b) w podmiotach stowarzyszonych	60,4
2.	**Udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:**	–
	a) w podmiotach zależnych	–
	b) w podmiotach stowarzyszonych	–
3.	**Pozostałe składniki finansowego majątku trwałego, w tym:**	–
	a) pozostałe papiery wartościowe podmiotów zależnych	–
	b) pozostałe papiery wartościowe podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	**60,4**

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE na dzień 31. 07. 1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 31.07.1995r.	Udział w kapitale akcyjnym na 31.07.1998r.	Udział w ogólnej liczbie głosów na 31.07.1998r.
1.	Frapol- Market Sp. z o.o. Kraków	7,5	0,36	15,00
2.	Invision Sp. z o.o. (zawieszona działalność)	0,5	–	–
3.	Polimex Cekop S.A. Kraków	6,5	0,04	0,04
4.	Przedsiębiorstwo Handlowo - Usługowe Instal Katowice	0,1	1,56	1,56
5.	PZPO Chełmek S.A.	45,8	0,22	0,22
	Razem:	**60,4**		

Nota nr 5

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	**Należności długoterminowe, w tym:**	**150,0**
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	**150,0**

Nota nr 6

WARTOŚĆ ZAPASÓW WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Materiały	7.237,7
2.	Półprodukty i produkty w toku	83,2
3.	Produkty gotowe	297,0
4.	Towary	309,7
5.	Zaliczki na poczet dostaw	682,2
	Razem:	**8.609,8**

Nota nr 7

WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	26.107,5
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
2.	Pozostałe należności od podmiotów zależnych i stowarz.	–
3.	Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	397,4
4.	Należności wewnątrz zakładowe	–
5.	Należności dochodzone na drodze sądowej	–
6.	Pozostałe należności	505,5
	Razem należności netto:	**27.010,4**
7.	Rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	970,5
	Razem należności brutto:	**27.980,9**

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	do 1 miesiąca	16.423,2
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7.424,1
3.	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	1.090,9
4.	powyżej 6 miesiąca do 1 roku	881,6
5.	powyżej 1 roku	1.258,2
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto):	**27.078,0**
6.	Rezerwy na należności z tytułu dostaw i usług (wielkość ujemna)	970,5
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto):	**26.107,5**

W normalnym toku sprzedaży mieszczą się należności za usługi i roboty budowlane zawarte w okresie od 20 do 60 dni.

PODZIAŁ NALEŻNOŚCI ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Należności w walucie polskiej	24.093,9
2.	Należności w walucie obcej (przeliczone na zł)	3.887,0
	Razem należności (brutto):	**27.980,9**
3.	Rezerwy na należności (wielkość ujemna)	970,5
	Razem należności (netto):	**27.010,4**

Nota nr 8

WARTOŚĆ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU (w tys. zł)

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu nie występują.

Nota nr 9

ŚRODKI PIENIĘŻNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Środki pieniężne w kasie	133,4
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2.288,4
3.	Inne środki pieniężne (czeki obce, weksle itp.)	392,2
	Razem:	**2.814,0**

Nota nr 10

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	119,7
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	–
	Razem:	**119,7**

Nota nr 11

KAPITAŁ AKCYJNY - stan na dzień 31.07.1998 r. (w zł)

Seria	Rodzaj udziałów	Ilość akcji	Cena nominalna 1 akcji	Wartość kapitału akcyjnego
	akcje zwykłe	–	–	–
	akcje uprzywilejowane	2.402.200	1,00	2.402.200,00
	Razem:	**2.402.200**	**1,00**	**2.402.200,00**

ZMIANA STANU KAPITAŁU AKCYJNEGO (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98r. do 31.07.98r.
1.	**Stan na początek okresu**	**2.402,2**
2.	**Zwiększenia**	–
	- emisja (zwiększenie udziałów)	–
	- podwyższenie wartości nominalnej udziału	–
	- inne	–
3.	**Zmniejszenia - przemieszczenie na kapitał zapasowy**	–
4.	**Stan na koniec okresu**	**2.402,2**

Nota nr 12

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	–
2.	Kapitał utworzony ustawowo	10.972,9
3.	Kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wartość	–
4.	Kapitał z dopłat akcjonariuszy	–
5.	Inny	2.913,9
	Razem:	**13.886,8**

ZMIANA STANU KAPITAŁU ZAPASOWEGO (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98r. do 31.07.98r.
1.	**Stan na początek okresu**	**11.757,2**
2.	**Zwiększenia**	**2.967,6**
	- sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej	–
	- przeszacowanie środków trwałych	134,2
	- odpisy z zysku	2.847,5
	- inne	(14,1)
3.	**Zmniejszenia**	**131,2**
4.	**Stan na koniec okresu**	**14.593,6**

Nota nr 13

ZMIANA STANU KAPITAŁU REZERWOWEGO Z AKTUALIZACJI WYCENY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	**Stan na początek okresu**	**1.220,5**
2.	**Zwiększenia**	**131,2**
	- budynki i budowle	2,1
	- urządzenia techniczne i maszyny	48,5
	- środki transportu	76,0
	- pozostałe środki trwałe	4,6
3.	**Zmniejszenia**	**134,6**
4.	**Stan na koniec okresu**	**1.217,5**

Nota nr 14

WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW REZERWOWYCH (w tys. zł)

Pozostałe kapitały rezerwowe nie występują

Nota nr 15

REZERWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Rezerwa na podatek dochodowy	188,1
2.	Pozostałe rezerwy	–
	Razem:	**188,1**

ZMIANA STANU REZERW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998r. do 31.07.1998r.
1.	**Rezerwy korygujące stan należności**	
	a) stan na początek okresu	1.056,7
	b) utworzenie rezerw	0,4
	c) rozwiązanie rezerw	86,6
	d) stan na koniec okresu	970,5
2.	**Rezerwy korygujące stan zapasów wyrobów gotowych**	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–
3.	**Rezerwy na nagrody jubileuszowe**	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–

4.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–

Nota nr 16

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Długoterminowe kredyty bankowe	709,7
2.	Długoterminowe pożyczki, w tym:	–
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1.010,6
5.	Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	681,9
6.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	–
	Razem zobowiązania długoterminowe:	**2.402,2**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Zobowiązania długoterminowe w walucie polskiej	2.402,2
2.	Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej	–
	Razem zobowiązania długoterminowe:	**2.402,2**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI SPŁATY (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Powyżej 1 roku do 3 lat	790,0
2.	Powyżej 3 do 5 lat	1.499,7
3.	Powyżej 5 lat	112,5
	Zobowiązania długoterminowe razem:	**2.402,2**

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	PKO BP O/ Kraków	379,7	wg zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku	13.04 2002 r.	weksel in blanco bankowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja polisy ubezpieczeniowej
2.	PKO BP O/ Kraków	330,0	wg zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku	30.06.2002 r.	weksel in blanco bankowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych, cesja polisy ubezpieczeniowej
	Razem kredyty bankowe:	**709,7**			

Nota nr 17

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Kredyty bankowe	8.169,7
2.	Pożyczki, w tym:	–
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	10.635,7
5.	Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	33,8
6.	Zobowiązania wekslowe	–
7.	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	2.035,1
8.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	984,4
9.	Zobowiązania wewnątrzzakładowe	–
10.	Zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:	–
	a) z tytułu kredytów bankowych	–
	b) z tytułu leasingu finansowego	–
11.	Fundusze specjalne, w tym:	705,8
	a) ZFŚS	347,5
	b) fundusz nagród	358,3
12.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	1.458,2
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**24.022,7**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	na dzień 31.07.98 r.
1.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	21.661,6
2.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej	2.361,1
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**24.022,7**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Mitteleuropäische Handelsbank Deutch - Polische Bank Frankfurt am Main	1.156,7	stawka FIBOR dla trzymiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM + 2,5% marży	31.03.99 r.	cesja wierzytelności
2.	Raiffeisen Centrobank	3.474,9	stawka LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM + 1% marży	30.10.98 r.	cesja wierzytelności, weksel in blanco,
3.	Societe Generale	2.683,9	stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł + 0,95% marży	30.04.99 r.	weksel in blanco, zastaw na udziałach FRAPOL Sp. z o.o.
4.	BRE	134,0	stawka WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł + 1,3% marży	kredyt w rachunku bieżącym	weksel in blanco
5.	Bank Handlowy	720,0	wg. zmiennej stopy procentowej obowiązującej w banku	kredyt w rachunku bieżącym	weksel in blanco
	Razem kredyty bankowe:	**8.169,5**			

Nota nr 18

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (w tys. zł)

Rozliczenia międzyokresowe i przychody przyszłych okresów nie występują.

Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota nr 19

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW -STRUKTURA RZECZOWA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
I.	**Przychody ze sprzedaży, w tym:**	**56.840,3**
1.	Przychody ze sprzedaży wyrobów - prod	5.171,0
2.	Przychody ze sprzedaży robót budowlano - montażowych	51.669,3
II.	**Przychody ze sprzedaży usług**	**1.710,2**
	Razem przychody ze sprzedaży produktów:	**58.550,5**
III.	**Przychody ze sprzedaży towarów**	**489,1**
IV.	**Przychody ze sprzedaży materiałów**	**2.782,4**
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	**3.271,5**
	Przychody ze sprzedaży ogółem	**61.822,0**

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Kraj	3.271,5
2.	Oddział Niemcy	–
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	**3.271,5**

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Kraj	51.311,1
2.	Oddział Niemcy	7.239,4
	Razem przychody ze sprzedaży produktów:	**58.550,5**

Nota nr 20

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Zużycie materiałów i energii	27.308,6
2.	Usługi obce	12.563,7
3.	Podatki i opłaty	793,0
4.	Wynagrodzenia	12.289,1
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	5.218,7
6.	Amortyzacja	793,1
7.	Pozostałe	5.826,4
	Razem koszty według rodzaju:	**64.792,6**
	- zmniejszenie stanu produktów (wielkość ujemna)	(250,2)
	- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(36,7)
	- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(6.349,6)
	- koszty świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(10.028,9)
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**48.127,2**

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 31.07.1998 r. (w tys. zł)

Nie planowane odpisy amortyzacyjne nie występują

Nota nr 21

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	24,2
2.	Dotacje	–
3.	Rozwiązanie rezerw na wyroby gotowe	–
4.	Rozwiązanie rezerw na należności	126,1
5.	Inne	145,8
	Razem pozostałe przychody operacyjne:	**296,1**

Nota nr 22

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Wartość sprzedanych i zlikwidowanych składników majątku trwałego	9,2
2.	Amortyzacja z tytułu ulgi inwestycyjnej	–
3.	Koszty sądowe	11,8
4.	Rezerwy na wierzytelności i rezerwy na zapasy	39,8
5.	Darowizny	25,3
6.	Koszty zagospodarowania zapasów	–
7.	Należności przedawnione	–
8.	Kary i grzywny	–
9.	Korekta wartości zapasów	–
11.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–
10.	Pozostałe	66,2
	Razem pozostałe koszty operacyjne:	**152,3**

Nota nr 23

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Odsetki, w tym:	553,4
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
	c) inne	553,4
2.	Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych	–
3.	Dodatnie różnice kursowe	(2,4)
4.	Pozostałe	(113,2)
	Razem pozostałe przychody finansowe:	**437,8**

Nota nr 24

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Korekty wartości finansowego majątku trwałego oraz krótkoterminowych papierów wartościowych	–
2.	Odsetki, w tym:	205,0
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
	c) inne	205,0
3.	Wartość sprzedanych papierów wartościowych	–
4.	Ujemne różnice kursowe	40,0
	a) zrealizowane	21,8
	b) nie zrealizowane	18,2
5.	Rezerwy na odsetki	–
6.	Pozostałe	202,2
	Razem pozostałe koszty finansowe:	**447,2**

Nota nr 25

ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE (w tys. zł)

Zyski i straty nadzwyczajne nie występują

Nota nr 26

PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1	Podatek dochodowy naliczony	1.548,5
2	Podatek dochodowy odroczony	–
	Razem:	**1.548,5**

Grupa kapitałowa INSTAL KRAKÓW nie jest płatnikiem podatku dochodowego w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych. Podatek dochodowy jest sumą podatków dochodowych naliczanych przez Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej.

Nota nr 27

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA (ZWIĘKSZENIA) ZYSKU

Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia (zwiększenia) zysku nie wystąpiły.

Nota nr 28

ZYSK NETTO GRUPY KAPITAŁOWEJ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.98 r. do 31.07.98 r.
1.	Zysk (strata) netto podmiotu dominującego	2.557,5
2.	Zysk (strata) netto podmiotów zależnych	1.175,6
3.	Korekta konsolidacyjna	892,0
4.	Zysk (strata) netto podmiotów stowarzyszonych	–
5.	Zysk (strata) netto akcjonariuszy (udziałowców) mniejszościowych	248,2
	Zysk (strata) netto grupy kapitałowej	**2.592,9**

12.5. Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 1

WARTOŚĆ UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	31.07.98 r.
1.	**Udzielone gwarancje, w tym:**	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
2.	**Udzielone poręczenia, w tym:**	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	–

Nota nr 2

OBCIĄŻENIA MAJĄTKU O CHARAKTERZE PRAWNORZECZOWYM I OBLIGACYJNYM - KWOTY ZABEZPIECZENIA: (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	Stan na 31.07.98 r.
	HIPOTECZNE	
1.	Skarb Państwa, Ministerstwo Gospodarki Warszawa	1.500,7
	ZASTAWEM RZECZY	
1.	Weksle in blanco oraz gwarancje bankowe	460,7

Nota nr 3

PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE W OKRESIE NAJBLIŻSZYCH 12 MIESIĘCY

Kwota planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy wynosi 11.137,3 tys. zł.

Nota nr 4

1. Nie zawarto transakcji, dotyczących przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań (zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym) pomiędzy Emitentem a:

- podmiotem dominującym wobec emitenta:
- podmiotami zależnymi od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERNIMOWE - POZABILABSOWE

Zaciągnięte gwarancje (na dzień 31.07.98 r.) -516.809,81 tys. zł

Zaciągnięte gwarancje zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt 7.3 oraz 8.3

(Gwarancje udzielone w DM przeliczono na złote wg. średniego kursu NBP z dnia 01.10.1998 r.)

13. Zdarzenia po dacie sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego

Po dacie sporządzenia ostatniego zbadanego sprawozdania finansowego za okres od 1 stycznia 1998 roku do 31 lipca 1998 roku odbyło się w dniu 19 września 1998 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które podjęło uchwałę nr 4 o podwyższeniu kapitału akcyjnego drogą emisji akcji serii B, C oraz D (akt notarialny Repertorium A nr 5444/1998 sporządzony przez notariusza Macieja Kułakowskiego prowadzącego Kancelarię Notarialną w Niepołomicach przy ul. Bocheńskiej 11).

Podwyższenie kapitału akcyjnego o emisje akcji serii B, C i D zostało zarejestrowane w dniu 3 grudnia 1998 roku na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa - Śródmieścia w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy (sygn. Ns Rej. H/B - 3379/98/S).

W wyniku rejestracji emisji akcji serii B, C i D wystąpiła istotna zmiana kapitału akcyjnego oraz kapitału zapasowego.

Kapitał akcyjny zwiększył się do kwoty 7.304.400 tj. o kwotę 4.902.200 zł z tytułu:

- emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości 1.201.100 zł,
- emisji 1 201 100 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 1.201.100 zł,
- emisji 2 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości 2.500.000 zł,

Kapitał zapasowy został pomniejszony o kwotę 1.201.100 zł przekazaną na pokrycie podwyższenia kapitału akcyjnego o emisję akcji serii B oraz o kwotę 240.220 zł przeznaczoną na spłacenie zryczałtowanego podatku dochodowego do udziału w zyskach i powiększony o kwotę 10.000.000 zł, wynikającą z nadwyżki ceny sprzedaży nad ceną nominalną akcji serii D.

ROZDZIAL VIII

INFORMACJE DODATKOWE

1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORAZ NOTY OBJAŚNIAJĄCE (za okres 01.01.1998r - 30.09.1998r)

1.1. Zasady rachunkowości

Stosowane zasady rachunkowości oraz wyceny aktywów i pasywów nie uległy zmianie w stosunku do opisanych w pkt 4 Rozdziału VII niniejszego Prospektu.

1.2. Bilans Spółki

(w tys. zł)

Sporządzony na dzień		Nota nr	30.09.1998r.
AKTYWA			
I.	MAJĄTEK TRWAŁY		10.334,7
1.	Wartości niematerialne i prawne	1	38,8
2.	Rzeczowy majątek trwały	2	6.393,4
3.	Finansowy majątek trwały	3	3.752,4
4.	Należności długoterminowe	4	150,0
II.	MAJĄTEK OBROTOWY		34.483,6
1.	Zapasy	5	6.756,3
2.	Należności	6	23.320,8
3.	Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu	7	–
4.	Środki pieniężne	8	4.406,5
III.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	9	57,4
AKTYWA RAZEM:			44.875,6
PASYWA			
I.	KAPITAŁ WŁASNY		20.429,1
1.	Kapitał akcyjny	10	2.402,2
2.	Należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)		–
3.	Kapitał zapasowy	11	13.108,3
4.	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	12	1.182,3
5.	Pozostałe kapitały rezerwowe	13	–
6.	Nie podzielony zysk lub nie pokryta strata z lat ubiegłych		–
7.	Zysk (strata) netto roku obrotowego		3.736,3
II.	REZERWY	14	–
III.	ZOBOWIĄZANIA		
1.	Zobowiązania długoterminowe	15	1.692,5
2.	Zobowiązania krótkoterminowe	16	22.116,1
IV.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW	17	637,9
RAZEM PASYWA:			44.875,6

1.3. Rachunek zysków i strat (za okres od 01.01.1998r. do 30.09.1998r.)

(w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	Nota nr	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
I.	**Przychody ze sprzedaży towarów i produktów**	18	78.565,6
1.	Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		3.340,8
2.	Przychody ze sprzedaży produktów		73.224,8
II.	**Koszt sprzedanych towarów i produktów**		66.029,6
1.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		3.192,9
2.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	62.836,7
III.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**		10.536,0
IV.	**Koszty sprzedaży**		45,6
V.	**Koszty ogólnego zarządu**		5.756,8

VI.	**Pozostałe przychody operacyjne**	20	573,7
VII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	21	461,0
VIII.	**Zysk (strata) na działalności operacyjnej**		4.846,3
IX.	**Przychody z udziałów w innych podmiotach, w tym:**		394,8
1.	Od podmiotów zależnych		–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		394,8
X.	**Przychody z pozostałego finansowego majątku trw., w tym:**		
1.	Od podmiotów zależnych		–
2.	Od podmiotów stowarzyszonych		–
XI.	**Pozostałe przychody finansowe**	22	587,2
XII.	**Koszty finansowe**	23	386,0
XIII.	**Zysk (strata) na działalności gospodarczej**		5.442,3
XIV.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	24	–
1.	Zyski nadzwyczajne		–
2.	Straty nadzwyczajne		–
XV.	**Zysk (strata) brutto**		5.442,3
XVI.	**Podatek dochodowy**	25	1.706,0
XVII.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia (zwiększenia) zysku**	26	–
XVIII.	**Zysk netto**	27	3.736,3
XIX.	**Zysk netto na jedną akcję (w zł)**		1,56

1.4. Rachunek przepływów pieniężnych (za okres od01.01.1998r. do 30.09.1998r.)

(w tys. zł)

	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
A.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	
I.	**Zysk (strata) netto**	3.736,3
II.	**Korekty razem:**	(3.905,9)
1.	Amortyzacja	859,5
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	–
3.	Odsetki i dywidendy	(683,6)
4.	Rezerwy na należności	(181,1)
5.	Inne rezerwy	(144,4)
6.	Podatek dochodowy współmierny do zysku brutto	1.706,0
7.	Podatek dochodowy zapłacony	(1.514,0)
8.	(Zysk) strata na sprzedaży i likwidacji składników działalności inwestycyjnej	(114,5)
9.	Zmiana stanu zapasów	(2.611,6)
10.	Zmiana stanu należności	(5.515,5)
11.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek),w tym funduszy specjalnych	+4.496,9
12.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(47,9)
13.	Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(251,6)
14.	Pozostałe pozycje	95,9
IV.	**Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej**	(169,6)

B.	PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	
I.	**Wpływy z działalności inwestycyjnej**	2.957,0
1.	Sprzedaż wartości niematerialnych i prawnych	–
2.	Sprzedaż składników rzeczowego majątku trwałego	180,3
3.	Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–
4.	Sprzedaż akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	–
5.	Sprzedaż pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–
6.	Sprzedaż papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	1.818,1
7.	Spłacone pożyczki	–
8.	Otrzymane dywidendy	394,8
9.	Otrzymane odsetki	563,8

10.	Pozostałe wpływy	–
II.	**Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej**	**4.256,6**
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych	30,4
2.	Nabycie składników rzeczowego majątku trwałego	1.420,0
3.	Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów zależnych	–
4.	Nabycie akcji i udziałów oraz innych papierów wartościowych podmiotów stowarzyszonych	2.806,2
5.	Nabycie pozostałych składników finansowego majątku trwałego	–
6.	Nabycie papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu	–
7.	Udzielone pożyczki	–
8.	Zwrócone dywidendy	–
9.	Zwrócone odsetki	–
10.	Pozostałe wydatki	–
III.	**Środki pieniężne netto z dz. inwestycyjnej**	**(1.299,6)**

C.	**PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**	
I.	**Wpływy z działalności finansowej**	**3.963,3**
1.	Zaciągnięcie długoterminowych kredytów bankowych	–
2.	Zaciągnięcie długoterminowych pożyczek	–
3.	Emisja obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zaciągnięcie krótkoterminowych kredytów bankowych	3.883,1
5.	Zaciągnięcie krótkoterminowych pożyczek	–
6.	Emisja obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
7.	Wpływy z emisji akcji (udziałów) własnych oraz dopłat do kapitału	80,2
8.	Zwrócone odsetki	–
9.	Pozostałe wpływy	–
II.	**Wydatki z tytułu działalności finansowej**	**1.621,4**
1.	Spłata długoterminowych kredytów bankowych	–
2.	Spłata długoterminowych pożyczek	–
3.	Wykup obligacji lub innych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Spłata krótkoterminowych kredytów bankowych	–
5.	Spłata krótkoterminowych pożyczek	–
6.	Wykup obligacji lub innych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
7.	Płatności dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	1.050,2
8.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	296,2
9.	Zapłacone odsetki	275,0
10.	Pozostałe wydatki	–
III.	**Środki pieniężne netto z dz. finansowej**	**2.341,9**

D.	**Zmiana stanu środków pieniężnych netto (AIII+BIII+CIII)**	**872,7**
E.	**Środki pieniężne na początek okresu sprawozdawczego**	**3.533,8**
F.	**Środki pieniężne na koniec okresu sprawozdawczego (D+E)**	**4.406,5**

1.5. Noty objaśniające do bilansu

Nota nr 1

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Rozliczane w czasie koszty organizacji poniesione przy założeniu lub późniejszym rozszerzeniu spółki akcyjnej	29,4
2.	Rozliczane w czasie koszty badań i rozwoju	–
3.	Wartość firmy	–
4.	Koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
5.	Oprogramowanie komputerów	–
6.	Nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	9,4
7.	Inne wartości niematerialne i prawne	–
8.	Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
	Razem:	**38,8**

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (w tys. zł)

	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998r. do 30.09.1998r.
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**42,7**
2.	**Zwiększenia**	
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	29,4
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	1,0
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–
	- inne wartości niematerialne i prawne	–
	- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
3.	**Zmniejszenia**	
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	–
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	–
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	–
	- inne wartości niematerialne i prawne	–
	- zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych	–
4.	**Skumulowana amortyzacja na początek okresu**	**28,5**
5.	**Amortyzacja za okres**	
	- koszty organizacji spółki akcyjnej	–
	- wartość firmy	–
	- koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	–
	- oprogramowanie	1,0
	- nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów	4,8
	- inne wartości niematerialne i prawne	–
6.	**Skumulowana amortyzacja na koniec okresu**	**34,3**
7.	**Wartość netto na koniec okresu**	**38,8**
	Wartość brutto na koniec okresu	**73,1**

Nota nr 2

WARTOŚĆ RZECZOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	**Środki trwałe**	**31,8**
	- grunty	2.765,7
	- budynki i budowle	2.350,7
	- urządzenia techniczne i maszyny	611,5
	- środki transportu	568,2
	- pozostałe środki trwałe	65,5
2.	**Inwestycje rozpoczęte**	–
3.	**Zaliczki na poczet inwestycji**	**6.393,4**
	Razem:	

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH WEDŁUG TYTUŁÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998r. do 30.09.1998r.
1.	**Wartość brutto na początek okresu**	**7.329,2**
2.	**Aktualizacja wyceny**	–
3.	**Unettowienie/ubruttowienie**	–
4.	**Zwiększenia z tytułu:**	**2.218,9**
	- zakupu	–
	- przyjęcia z inwestycji	2.218,9
	- inne	–
6.	**Zmniejszenia z tytułu:**	**209,1**
	- sprzedaży	114,5
	- likwidacji	94,6
	- inne	–
7.	**Wartość brutto na koniec okresu**	**9.339,0**
8.	**Skumulowana amortyzacja na początek okresu**	**2.300,7**
9.	**Aktualizacja wyceny umorzenia**	–
10.	**Unettowienie/ubruttowienie**	–
11.	**Amortyzacja za okres**	**853,7**
	- budynki i budowle	293,5
	- urządzenia techniczne i maszyny	349,0
	- środki transportu	152,5
	- pozostałe środki trwałe	58,7
12.	**Zmniejszenia umorzenia z tytułu:**	**143,3**
	- sprzedaży środków trwałych	(51,8)
	- likwidacji środków trwałych	(91,5)
	- inne	–
13.	**Skumulowana amortyzacja na koniec okresu**	**3.011,1**
14.	**Wartość netto na koniec okresu**	**6.327,9**

PODZIAŁ ŚRODKÓW TRWAŁYCH ZE WZGLĘDU NA PRAWO WŁASNOŚCI (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	**Własne**	
	- wartość początkowa	9.339,0
	- umorzenie	3.011,1
	- wartość netto	6.327,9
2.	**Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze i zaliczane do majątku Emitenta**	
	- wartość początkowa	–
	- umorzenie	–
	- wartość netto	–

3.	**Razem środki trwałe w ewidencji bilansowej**	**9.339,0**
	- wartość początkowa	3.011,1
	- umorzenie	6.327,9
	- wartość netto	–
4.	**Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy o podobnym charakterze ujawnione w ewidencji pozabilansowej - grunty w wieczystym użytkowaniu**	**1.542,6**

Nota nr 3

WARTOŚĆ FINANSOWEGO MAJĄTKU TRWAŁEGO WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	**Udziały i akcje, w tym:**	**3.752,4**
	a) w podmiotach zależnych	3.699,5
	b) w podmiotach stowarzyszonych	–
2.	**Udzielone pożyczki długoterminowe, w tym:**	
	a) w podmiotach zależnych	–
	b) w podmiotach stowarzyszonych	–
3.	**Pozostałe składniki finansowego majątku trwałego, w tym:**	
	a) pozostałe papiery wartościowe podmiotów zależnych	–
	b) pozostałe papiery wartościowe podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	**3.752,4**

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE (w tys. zł)

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Wartość bilansowa udziałów i akcji na 30.09.1998r.	Udział w kapitale zakładowym na 30.09.1998r.	Udział w ogólnej liczbie głosów
1.	Przedsiębiorstwo Polsko – Austriackie "FRAPOL" Sp. z o.o.	3.699,5	78,89	78,89
2.	Bumex Sp. z o.o. Kraków	–	–	–
3.	POLIMEX – CEKOP Warszawa S.A.	6,5	0,04	0,04
4.	Przedsiębiorstwo Usług Handlowych INSTAL Katowice Sp. z o.o.	0,1	1,56	1,56
5.	INVISION Sp. z o.o. - działalność zawieszona	0,5	–	–
6.	PZPO Chełmek S.A. w Chełmku	45,8	0,22	0,22
	Razem:	**3.752,4**		

POSIADANE UDZIAŁY I AKCJE W PODMIOTACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

Lp.	Nazwa podmiotu i siedziba	Frapol Sp. z o.o.
1.	Przedmiot przedsiębiorstwa podmiotu zależnego lub stowarzyszonego	–
2.	Wartość kapitału własnego podmiotu zależnego lub stowarzyszonego w rozbiciu na kapitał :	6.345,4
	kapitał akcyjny (zakładowy)	2.082,5
	kapitał zapasowy	662,0
	kapitał rezerwowy	1.440,9
3.	Osiągnięty zysk lub poniesiona strata przez podmiot zależny lub stowarzyszony w ostatnim roku obrotowym	2.160,0
3.1	Osiągnięty zysk lub poniesiona strata przez podmiot zależny lub stowarzyszony za okres 6 miesięcy 1997r.	–
4.	Nie opłacona przez emitenta wartość udziałów i akcji	–
5.	Wartość otrzymanych i/lub należnych dywidend za ostatni rok obrotowy	394,4

Nota nr 4

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	**Należności długoterminowe, w tym:**	**150,0**
	a) od podmiotach zależnych	–
	b) od podmiotach stowarzyszonych	–
	Razem:	**150,0**

Nota nr 5

WARTOŚĆ ZAPASÓW WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Materiały	5.974,5
2.	Półprodukty i produkty w toku	207,7
3.	Produkty gotowe	132,8
4.	Towary	279,9
5.	Zaliczki na poczet dostaw	161,4
	Razem:	**6.756,3**

Nota nr 6

WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI WEDŁUG GRUP (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	22.916,0
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
2.	Pozostałe należności od podmiotów zależnych i stowarz.	–
3.	Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	121,2
4.	Należności wewnątrz zakładowe	–
5.	Należności dochodzone na drodze sądowej	–
6.	Pozostałe należności	283,6
	Razem należności netto:	**23.320,8**
7.	Rezerwy na należności (wielkość dodatnia)	692,6
	Razem należności brutto:	**24.013,4**

STRUKTURA CZASOWA NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG NA 30.09.1998r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	do 1 miesiąca	11.697,1
2.	powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9.103,8
3.	powyżej 3 miesiąca do 6 miesięcy	899,9
4.	powyżej 6 miesiąca do 1 roku	531,4
5.	powyżej 1 roku	1.376,4
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (brutto):	**23.608,6**
6.	Rezerwy na należności z tytułu dostaw i usług (wielkość ujemna)	692,6
	Razem należności z tytułu dostaw i usług (netto):	**22.916,0**

PODZIAŁ NALEŻNOŚCI ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Należności w walucie polskiej	19.012,0
2.	Należności w walucie obcej	5.001,4
	Razem należności (brutto):	**24.013,4**
3.	Rezerwy na należności (wielkość ujemna)	692,6
	Razem należności (netto):	**23.320,8**

Nota nr 7

WARTOŚĆ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH PRZEZNACZONYCH DO OBROTU

Papiery wartościowe przeznaczone do obrotu nie występują

Nota nr 8

ŚRODKI PIENIĘŻNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Środki pieniężne w kasie	198,5
2.	Środki pieniężne na rachunkach bankowych	3.832,2
3.	Inne środki pieniężne (czeki obce, weksle itp.)	375,8
	Razem:	**4.406,5**

Nota nr 9

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	57,4
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	–
	Razem:	**57,4**

Nota nr 10

KAPITAŁ AKCYJNY - stan na dzień 30.09.1998r. (w zł)

Seria	Rodzaj akcji	Ilość akcji	Cena nominalna 1 akcji	Wartość kapitału akcyjnego
	akcje zwykłe na okaziciela	4.402.200	1,0	2.402.200
	akcje uprzywilejowane	–	–	–
	Razem:	**4.402.200**	**1,0**	**2.402.200**

ZMIANA STANU KAPITAŁU ZAKŁADOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
1.	Stan na początek okresu	2.402,2
2.	Zwiększenia	–
	- emisja akcji	–
	- podwyższenie wartości nominalnej akcji	–
	- inne	–
3.	Zmniejszenia - przemieszczenie na kapitał zapasowy	–
4.	Stan na koniec okresu	2.402,2

Nota nr 11

KAPITAŁ ZAPASOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Kapitał utworzony ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	(1.050,2)
2.	Kapitał utworzony ustawowo	11.019,7
3.	Kapitał utworzony zgodnie ze statutem ponad wymaganą ustawowo wartość	–
4.	Kapitał z dopłat akcjonariuszy	80,2
5.	Inny	3.058,6
	Razem:	**13.108,3**

ZMIANA STANU KAPITAŁU ZAPASOWEGO (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
1.	Stan na początek okresu	11.757,2
2.	Zwiększenia	2.287,8
	- sprzedaż akcji powyżej ich wartości nominalnej	(1.050,2)
	- przeszacowanie środków trwałych	268,1
	- odpisy z zysku	2.847,5
	- inne	222,4
3.	Zmniejszenia	229,9
4.	Stan na koniec okresu	13.815,1

Nota nr 12

ZMIANA STANU KAPITAŁU REZERWOWEGO Z AKTUALIZACJI WYCENY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
1.	**Stan na początek okresu**	1.220,5
2.	**Zwiększenia**	229,9
	- budynki i budowle	70,1
	- urządzenia techniczne i maszyny	62,6
	- środki transportu	91,1
	- pozostałe środki trwałe	6,1
3.	**Zmniejszenia**	268,1
4.	**Stan na koniec okresu**	1.182,3

Nota nr 13

WARTOŚĆ POZOSTAŁYCH KAPITAŁÓW REZERWOWYCH

Wartość pozostałych kapitałów rezerwowych nie występują

Nota nr 14

REZERWY

Rezerwy nie występują

ZMIANA STANU REZERW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r.
1.	**Rezerwy korygujące stan należności**	
	a) stan na początek okresu	873,7
	b) utworzenie rezerw	0,4
	c) rozwiązanie rezerw	181,5
	d) stan na koniec okresu	692,6
2.	**Rezerwy korygujące stan zapasów wyrobów gotowych**	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–
3.	**Rezerwy na nagrody jubileuszowe**	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–
4.	**Rezerwy na naprawy gwarancyjne**	–
	a) stan na początek okresu	–
	b) utworzenie rezerw	–
	c) rozwiązanie rezerw	–
	d) stan na koniec okresu	–

Nota nr 15

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Długoterminowe kredyty bankowe	–
2.	Długoterminowe pożyczki, w tym:	–
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych długoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	1.010,6
5.	Zobowiązania wobec Skarbu Państwa z tytułu wieczystego	681,9
	użytkowania gruntów (pozabilansowo)	
6.	Pozostałe zobowiązania długoterminowe	–
	Razem zobowiązania długoterminowe:	**1.692,5**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Zobowiązania długoterminowe w walucie polskiej	1.692,5
2.	Zobowiązania długoterminowe w walucie obcej	–
	Razem zobowiązania długoterminowe:	**1.692,5**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG OKRESÓW WYMAGALNOŚCI SPŁATY

	Wyszczególnienie	30.09.1998r. wartość w tys. zł
1.	Powyżej 1 roku do 3 lat	790,0
2.	Powyżej 3 do 5 lat	790,0
3.	Powyżej 5 lat	112,5
4.	Zobowiązania długoterminowe razem:	1.692,5

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK
- specyfikacja na 30.09.1998r.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów bankowych i pożyczek nie występują

Nota nr 16

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Kredyty bankowe	7.274,8
2.	Pożyczki, w tym:	–
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
3.	Zobowiązania z tytułu wyemitowanych krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych	–
4.	Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	8.956,8
5.	Zaliczki otrzymane na poczet dostaw	–
6.	Zobowiązania wekslowe	–
7.	Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społ.	2.027,3
8.	Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	708,5
9.	Zobowiązania wewnątrzzakładowe	–
10.	Zobowiązania długoterminowe w okresie spłaty, w tym:	–
	a) z tytułu kredytów bankowych	–
	b) z tytułu leasingu finansowego	–
11.	Fundusze specjalne, w tym:	743,6
	a) ZFŚS	385,3
	b) fundusz nagród	358,3
12.	Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	2.405,1
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**22.116,1**

PODZIAŁ ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH ZE WZGLĘDU NA WALUTĘ (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie polskiej	19.318,8
2.	Zobowiązania krótkoterminowe w walucie obcej	2.797,3
	Razem zobowiązania krótkoterminowe:	**22.116,1**

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW BANKOWYCH I POŻYCZEK - specyfikacja na 30.09.1998r. (w tys. zł)

Lp.	Nazwa i siedziba podmiotu	Kwota kredytu	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Rodzaj ustanowionego zabezpieczenia
1.	Mittleleuropäische Handelsbank Deutch-Polische Bank Frankfurt am Main	1.276,1	FIBOR dla trzymiesięcznych depozytów pieniężnych w DEM + 2,5 % marży	31.03.1999	cesja wierzytelności
2.	Raiffeisen Centrobank S.A. O/Warszawa	3.343,5	LIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w DM + 1 % marży	30.10.1998	cesja wierzytelności, weksel in blanco
3.	Societe Generale S.A. O/Warszawa	2.655,2	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów pieniężnych w zł + 0,95 % marży	30.04.1999	zastaw na udziałach w spółce FRAPOL Sp. z o.o., weksel in blanco
	Razem kredyty bankowe:	**7.274,8**			

Nota nr 17

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE I PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.1998r.
1.	Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	–
2.	Przychody przyszłych okresów, w tym:	637,9
	a) nie zrealizowane różnice kursowe	–
	Razem:	**637,9**

2. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota nr 18

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW -STRUKTURA RZECZOWA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
I.	**Przychody ze sprzedaży, w tym:**	**70.886,9**
1.	Przychody ze sprzedaży robót bud.mat	67.446,2
2.	Przychody ze sprzedaży produkcji pomocniczej	3.440,7
II.	**Przychody ze sprzedaży usług**	**2.337,9**
	Razem przychody ze sprzedaży produktów:	**73.224,8**
III.	**Przychody ze sprzedaży towarów**	**799,5**
IV.	**Przychody ze sprzedaży materiałów**	**2.541,3**
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	**3.340,8**
	Przychody ze sprzedaży ogółem	**76.565,6**

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW - STRUKTURA TERYTORIALNA (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Kraj	3.340,8
2.	Oddział Niemcy	–
	Razem przychody ze sprzedaży towarów i materiałów:	**3.340,8**

Nota nr 19

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Zużycie materiałów i energii	34.040,5
2.	Usługi obce	17.530,5
3.	Podatki i opłaty	1.056,9
4.	Wynagrodzenia	14.863,7
5.	Świadczenia na rzecz pracowników	6.341,4
6.	Amortyzacja	849,6
7.	Pozostałe	7.906,2
	Razem koszty według rodzaju	**82.588,8**
	- zmniejszenie stanu produktów (wielkość ujemna)	(91,9)
	- koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(45,6)
	- koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(5.756,8)
	- koszty świadczeń na własne potrzeby (wielkość ujemna)	(13.857,8)
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	**62.836,7**

NIE PLANOWANE ODPISY AMORTYZACYJNE specyfikacja na 30.09.1998r. (w tys. zł)

Nie planowane odpisy amortyzacyjne nie występują

Nota nr 20

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego	180,3
2.	Dotacje	–
3.	Rozwiązanie rezerw na wyroby gotowe	–
4.	Rozwiązanie rezerw na należności	221,0
5.	Inne	172,4
	Razem pozostałe przychody operacyjne:	**573,7**

Nota nr 21

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Wartość sprzedanych i zlikwidowanych składników majątku trwałego	225,2
2.	Amortyzacja z tytułu ulgi inwestycyjnej	–
3.	Koszty sądowe	14,8
4.	Rezerwy na wierzytelności i rezerwy na zapasy	39,8
5.	Darowizny	42,5
6.	Koszty zagospodarowania zapasów	–
7.	Należności przedawnione	–
8.	Kary i grzywny	–
9.	Korekta wartości zapasów	–
11.	Rezerwa na nagrody jubileuszowe	–
10.	Pozostałe	138,7
	Razem pozostałe koszty operacyjne:	**461,0**

Nota nr 22

POZOSTAŁE PRZYCHODY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Odsetki, w tym:	563,8
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
	c) inne	563,8
2.	Przychody ze sprzedaży papierów wartościowych	–
3.	Dodatnie różnice kursowe	42,2
4.	Pozostałe	(18,8)
	Razem pozostałe przychody finansowe:	**587,2**

Nota nr 23

POZOSTAŁE KOSZTY FINANSOWE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Korekty wartości finansowego majątku trwałego	–
	oraz krótkoterminowych papierów wartościowych	–
2.	Odsetki, w tym:	275,0
	a) od podmiotów zależnych	–
	b) od podmiotów stowarzyszonych	–
	c) inne	275,0
3.	Wartość sprzedanych papierów wartościowych	–
4.	Ujemne różnice kursowe	(112,9)
	a) zrealizowane	29,0
	b) nie zrealizowane	(141,9)
5.	Rezerwy na odsetki	–
6.	Pozostałe	223,9
	Razem pozostałe koszty finansowe:	**386,0**

Nota nr 24

ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	**Zyski nadzwyczajne, w tym:**	–
	a) losowe	–
	b) pozostałe	–
2.	**Straty nadzwyczajne, w tym:**	–
	a) losowe	–
	b) pozostałe	–
3.	**Wynik zdarzeń nadzwyczajnych**	–

Nota nr 25

PODATEK DOCHODOWY (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	**Zysk brutto - razem:**	**5.442,3**
	w tym: kraj	5.202,2
	Oddział Niemcy	240,1
2.	**Trwałe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania:**	
	a) Przychody, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są zaliczane do dochodu do opodatkowania (zmniejszenie podstawy opodatkowania):	(704,9)
	- dywidenda	394,8
	- amortyzacja 1995r. - korekta z tytułu „ubruttowienia" środków trwałych	–
	- inne zmniejszenia podstawy opodatkowania	310,1
	b) Koszty, które zgodnie z przepisami podatkowymi nie są uznane za koszt uzyskania przychodów (zwiększenie podstawy opodatkowania):	+287,5
	- składki PFRON	–
	- podatek VAT	–
	- odszkodowania i kary	16,7
	- odpisane przedawnione należności	–
	- darowizny	42,5
	- amortyzacja nieplanowa	–
	- amortyzacja za 1995r.	–
	- koszty nieuznanych reklamacji	–
	- podatek od nieruchomości korekta 1994 i 1995r	–
	- inne zwiększenia podstawy opodatkowania	228,3
	c) darowizny do odliczenia	(20,7)
3.	**Zysk brutto po korektach z tytułu różnic trwałych**	**4.764,1**
4.	**Podatek dochodowy od zysku brutto po korektach z tytułu różnic**	**1.715,1**
5.	**Przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto, a podstawą opodatkowania:**	
	a) Dodatnie według tytułów:	+113,2
	- rezerwa na należności	–
	- amortyzacja z tytułu ulgi inwestycyjnej	–
	- różnice kursowe	(12,0)
	- premia za wyniki w1995r.i1996r. -rozliczenia międzyokresowe bierne	–
	- rezerwa na zapasy	–
	- rezerwa na nagrody jubileuszowe	–
	- rezerwa na naprawy gwarancyjne	–
	- nie wypłacone wynagrodzenia z tytułu umów zlecenia	–
	- utrata wartości zapasów	–
	- inne	(101,2)
	b) Ujemne według tytułów:	(138,3)
	- odsetki naliczone, lecz nie otrzymane	–
	- premia za wyniki w 1995r.-rozliczenia międzyokresowe bierne	–
	- premia z tytułu ulgi inwestycyjnej	–
	- odpis z tytułu ulgi inwestycyjnej	–
	- inne	(138,3)
6.	**Podatek dochodowy od salda różnic przejściowych**	**(7,7)**
7.	**Podstawa opodatkowania po uwzględnieniu różnic trwałych i przejściowych - kraj**	**4.739,0**
8.	**Podatek dochodowy od pkt. 7 - kraj**	**1.706,0**
9.	**Korekty podatku za lata ubiegłe**	–
10.	**Podatek dochodowy po korektach**	–
	Kraj	–
	Niemcy	–
	Razem:	–

Nota nr 26

POZOSTAŁE OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA (ZWIĘKSZENIA) ZYSKU

Nie występują

Nota nr 27

PODZIAŁ ZYSKU NETTO Z ROKU POPRZEDNIEGO (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	za okres od 01.01.1998 r. do 30.09.1998 r
1.	Kapitał zapasowy	2.187,5
2.	Kapitał rezerwowy	–
3.	Dywidendy	–
4.	Fundusz nagród	–
5.	Zakładowy Fundusz świadczeń Socjalnych	–
6.	Zysk nie podzielony	–
	Razem:	2.187,5

3. Dodatkowe noty objaśniające

Nota nr 1

WARTOŚĆ UDZIELONYCH GWARANCJI I PORĘCZEŃ na dzień 30.09.1998 r. (w tys. zł)

Lp.	Wyszczególnienie	30.09.98 r.
1.	Udzielone gwarancje, w tym:	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
2.	Udzielone poręczenia, w tym:	–
	a) na rzecz podmiotów zależnych	–
	b) na rzecz podmiotów stowarzyszonych	–
	Razem:	–

Nota nr 2

OBCIĄŻENIA MAJĄTKU O CHARAKTERZE PRAWNORZECZOWYM I OBLIGACYJNYM:
Inne -1.711.489,69 zł

Nota nr 3

PRZENIESIENIE WSZELKICH PRAW I ZOBOWIĄZAŃ (ZARÓWNO POD TYTUŁEM ODPŁATNYM JAK I DARMYM) POMIĘDZY EMITENTEM A:

1. Spółka nie zawarła transakcji, dotyczących przeniesienie wszelkich praw i zobowiązań (zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym) pomiędzy Emitentem a:

- podmiotem dominującym wobec emitenta:
- podmiotami zależnymi od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych:
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami zarządu i organów nadzoru emitenta, podmiotu dominującego wobec emitenta, podmiotów zależnych od emitenta i z nim stowarzyszonych.

2. Zysk netto na 1 akcję na 30.09.1998 r.

3.736,3 / 2.402.200 akcji = 1,56 zł na akcję

3. Wartość księgowa netto na 1 akcję na 30.09.1998 r.

20.429,1 / 2.402.200 akcji = 8,50 zł na akcję

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERNIMOWE - POZABILABSOWE

Zaciągnięte gwarancje (na dzień 30.09.98 r.) - 998.270,23 tys. zł

Zaciągnięte gwarancje zostały szczegółowo opisane w rozdziale V pkt 7.3

(Gwarancje udzielone w DM przeliczono na złote wg. średniego kursu NBP z dnia 01.10.1998 r.)

ROZDZIAL IX

ZAŁĄCZNIKI

1. 1. Załącznik nr 1: Statut Spółki Akcyjnej "INSTAL" KRAKÓW

Rozdział I
Postanowienia ogólne

§ 1

1. Spółka działa pod firmą: "INSTAL" KRAKÓW Spółka Akcyjna.
2. Spółka może używać skrótu firmy: "INSTAL" KRAKÓW S.A.

§ 2

Siedzibą Spółki jest Kraków.

§ 3

Spółka działa na terenie Rzeczpospolitej Polskiej oraz za granicą.

§ 4

Spółka może tworzyć i prowadzić oddziały, przedstawicielstwa, filie i zakłady terenowe w kraju i za granicą.

§ 5

Spółka może tworzyć inne spółki, w tym także z podmiotami zagranicznymi w kraju i za granicą oraz obejmować i nabywać akcje w spółkach krajowych i zagranicznych.

§ 6

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

§ 7

Spółka działa na podstawie właściwych przepisów prawa i postanowień niniejszego statutu.

§ 8

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne.

Rozdział II
Przedmiot działalności

§ 9

Przedmiotem działania Spółki jest:

I. **Budownictwo (pozycja EKD 45):**
   1. przygotowywanie terenu pod budowę (pozycja EKD 45,1),
   2. rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne (pozycja EKD 45,11),
   3. wykopy i wiercenia próbne (pozycja EKD 45,12),
   4. wznoszenie kompletnych budowli lub ich części: - inżynieria lądowa i wodna, roboty remontowe i modernizacyjne (pozycja EKD 45,2),
   5. wykonanie instalacji budowlanych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych (pozycja EKD 45,3),
      1) wykonanie instalacji elektrycznych (pozycja EKD 45,31),
      2) budowlane prace izolacyjne (pozycja EKD 45,32),
      3) wykonanie instalacji hydraulicznych (pozycja EKD 45,33),
      4) wykonanie pozostałych instalacji budowlanych (pozycja EKD 45,34),
      5) budowlane prace wykończeniowe (pozycja EKD 45,4),
      6) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługa operatorską (pozycja EKD 45,5),
      7) projektowanie, budowa i montaż urządzeń przemysłowych,
      8) wykonywanie rozruchu instalacji i urządzeń technologicznych,
      9) remonty urządzeń odbiorowych,

II. **Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń (pozycja EKD 28),**
   1. produkcja konstrukcji metalowych i ich części (pozycja EKD 28,11),
   2. produkcja cystern, pojemników, zbiorników metalowych w tym stalowych zbiorników ciśnieniowych (pozycja EKD 28,21),
   3. kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali (pozycja EKD 28,4),
   4. obróbka metali i nakładanie powłok na metale; działalność związana z ogólna inżynierią mechaniczna realizowaną na zasadzie bezpośredniej płatności lub kontraktu (pozycja EKD 28,5),
   5. produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa w tym płyt, arkuszy i kształtek (pozycja EKD 25,21),

III. **Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (pozycja EKD 29,23),**

IV. **Produkcja generatorów pary, grzejników, bojlerów centralnego ogrzewania, prefabrykatów dla węzłów co, c.w. i technologicznych (pozycja EKD 28,22),**

V. **Handel hurtowy i detaliczny, naprawy pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawy artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego (sekcja G),**

1. sprzedaż, obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych i motocykli, sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych (pozycja EKD 50),
2. obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych (pozycja EKD 50,2),
3. sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych (pozycja EKD 51,53),
4. sprzedaż hurtowa materiałów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego (pozycja EKD 51,54),
5. handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdów mechanicznych i motocykli; naprawy artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego (pozycja EKD 52,48),

VI. **Obsługa nieruchomości dzierżawionych lub stanowiących własność osobistą (pozycja EKD 70,1),**

VII. **Wynajem środków transportu lądowego (pozycja EKD 71,21),**

VIII. **Hotele i motele z restauracjami (pozycja EKD 55,11),**

IX. **Przeładunek, magazynowanie, składowanie i przechowywanie towarów (pozycja EKD 63,1),**

X. **Pozostały transport lądowy (pozycja EKD 60,2),**

1. towarowy transport drogowy (pozycja EKD 60,25),
2. pozostały pasażerski transport pozarozkładowy drogowy (pozycja EKD 60,23),

XI. **Wynajem maszyn i urządzeń dla prowadzenia robot budowlanych, lądowych i wodnych (pozycja EKD 71,32),**

XII. **Działalność w zakresie architektury, inżynierii, pokrewne doradztwo techniczne oraz wykonania technicznej dokumentacji koncesyjnej (pozycja EKD 74,20),**

XIII. **Badania i analizy techniczne (pozycja EKD 74,30)**

XIV. **Wytwarzanie i dystrybucja pary i gorącej wody (pozycja EKD 40,30),**

XV. **Prowadzenie kursów zawodowych (pozycja EKD 80, 42, 55),**

XVI. **Działalność w zakresie ochrony mienia oraz transportu pieniędzy i kosztowności.**

Rozdział III
Kapitał Spółki

§ 10

1. Kapitał akcyjny Spółki wynosi 7.304.400 (siedem milionów trzysta cztery tysiące czterysta) złotych i dzieli się na:
   - 2.402.000 (dwa miliony czterysta dwa tysiące dwieście) akcji imiennych założycielskich serii A,
   - 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii B,
   - 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii C,
   - 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D

   o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.

§11

Założycielami spółki "INSTAL" Kraków S.A. są pierwsi właściciele akcji imiennych serii A.

Akcje imienne założycielskie serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób, że na jedną akcję uprzywilejowaną przypada 5 pięć głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§ 12

1. Zamiana akcji imiennych na akcje zwykłe na okaziciela oraz nabycie ich przez osobę spoza grona założycieli powoduje utratę uprzywilejowania akcji imiennych.
2. Akcje serii A nie tracą uprzywilejowania w przypadku ich dziedziczenia jak również darowizny na rzecz:
   - małżonka,
   - zstępnych i wstępnych.
3. Akcje Spółki na okaziciela nie podlegają zamianie na akcje imienne.
4. Akcje imienne, w ilości określonej przez Radę Nadzorczą mogą być umarzane z czystego zysku. Umożenia dokonuje się po cenie wynikającej z bilansu Spółki.

Rozdział IV
Władze Spółki

§ 13

Władzami Spółki są:

a) Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
b) Rada Nadzorcza,
c) Zarząd.

§ 14

1. Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy są zwyczajne i nadzwyczajne.
   Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie spółki lub w innym miejscu wskazanym przez podmiot zwołujący Zgromadzenie.
2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbywa się w ciągu sześciu miesięcy od zakończenia każdego roku obrotowego.
3. Rada Nadzorcza ma prawo zwołania Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jeżeli Zarząd nie uczynił tego w ustawowym terminie oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, o ile uzna to za wskazane, a Zarząd tego nie uczyni w ciągu 14 dni od zgłoszenia wniosku przez Radę Nadzorczą lub Akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % kapitału akcyjnego.
4. Akcjonariusze posiadający co najmniej 10 % kapitału akcyjnego mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, jak również umieszczenia poszczególnych spraw na porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

§ 15

W Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy mogą uczestniczyć Akcjonariusze osobiście lub przez pełnomocników.

§ 16

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest uprawnione do podejmowania uchwał bez względu na ilość akcji na nim reprezentowanych.
2. Uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zapadają zwykłą większością głosów, chyba że Kodeks Handlowy lub niniejszy Statut stanowią inaczej.

§ 17

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy należy, w szczególności:

1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności,
2) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania finansowego,
3) udzielanie władzom Spółki pokwitowania z wykonywania przez nie obowiązków,
4) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub o sposobie pokrycia strat, w tym o przeznaczeniu zysku rocznego na wypłatę dywidendy, dnia ustalenia prawa do dywidendy oraz terminu jej wypłaty,
5) podejmowanie uchwał o wysokości odpisów na kapitał rezerwowy i kapitał zapasowy,
6) podejmowanie uchwał w sprawie podwyższenia lub obniżenia kapitału akcyjnego,
7) podejmowanie uchwał w sprawie sposobu i warunków umorzenia akcji,
8) podejmowanie uchwał w sprawie emisji obligacji, w tym zamiennych,
9) powołanie i odwołanie członków Rady Nadzorczej,
10) zatwierdzania regulaminu Rady Nadzorczej,
11) ustalenia zasad wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej,
12) ustalania regulaminu obrad Walnego Zgromadzenia,
13) zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki lub ustanowienia na nim prawa użytkowania,
14) połączenie, likwidacja lub zbycie Spółki,
15) podejmowanie uchwał w innych sprawach wniesionych przez Radę Nadzorczą i Zarząd,
16) powoływanie i odwoływanie Zarządu Spółki lub poszczególnych jego członków.

§ 18

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki.

§ 19

Rada Nadzorcza działa na podstawie Regulaminu zatwierdzonego przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 20

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 7 członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na trzy lata. Członkowie pierwszej Rady Nadzorczej powoływani są na rok.
2. Rada Nadzorcza wybiera ze swego grona Przewodniczącego, Wiceprzewodniczącego i Sekretarza.
3. Mandaty członków Rady Nadzorczej wygasają z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok ich urzędowania.

§ 21

1. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje jej Przewodniczący, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący.
2. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się co najmniej raz na kwartał.
3. Zwołanie posiedzenia z inicjatywy Zarządu może nastąpić na wniosek zgłoszony Przewodniczącemu. W tym przypadku posiedzenie Rady powinno się odbyć w ciągu siedmiu dni, od daty zgłoszenia.
4. Uchwały Rady Nadzorczej uznaje się za prawnie skuteczne pod warunkiem, że w posiedzeniu udział brała większość członków Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały większością głosów oddanych. W przypadku równej ilości głosów oddanych, głos decydujący ma Przewodniczący Rady Nadzorczej, a w razie jego nieobecności Wiceprzewodniczący Rady.
5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały bez formalnego zwołania posiedzenia, jeżeli wszyscy jej Członkowie są obecni na posiedzeniu i nie zgłoszą sprzeciwu co do porządku obrad. Postanowienia pkt. 4 stosuje się odpowiednio.
6. Uchwały Rady Nadzorczej mogą być podejmowane na zasadzie korespondencyjnego uzgodnienia (tryb obiegowy). W tym przypadku Przewodniczący Rady przesyła do członków Rady projekty uchwał do podjęcia, określając termin do zajęcia stanowiska. W trybie obiegowym nie mogą być podejmowane uchwały w sprawach określonych w art. 382 § 2, 383 § 1, 393 § 1, 413 Kodeksu Handlowego. Postanowienia pkt. 4 stosuje się odpowiednio.

§ 22

Członkowie Rady wykonują swe prawa i obowiązki tylko osobiście.
Sposób i wysokość wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej ustala Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

§ 23

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy, w szczególności:

1) badanie sprawozdania finansowego Spółki,
2) badanie sprawozdań Zarządu z działalności Spółki, opiniowanie wniosków Zarządu w sprawie podziału zysku i sposobu pokrycia strat, wysokości odpisów na fundusze,

3) składanie Walnemu Zgromadzeniu sprawozdań z czynności o których mowa w ust.1i 2,
4) zawieszenie Zarządu lub członka Zarządu w czynnościach,
5) reprezentowanie Spółki w umowach z członkami zarządu oraz w sporach z członkami Zarządu,
6) nadzorowanie wykonania uchwał Walnego Zgromadzenia,
7) opiniowanie projektów uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy,
8) wybór biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego Spółki,
9) ustalania zasad wynagradzania członków Zarządu.
10) uchwalanie regulaminu pracy Zarząd.

§ 24

1. Zarząd składa się z 1 do 5 członków.
2. Zgromadzenie Akcjonariuszy powołuje Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu.
3. Członkowie Zarządu lub cały zarząd mogą być odwołani przez Zgromadzenie Akcjonariuszy przed upływem kadencji.
4. Zarząd reprezentuje Spółkę w sądzie i poza sądem przed organami administracji oraz we wszystkich sprawach wynikających z działalności.
5. Pierwszy Zarząd powoływany jest na dwa lata – a każdy następny na trzy lata.
6. Wynagrodzenie członków Zarządu ustala Rada Nadzorcza Spółki.

§ 25

1. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarządu lub wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.
2. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest członek Zarządu jednoosobowo. lub dwóch prokurentów.
3. Prokury udziela Zarząd w drodze uchwały przyjętej jednomyślnie przez wszystkich członków Zarządu, natomiast do odwołania Prokury uprawniony jest każdy z członków Zarządu jednoosobowo.

§ 26

Zarząd uchwala regulamin organizacyjny Spółki.

Rozdział V
Fundusze i rachunkowość Spółki

§ 27

Własne środki finansowe Spółki składają się z:

1) kapitału akcyjnego,
2) kapitału zapasowego,
3) kapitału rezerwowego,
4) funduszy specjalnych.

§ 28

1. Spółka tworzy kapitał zapasowy przeznaczając na ten cel co najmniej 8 % zysku do podziału do czasu osiągnięcia przez ten kapitał 1/3 wartości kapitału akcyjnego.
2. Spółka tworzy kapitał rezerwowy lub fundusze specjalne, stosownie do potrzeb, na mocy uchwał Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy.

§29

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

§ 30

1. Zarząd jest zobowiązany w ciągu trzech miesięcy po upływie roku obrotowego sporządzić i przedłożyć Radzie Nadzorczej sprawozdanie finansowe za poprzedni rok oraz pisemne sprawozdanie z działalności Spółki w tym okresie.
2. Sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, po rozpatrzeniu przez Radę Nadzorczą, podlegają zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie.

Rozdział VI
Postanowienia końcowe

§ 31

Ogłoszenia i informacje wymagane prawem Spółka zamieszcza w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, jeżeli inne przepisy nie stanowią inaczej.

strona nr. 1

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie
Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy

Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia
w Krakowie
WYDZIAŁ VI GOSPODARCZY-REJESTROWY
31-547 Kraków, ul.Przy Rondzie 6,
tel.413-33-65

ODPIS PEŁNY
z
REJESTRU HANDLOWEGO
H/B nr 8051

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Nr kol. wpisu	Firma. Siedziba. Przedmiot przedsiębiorstwa. Oddziały.	Kapitał zakładowy (akcyjny). Akcje. Udziały. Wkłady niepieniężne.	Imiona i nazwiska osób uprawnionych do reprezentowania spółki lub towarzystwa, sposób reprezentowania.	PROKURA	Rodzaj osoby prawnej. Data sporządzenia statutu lub umowy. Pismo przeznaczone do ogłoszeń. Czas trwania spółki lub towarzystwa. Zmiany statutu lub umowy.	Likwidacja. Upadłość. Odroczenie wypłat. Postępowanie układowe. Zbycie. Wydzierżawienie. Połączenie. Przekształcenie.	Nr i strona akt. Data wpisu. Podpis sekretarza.	UWAGI
1	INSTAL KRAKÓW S.A. spółka akcyjna Siedzibą spółki jest: Kraków Adres: ul.Konstantego Brandla 1 Przedmiotem działalności spółki zgodnie z Europejską Klasyfikacją Działalności (EKD) jest: 45.00.00 - Budownictwo 45.10.00 - Przygotowanie terenu pod budowę 45.11.00 - Rozbiórka i burzenie budynków; roboty ziemne 45.12.00 - Wykopy i wiercenia próbne 45.20.00 - Wznoszenie kompletnych budowli lub ich części; inżynieria lądów i wodna,roboty remontowe i modernizacyjne 45.30.00 - Wykonywanie instalacji budowlanych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych 45.31.00 - Wykonywanie instalacji elektrycznych 45.32.00 - Budowlane prace izolacyjne 45.33.00 - Wykonywanie instalacji hydraulicznych 45.34.00 - Wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych 45.40.00 - Budowlane prace wykończeniowe 45.55.00 - Wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską 28.09.00 - Produkcja metalowych wyrobów gotowych, z wyjątkiem maszyn i urządzeń 28.11.00 - Produkcja konstrukcji metalowych i ich części 28.20.00 - Produkcja cystern, pojemników i zbiorników metalowych w tym stalowych zbiorników ciśnieniowych 28.40.00 - Kucie, prasowanie, wytłaczanie i walcowanie metali; 28.50.00 - Obróbka metali i nakładanie powłok na metale; działalność związana z ogólną inżynierią mechaniczną realizowana na zas.	Kapitał akcyjny wynosi 2,402,200.00 zł. Kapitał akcyjny dzieli się 2.402. 200(dwa miliony czterysta dwa tysiące dwieście złotych)akcji imiennych założycielskich serii A o wartości nominalnej 1,00-zł(jeden złoty) każda. Akcje imienne założycielskie serii A są uprzywilejowane co do głosu w ten sposób,że na jedną akcję uprzy- -wilejowaną przypada 5 głosów na Walnym Zgromadze- -nie Akcjonariuszy.Kapitał akcyjny został zgromadzony w całości przed zarejestrowaniem.	Zarząd spółki jest 1 - 5 osobowy. Do składania oświadczeń i podpisywania w imieniu Spółki upoważniony jest jednoosobowo Prezes Zarzą- -du lub wymagane jest współdziałanie dwóch Człon- -ków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z Prokurentem. Jeżeli Zarząd jest jednoosobowy do składania oświad- czeń i podpisywania w imieniu Spółki uprawniony jest Członek Zarządu jednoosobowo lub dwóch Proku- -rentów. Osoby upoważnione do reprezentacji: Piotr Juszczyk - Prezes Andrzej Koński - członek zarządu Jan Stępiński - członek zarządu Jan Kobylak - członek zarządu Jan Szybiński - członek zarządu	Krzysztof Okręglicki - prokura łączna Marian Sawiński - prokura łączna	spółka akcyjna Akt notarialny sporządzony dnia: 30 maja 1998 przez: Kanc.Not.Macieja Kułakowskiego w Niepołomicach statut spółki Rep: A Nr: 2340/98 Czas trwania spółki jest: nieograniczony. Pisma przeznaczone do ogłoszeń: Monitor Sądowy i Gospodarczy	Uchwałą Zgromadzenia Wspólników "INSTAL"Kraków-Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie wpisaną do Rej.H/B-4258 przekształcono w spółkę akcyjną "INSTAL"Kraków S.A-akt notarialny sporządzony 30.05.1998 roku w Kancelarii Notarial- -nej not.Macieja Kułakowskiego w Niepołomicach Rep.A 2340/98	Ns Rej H/B 2197/98/S 31.07.1998 Gerard Rozanowski	

strona nr. 2

1	2	3	4	5	6	7	8	9
	bezp. płatności lub kontraktu 25.21.00 - Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych dla budownictwa w tym płyt, arkuszy i kształtek 29.23.00 - Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstw domowych 28.20.00 - Produkcja generatorów pary, grzejników, boilerów centralnego ogrzewania, prefabrykatów dla węzłów c.o,c.w i technologicznych 50.00.00 - Sprzedaż, obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych i motocykli; sprzedaż detaliczna paliw do pojazdów samochodowych 50.20.00 - Obsługa i naprawy pojazdów mechanicznych 51.53.00 - Sprzedaż hurtowa drewna i materiałów budowlanych 51.54.00 - Sprzedaż hurtowa artykułów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego 52.48.00 - Handel detaliczny z wyjątkiem sprzedaży pojazdówmechanicznych i motocykli, naprawy artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego 70.10.00 - Obsługa nieruchomości dzierżawionych lub stanowiących własność osobistą 71.21.00 - Wynajem środków transportu lądowego 55.10.00 - Hotele i motele z restauracjami 63.10.00 - Przeładunek, magazynowanie, składowanie i przechowywanie towarów 60.20.00 - Pozostały transport lądowy 60.25.00 - Towarowy transport drogowy 60.23.00 - Pozostały pasażerski transport pozaroźkładowy drogowy 71.32.00 - Wynajem maszyn i urządzeń dla prowadzenia robót budowlanych lądowych i wodnych 74.20.00 - Działalność w zakresie architektury, inżynierii oraz pokrewne doradztwo techniczne oraz wykonia technicznej dokumentacji koncesyjnej 74.30.00 - Badania i analizy techniczne 40.30.00 - Wytwarzanie i dystrybucja pary wodnej i gorącej wody 80.00.00 - Prowadzenie kursów zawodowych 74.60.00 - Działalność w zakresie ochrony mienia oraz transportu pieniędzy i kosztowności Przedmiotem działalności spółki jest: -projektowanie,budowa i montaż urządzeń przemysłowych, -wykonywanie rozruchu instalacji i urządzeń technologicznych.							

1	2	3	4	5	6	7	8	9
	-remonty urządzeń odbiorowych, -handel hurtowy i detaliczny,naprawy pojazdów mechanicznych i motocykli,naprawy artykułów przeznaczenia osobistego i użytku domowego (sekcja G).							
2				Jacek Szumiński - prokura łączna			Ns Rej H/B 2365/98/S 24.08.1998 Roman Kaczanowski	
3					Akt notarialny sporządzony dnia: 19 sierpnia 1998 przez: Kancelarię Notarialną Macieja Kulakowskiego w Niepołomicach - zmiana § 20 ust.1 Statutu. Rep: A Nr: 5444/98		Ns Rej H/B 2795/98/S 22.10.1998 Roman Kaczanowski	
4		Kapitał akcyjny wynosi 7,304,400.00 zł. Kapitał akcyjny dzieli się na: - 2.402.200 (dwa miliony czterysta dwa tysiące dwieście) akcji imiennych założycielskich serii " A ", - 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii "B", - 1.201.100 (jeden milion dwieście jeden tysięcy sto) akcji zwykłych na okaziciela serii "C", - 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii "D" o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda.			Akt notarialny sporządzony dnia: 19 września 1998 przez: Kancelarię Notarialną Macieja Kulakowskiego w Krakowie - zmiana § 10 i 20 statutu. Rep: A Nr: 5444/98		Ns Rej H/B 3379/98/S 03.12.1998 Roman Kaczanowski	

OBJAŚNIENIE: tekst podkreślony oznacza wpis wykreślony, czyli nieaktualny

Zgodność niniejszego wyciągu z rejestru handlowego stwierdza Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia

Kraków, dnia 1999 -03- 08

3. Załącznik nr 3: Stanowisko Zarządu Giełdy Papierów Warościowych w Warszawie

22.02.99
n. Prezes Zarządu
[illegible]

GIEŁDA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH
w Warszawie S.A.

GPW/36/W/54 /99

Warszawa, 16 . 02.1999 r.

Pan
Piotr Juszczyk

Prezes Zarządu
INSTAL KRAKÓW S A

Szanowny Panie Prezesie,

W odpowiedzi na pismo z dnia 05.02.1999 r. z prośbą o zajęcie stanowiska co do treści wniosku Zarządu Giełdy w przypadku złożenia przez INSTAL KRAKÓW S.A. wniosku o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu giełdowego, Zarząd GPW uprzejmie informuje, że jak wynika z informacji zawartych w przedstawionym prospekcie emisyjnym, w chwili obecnej spełnione są warunki określone w § 4 lit. b, c, d, e Regulaminu Giełdy, niespełnione są natomiast przesłanki zawarte w § 4 lit. a, f ,g Regulaminu Giełdy.

Po złożeniu przez Emitenta kompletu dokumentów, oznaczonych w §§ 6, 7 i 8 Regulaminu Giełdy, Zarząd Giełdy wystąpi do Rady Giełdy z wnioskiem o rozpatrzenie sprawy.

Zarząd Giełdy pragnie jednocześnie zaznaczyć, że decyzję w sprawie dopuszczenia papierów wartościowych do obrotu giełdowego podejmuje Rada Giełdy, która zobowiązała Zarząd Giełdy do przedstawiania jej razem z wnioskiem oceny merytorycznej Emitenta i jego papierów wartościowych.

Z poważaniem,

WICEPREZES ZARZĄDU
Włodzimierz Magiera

Do wiadomości:
Komisja Papierów Wartościowych i Giełd

00-400 Warszawa, ul. Nowy Świat 6/12; tel. (022) 628 32 32; fax (022) 628 17 54, 661 77 90, 628 60 33
Internet: www.gpw.com.pl; E-mail: giełda@gpw.com.pl

4. Załącznik nr 4: Opinia dla Sądu Rejonowego Kraków - Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy

Opinia
dla
Sądu Rejonowego Kraków-Śródmieście
w Krakowie
Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy

I. Ustalenia wstępne

1. Postanowieniem z 28 kwietnia 1998 r. Ns Rej. H/B-1112/98/S. Rej. H/B 4258. Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy na zasadzie art. 497 § 2 k. h. w związku z art. 313 § 1 i 2 k. h. wyznaczył Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto" Sp. z o.o. w Krakowie. ul. Syrokomli 17. do sporządzenia opinii w przedmiocie ustalenia prawidłowości i dokładności sprawozdania finansowego Zarządu Spółki „Instal" – spółki z o.o. z siedzibą w Krakowie przy ul. Konstantego Brandla 1 wpisaną do Rej. H/B 4258. jak i prawidłowości ustalenia wartości udziałów.
2. 2.W wykonaniu powyższego postanowienia „Instal" Kraków Spółka z o.o. zawarł w dniu 14.05.1998 r. umowę z Kancelarią Biegłych Rewidentów „Konto" Sp. z o.o., która zleciła zbadanie sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 1998 r. Spółki z o.o. „Instal" Kraków i wydanie na tej podstawie opinii o prawidłowości ustalenia wartości udziałów biegłym rewidentom:
   - mgr Salomei Lisowskiej nr ewidencyjny 2261/3436
   - mgr Stanisławowi Bubakowi nr ewidencyjny 346/3323

II. Ustalenia ogólne

1. Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe obejmujące:
   a) bilans sporządzony na dzień 31.03.1998 roku. który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 34.078.009.96 zł,
   b) rachunek zysków i strat za okres od 1.01.1998 r. do 31.03.1998 r. wykazujący zysk netto w kwocie 677.976,43 zł

   oraz księgi rachunkowe i dokumentacja finansowo-księgowa za pierwszy kwartał 1998. na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.
2. Badana jednostka potwierdziła na piśmie kompletność zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w sprawozdaniu finansowym dokumentów badanego okresu otrzymanych do dnia 14.04.1998 r.
3. Sprawozdanie finansowe za 1997 r. badane było przez Kancelarię Biegłych Rewidentów „Konto" Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17.
4. Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych na rok 1998 było sprawozdanie finansowe za rok 1997. Zasada ciągłości została zachowana.

5. „Instal" Kraków Spółka z o.o. w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1 jest pracowniczą spółką. Spółka została zawiązana umową spółki w formie aktu notarialnego w dniu 17 kwietnia 1992 roku, Repertorium A Nr 2749/92. do rejestru handlowego H/B-4258.
6. Na podstawie umowy z dnia 22 października 1992 r. sporządzonej w formie aktu notarialnego - Repertorium A Nr 7148/92, zawartej między Ministrem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa i Zarządem Spółki - Minister oddał na zasadach określonych w art. 37-39 ustawy o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych z 13 lipca 1990 r. (Dz. U. Nr 51 poz. 298 z późniejszymi zmianami) do odpłatnego pobierania pożytków, zespół składników majątkowych materialnych i niematerialnych, zorganizowanych w postaci *Przedsiębiorstwa Instalacji Przemysłowych „Instal"* z siedzibą w Krakowie. Przedmiot umowy został określony szczegółowo w bilansie likwidacyjnym, sporządzonym na dzień 31 lipca 1992 roku.
7. Na podstawie umowy sprzedaży przedsiębiorstwa i ustanowienia hipoteki z dnia 18 stycznia 1996 r., zawartej między Ministrem Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa i Zarządem Spółki, sporządzonej w formie Aktu Notarialnego (Repertorium A nr 227/96) - Minister Gospodarki Przestrzennej i Budownictwa sprzedał Spółce *„Instal" Kraków Spółka z o.o.* z siedzibą w Krakowie. Przedsiębiorstwo przejęte do użytkowania na podstawie umowy leasingowej z dnia 22 października 1992 r.
8. Kapitał zakładowy Spółki wynosił **1.201.100,- zł** i był podzielony na 12011 udziałów o wartości 100.- zł., równych i niepodzielnych. W dniu 14.06.1997 r. Walne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę Nr 35/97 o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 1.201.100,00 zł do kwoty 2.402.200,00 zł t.j. o kwotę 1.201.100,00 zł poprzez utworzenie nowych 12011 udziałów o wartości 100.00 zł każdy - akt notarialny Repertorium A Nr 1970/97.
9. W badanym okresie przedmiotem działalności Spółki w ogólnym ujęciu w kraju, jak i za granicą była:
   - produkcja podstawowa obejmująca produkcję budowlano-montażową wszelkiego rodzaju instalacji w obiektach przemysłowych i mieszkaniowych, usługi budowlane bez materiałów,
   - produkcja pomocnicza (zasadniczo w kraju) obejmująca: produkcję urządzeń instalacji na potrzeby własne i na sprzedaż, usługi sprzętowo-transportowe na potrzeby własne i na zewnątrz, usługi remontowe, prace projektowe.
   - działalność handlowa - dotycząca sprzedaży wyrobów i urządzeń instalacyjnych oraz materiałów we własnym sklepie.
10. Władzami Spółki są:
    1) Walne Zgromadzenie Wspólników
    2) Rada Nadzorcza
    3) Zarząd Spółki

11. Zarząd Spółki występuje w składzie:

Prezes - Piotr Juszczyk	- Dyrektor Generalny
Wiceprezes - Andrzej Koński	- Dyrektor ds. Technicznych
Wiceprezes - Jan Kobylak	- Dyrektor B.H.Z.
Członek Zarządu -Jan Szybiński	- Dyrektor ds. Środków Produkcji
Członek Zarządu -Jan Stępiński	- Dyrektor ds. Produkcji

Głównym Księgowym jest prokurent Marian Samiński.

III. Ustalenia szczegółowe

1. Zgodnie z danymi zbadanego sprawozdania finansowego za pierwszy kwartał 1998 r. stan kapitałów własnych na dzień 31.03.1998 r. wynosi:

1) Kapitał zakładowy obejmujący 24022 udziały po 100.- zł każdy	2.402.200,00 zł
2) Kapitał zapasowy	11.654.240,11 zł
w tym:	
a) tworzony na podstawie postanowień umowy Spółki z odpisu z zysku netto	8.832.174,75 zł
b) z pozostałych tytułów:	
- aktualizacji wyceny środków trwałych, przeprowadzonej na dzień 1.01.1995 r. dotyczącej zlikwidowanych środków trwałych	168.833,41 zł
- z zysku z 1992	400.000,00 zł
- z różnic kursowych z przeliczeń składników bilansu i rachunku zysków i strat z marek niemieckich (DEM) na złote polskie (PLN)	68.449,91 zł
- z funduszu amortyzacyjnego działalności socjalnej z lat ubiegłych	99.213,36 zł
- z wydzielonego funduszu Oddziału Niemcy	2.085.568,68 zł
razem	11.654.240,11 zł
3) Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny środków trwałych i umorzeń na dzień 1.01.1995 r.	1.218.460,63 zł
4) Razem kapitały	15.274.900,74 zł
5) Niepodzielony wynik finansowy netto z lat ubiegłych – stanowi zysk wypracowany przez Spółkę w 1997 r.	2.187.469,78 zł
6) Wynik finansowy netto roku obrotowego obejmuje zysk wypracowany w pierwszym kwartale 1998 r.	677.976,43 zł
7) Ogółem kapitały własne	18.140.346,95 zł

2. Wydając opinię bez zastrzeżeń o prawidłowości sprawozdania finansowego, jak też sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki za pierwszy kwartał 1998 r., wyszczególnione w pkt. 1 kapitały własne stanowią podstawę ustalenia prawidłowej wartości udziałów.

Prawidłowa wartość jednego udziału na dzień 31.03.1998 r. wynosi

(18.140.346,95 : 24022 udziały) 755.15 zł

(złotych siedemset pięćdziesiąt pięć i 15/100)

IV. Ustalenia końcowe

1. Opinia niniejsza zawiera 4 strony kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłych rewidentów.
2. Opinię sporządzono w pięciu jednobrzmiących egzemplarzach z przeznaczeniem:
   - 2 egz. dla Sądu Rejonowego dla Krakowa Śródmieście w Krakowie Wydział VI Gospodarczy Rejestrowy,
   - 2 egz. dla „Instal" Kraków, Spółka z o.o. w Krakowie,
   - 1 egz. dla Kancelarii Biegłych Rewidentów „Konto" Sp. z o.o. w Krakowie, ul. Syrokomli 17.

KANCELARIA BIEGŁYCH REWIDENTÓW
„KONTO" Sp. z o.o.
30-102 Kraków, ul. Syrokomli 17
tel. 22-37-89, fax 22-37-88

BIEGŁY REWIDENT
mgr Salomea Lisowska
31-853 Kraków, os. Albertyńskie 17/67
nr ewid. 2661/3436

Spółka wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych uchwałą nr 104/54/95 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dn. 19.04.1995 r. Ar[illegible] poz. 327

BIEGŁY REWIDENT
mgr Stanisław Bubak
31-406 Kraków, Al. 29-Listopada 81/7
nr ewid. 346/3323

PREZES ZARZĄDU
Helena Zięba

Kraków, dnia 23 maja 1998 r.

Notatki

Notatki

Realizacja:

Elimar Investments, tel. (32) 592 782

&

WiAR Nowiny Raciborskie, tel. (32) 415 47 27

INSTAL KRAKÓW S.A.
30-732 Kraków
ul. Kopalińskiego Bohdana 1
tel. (12) 652 23 42, 653 20 11
fax (12) 653 21 97