

# **Sprawozdanie Zarządu z działalności Instal Kraków S.A. w I półroczu 2011 roku wraz z informacją dodatkową**

## **1. Informacje o emitencie**

### **1.1. Nazwa (firma) i siedziba:**

Instal Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1.

### **1.2. Sąd rejestrowy i numer rejestru:**

Sądem rejestrowym dla Spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa – Śródmieście w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Instal Kraków S.A. został wpisany do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 10.09.2001 roku pod numerem KRS: 0000042496.

### **1.3. Podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD:**

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki wg PKD jest:

- 1) Budownictwo (sekcja F):
  - a) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków - PKD 41
  - b) roboty związane z budową obiektów inżynierii lądowej i wodnej - PKD 42
  - c) roboty związane z budową dróg kołowych i szynowych - PKD 42.1
  - d) roboty związane z budową rurociągów, linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych – PKD 42.2
  - e) roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej – PKD 42.9
  - f) roboty budowlane specjalistyczne – PKD 43
  - g) rozbiórka i przygotowanie terenu pod budowę – PKD 43.1
  - h) wykonywanie instalacji elektrycznych, wodno-kanalizacyjnych i pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.2
  - i) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych – PKD 43.3
  - j) pozostałe specjalistyczne roboty budowlane – PKD 43.9
- 2) Działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne – PKD 71.1
- 3) Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania – PKD 74.10Z
- 4) Badania i analizy techniczne – PKD 71.2
- 5) Działalność związana z obsługą rynku nieruchomości – PKD 68
- 6) Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10Z
- 7) Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20Z
- 8) Działalność związana z obsługą nieruchomości wykonywana na zlecenie – PKD 68.3
- 9) Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych - PKD 22.2
- 10) Produkcja ceramicznych materiałów budowlanych – PKD 23.3
- 11) Produkcja wyrobów z betonu, cementu i gipsu – PKD 23.6
- 12) Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyłączeniem maszyn i urządzeń – PKD 25
- 13) Produkcja metalowych elementów konstrukcyjnych – PKD 25.1
- 14) Produkcja zbiorników, cystern i pojemników metalowych – PKD 25.2
- 15) Produkcja wytwornic pary z wyłączeniem kotłów do centralnego ogrzewania gorącą wodą – PKD 25.3
- 16) Kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali; metalurgia proszków – PKD 25.50Z
- 17) Obróbka metali i nakładanie powłok na metale; obróbka mechaniczna elementów metalowych – PKD 25.6

- 18) Produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych – PKD 25.9
- 19) Produkcja przemysłowych urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych – PKD 28.25Z
- 20) Naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń – PKD 33
- 21) Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia – PKD 33.20Z
- 22) Handel hurtowy i detaliczny pojazdami samochodowymi, naprawa pojazdów samochodowych – PKD 45
- 23) Handel hurtowy z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi – PKD 46
- 24) Sprzedaż hurtowa maszyn, urządzeń i dodatkowego wyposażenia – PKD 46.6
- 25) Pozostała wyspecjalizowana sprzedaż hurtowa – PKD 46.7
- 26) Transport lądowy oraz transport rurociągowy – PKD 49
- 27) Transport drogowy towarów oraz działalność usługowa związana z przewodnikami – PKD 49.4
- 28) Magazynowanie i działalność usługowa wspomagająca transport – PKD 52
- 29) Zakwaterowanie – PKD 55
- 30) Działalność związana z żywnością – PKD 56
- 31) Wynajem i dzierżawa pojazdów samochodowych z wyłączeniem motocykli – PKD 77.1
- 32) Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych – PKD 77.3
- 33) Działalność związana z zatrudnieniem – PKD 78
- 34) Działalność związana z administracyjną obsługą biura, włączając działalność wspomagającą – PKD 82.1.

#### **1.4. Wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek:**

Podstawowymi segmentami działalności Instal Kraków S.A. są usługi budowlano-montażowe w zakresie instalacji przemysłowych i budowlanych, produkcja elementów instalacji i konstrukcji stalowych.

#### **2. Wskazanie czasu trwania emitenta, jeżeli jest oznaczony.**

Czas trwania Spółki zgodnie z § 6 Statutu jest nieograniczony.

#### **3. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej emitenta.**

Skład osobowy Zarządu Spółki w I półroczu 2011 roku nie uległ zmianie.

Na dzień 30.06.2011 roku w skład Zarządu Spółki wchodził:

|                  |                    |
|------------------|--------------------|
| Piotr Juszczak   | - Prezes Zarządu;  |
| Rafał Markiewicz | - Członek Zarządu; |
| Rafał Rajtar     | - Członek Zarządu; |
| Jan Szybiński    | - Członek Zarządu. |

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki w I półroczu 2011 roku nie uległ zmianie.

W dniu 21.05.2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Instal Kraków S.A. dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną, VII kadencję. Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie, i na dzień 30.06.2011 roku w jej skład wchodził:

|                     |  |
|---------------------|--|
| Jacek Motyka        | - Przewodniczący Rady Nadzorczej;      |
| Andrzej Kowalski    | - V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej; |
| Piotr Wężyk         | - Sekretarz Rady Nadzorczej;           |
| Władysław Krakowski | - Członek Rady Nadzorczej;             |
| Dariusz Mańko       | - Członek Rady Nadzorczej;             |
| Grzegorz Pilch      | - Członek Rady Nadzorczej.             |

#### **4. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.**

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2011 roku do 30.06.2011 roku, natomiast porównywalne dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu obejmują okres od 01.01.2010 roku do 30.06.2010 roku, a dla bilansu również stan na 31.12.2010 roku.

## **5. Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2011 roku.**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

## **6. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.**

### **6.1. Grupa Kapitałowa Instal Kraków S.A. składa się z następujących jednostek:**

- Instal Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 – jednostka dominująca.
- Przedsiębiorstwo Polsko-Austriackie P.U.H. „Frapol” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ulica Mierzeja Wiślana 8 – podmiot zależny.
- „Biprowumet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Krowoderskich Zuchów – podmiot stowarzyszony.
- BTH Instalacje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (dawniej Biuro Techniczno-Handlowe Frapol-Instal Spółka z o.o.) – podmiot współzależny.
- „Wamstal” Spółka z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 – podmiot zależny.

### **6.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją:**

- Instal Kraków S.A.,
- Przedsiębiorstwo Polsko-Austriackie P.U.H. „Frapol” Spółka z o.o.

### **6.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte wyceną praw własności:**

- „Biprowumet” Sp. z o.o.
- BTH Instalacje Sp. z o.o. (dawniej Biuro Techniczno-Handlowe Frapol-Instal Spółka z o.o.)

### **6.4. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nie objęte konsolidacją:**

- „Wamstal” Spółka z o.o. w likwidacji.

## **7. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy Emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.**

Najważniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem (w nawiasie podano numery raportów bieżących, w których informowano o tych wydarzeniach).

- W dniu 04.01.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. otrzymał podpisaną z EDF Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie z datą zawarcia 30.12.2010 roku umowę na wykonanie zadania p.n. "Modernizacja wewnętrznego członu ciepłowniczego - regulacyjność w Elektrociepłowni KRAKÓW S.A.". Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 31.12.2011 roku, natomiast jej wartość wyniosła 12,8 mln zł brutto (RB1/2011).
- W dniu 05.01.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał z Sądeckie Wodociągi Spółka z o.o. z siedzibą w Nowym Sączu umowę na wykonanie zadania p.n. "Modernizacja i rozbudowa SUW miasto Stary Sącz". Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 31.12.2011 roku, natomiast jej wartość wyniosła 37 mln zł brutto ((RB2/2011).
- W dniu 13.01.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał aneks, na mocy którego przedłużony został do 12.01.2012 roku okres obowiązywania Umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych. Limit zaangażowania PZU S.A. z tytułu wszystkich współobowiązujących kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych pozostał bez zmian, i wynosi 35 mln zł (RB4/2011).
- W dniu 25.01.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał z Katowicką Infrastrukturą Wodociągowo - Kanalizacyjną Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach umowę na wykonanie zadania p.n. "Modernizacja

oczyszczalni ścieków "Podlesie" w Katowicach". Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na wrzesień 2012 roku, natomiast jej wartość wyniosła 35,5 mln zł brutto (RB5/2011).

- W dniu 17.02.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał aneks do Umowy Ramowej o Udzielanie Gwarancji zawartej z Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, na mocy którego posiadany limit na gwarancje bankowe udzielane przez PKO BP SA podwyższony został z 45 mln zł do 65 mln zł, a okres jego obowiązywania przedłużony został do dnia 16.02.2012 roku (RB6/2011).
- W dniu 21.02.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. otrzymał podpisaną (z datą zawarcia 07.02.2011 roku), z "Dynamik Filtr" Nocoń i Wspólnicy Spółka Jawna z siedzibą w Częstochowie, jako podwykonawcą, umowę na wykonanie części robót w ramach zadania p.n. "Modernizacja i rozbudowa SUW miasto Stary Sącz" (Instal Kraków S.A. jest Generalnym wykonawcą w/w inwestycji, RB2/2011). Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 31.12.2011 roku, natomiast jej wartość wyniosła 16,8 mln zł netto (RB7/2011).
- W dniu 02.03.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał umowę, na mocy której Krakbau S.A. przyjął do realizacji, w ramach zadania "Budowa zespołu budynków mieszkalnych, wielorodzinnych z garażami, miejscami postojowymi wraz z instalacjami wewnętrznymi w Krakowie, przy ul. Przewóz", kompleksowe wykonanie budynku B6, dróg, parkingów i chodników oraz wykonanie zagospodarowania terenu. Budowa ta stanowi kolejny etap inwestycji Instal Kraków S.A. przy ul. Przewóz w Krakowie. Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 15.07.2012 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 25.881.800 zł netto (RB8/2011).
- W dniu 08.04.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał ze spółką Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A. w Warszawie, Karpacki Oddział Obrotu Gazem w Tarnowie, Gazownia Krakowska w Krakowie umowę na wykonanie zadania p.n. „Przebudowa budynku B przy ul. Gazowej 16 w Krakowie wraz z budową Sali Obsługi Klienta z infrastrukturą biurową dla potrzeb Gazowni Krakowskiej”. Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 31.10.2012 roku, natomiast jej wartość wyniosła 15,36 mln zł netto (RB10/2011).
- W dniu 09.05.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał ze spółką Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej umowę na realizację zadania inwestycyjnego p.n.: „Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków Centrum w Dąbrowie Górniczej”. Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 09.08.2013 roku, natomiast jej wartość wyniosła 34,9 mln zł netto (RB15/2011).
- W dniu 26.05.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. otrzymał informację o podpisaniu (z datą zawarcia 23.05.2011 roku) z Południowym Koncernem Energetycznym S.A. z siedzibą w Katowicach (PKE) umowy na realizację zadania inwestycyjnego p.n.: „Wykonanie, uruchomienie, przeprowadzenie ruchu próbnego i przekazanie do eksploatacji układu odpopielania zewnętrznego i sorbentu w ramach odbudowy mocy wytwórczych w PKE S.A. - Budowa bloku energetycznego o mocy 50 MW pracującego w skojarzeniu w ZEC Bielsko-Biała EC-1”. Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 23.08.2013 roku, natomiast jej wartość wyniosła 22,3 mln zł netto (RB19/2011).
- W dniu 31.05.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał umowę, na mocy której RE-BAU Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie przyjmuje do kompleksowego wykonania Inwestycję polegającą na wybudowaniu budynku mieszkalno – usługowego, wielorodzinnego wraz z wewnętrznymi instalacjami przy al. Jana Pawła II w Krakowie. Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 30.09.2012 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 20,5 mln zł netto (RB21/2011).

#### 8. Realizowane przez Spółkę w tym okresie ważniejsze zadania.

| Nazwa zadania               | Zamawiający                         |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| Budowa Osiedla Nowy Przewóz | Instal Kraków S.A. (zadanie własne) |
| Budowa Osiedla Śliczna II   | Instal Kraków S.A. (zadanie własne) |

|   |   |
|---|---|
| Budowa Osiedla Nowy Przewóz II  | Instal Kraków S.A. (zadanie własne)                             |
| Przebudowa bazy paliw i remont zbiorników na paliwo płynne w kompleksie wojskowym w Niedźwiedziu  | Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Krakowie                       |
| Rozbudowa i przebudowa istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Radłów   | Gmina Radłów  |
| Modernizacja Oczyszczalni Ścieków w Środzie Śląskiej  | Średzka Woda  |
| Rozbudowa miejskiej Oczyszczalni Ścieków w Kaletach   | Gmina Kalety  |
| Budowa Oczyszczalni Ścieków w Wołowicach-etap 1   | Gmina Czernichów  |
| Budowa Bazy dla potrzeb TJE w Krakowie przy ul. Biskupińskiej   | Gaz System S.A.   |
| Modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Pisarzowicach   | Gminy Wilamowice, Kozy  |
| Rozbudowa Oczyszczalni Ścieków w Strzegomiu   | Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o.                              |
| Budowa instalacji akumulatora ciepła w EC ŁĘG Kraków  | Elektrociepłownia Kraków  |
| Rozbudowa mechaniczno-biologicznej oczyszczalni ścieków na terenie położonym w Zielonej Łące gmina Pleszew  | Przedsiębiorstwo Komunalne Pleszew                              |
| Modernizacja istniejącej oczyszczalni ścieków w miejscowości Wolbromek  | Gmina Bolków  |
| Budowa kanalizacji sanitarnej i oczyszczalni ścieków w Krzyszkowicach, sieci kanalizacyjnej w Polance   | Gmina Myślenice   |
| Modernizacja oczyszczalni ścieków Panewniki   | Katowicka Infrastruktura Wodociągowa i Kanalizacyjna Sp. z o.o. |
| Aglomeracja Kórnik: Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków w Borówcu   | AQUANET S.A.  |
| "Beztlenowa stabilizacja osadów z wykorzystaniem biogazu na terenie Miejskiej Oczyszczalni Ścieków w Zduńskiej Woli"  | MPWiK w Zduńskiej Woli  |
| Modernizacja Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Krzeszowicach  | Wodociągi i Kanalizacja Krzeszowice                             |
| "Budowa oczyszczalni ścieków w Przyszowicach" dla Projektu nr POIS.01.01.00-00-056/08 pn.: "Kanalizacja sanitarna wraz z oczyszczalnią ścieków w Gminie Gierałtowiec" współfinansowanego ze środków Funduszu Spójności. | PGK Sp. z o.o.  |
| Modernizacja wewnętrznego członu ciepłowniczego - regulacyjność w Elektrociepłowni KRAKÓW S.A.  | ELEKTROCIEPŁOWNIA KRAKÓW  |

|   |   |
|---|---|
| "Modernizacja i rozbudowa SUW miasto Stary Sącz" w ramach kontraktu nr 4 pn. "Modernizacja i rozbudowa systemu gospodarki wodno-ściekowej miasta Nowego Sącza z przyległymi terenami gmin sąsiednich"   | SADECKIE WODOCIĄGI                              |
| SUW Maczki - modernizacja ogrzewania zakładu  | GPW Katowice S.A.                               |
| Modernizacja oczyszczalni ścieków "Podlesie" w Katowicach w ramach Projektu Uporządkowanie gospodarki ściekowej w mieście Katowice - Etap II  | Katowicka Infrastruktura Wod. – Kan. sp. z o.o. |
| Przebudowa budynku B przy ul. Gazowej w Krakowie wraz z budową Sali Obsługi Klienta z infrastrukturą biurową dla potrzeb Gazowni Krakowskiej  | PGNiG S.A.                                      |
| Rozbudowa i modernizacja oczyszczalni ścieków Centrum w Dąbrowie Górniczej  | PWiK Dąbrowa Górnicza                           |
| "Wykonanie, uruchomienie, przeprowadzenie ruchu próbnego i przekazanie do eksploatacji układu odpopielania zewnętrznego i sorbentu w ramach odbudowy mocy wytwórczych w PKE S.A. - Budowa bloku energetycznego o mocy 50 MW pracującego w skojarzeniu w ZEC Bielsko-Biała EC1". | Południowy Koncern Energetyczny                 |
| Część 1-Zadanie A.10.B.1.B.2.28.A Borowa Wieś-Śmiłowice – budowa kanalizacji i przebudowa sieci wodociągowej  | Zakład Inżynierii Miejskiej Mikołów             |

**9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono półroczne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.**

Istotne wydarzenia następujące po okresie objętym raportem, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu (w nawiasie podano numery raportów bieżących, w których informowano o tych wydarzeniach).

- W dniu 01.07.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. otrzymał informację o podpisaniu (z datą zawarcia 29.06.2011 roku), w ramach konsorcjum z Przedsiębiorstwem Budowlanym „Silesia Constructions” Sp. z o.o., Umowy z Zakładem Inżynierii Miejskiej Sp. z o.o. z siedzibą w Mikołowie (ZIM) na budowę kanalizacji sanitarnej i deszczowej oraz przebudowę sieci wodociągowej w ramach przedsięwzięcia „Zapewnienie prawidłowej gospodarki wodno – ściekowej miasta Mikołów”. Termin zakończenia realizacji Umowy określony został na 21.12.2012 roku, natomiast jej wartość wyniosła 25,7 mln zł brutto (RB26/2011).
- W dniu 22.07.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP SA) z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie aneks nr 7 do umowy nr 37 1020 2892 0000 5402 0425 7796 kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 06.12.2006 roku, na mocy którego PKO BP SA podwyższa posiadany przez Instal Kraków S.A. limit kredytowy o 15 mln zł, do 40 mln zł, z podlimitami:
  - na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do 10 mln zł,
  - na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do 30 mln zł,
  - na kredyt obrotowy odnawialny na finansowanie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych do 10 mln zł.
 Limit udzielony został na okres do 22.07.2014 roku (RB29/2011).

**10. Działalność gospodarcza emitenta**

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2011 roku wyniosły 122.581 tys. zł w porównaniu do 105.296 tys. zł w I półroczu 2010 roku, co oznacza wzrost o ponad 16%. Zysk netto wypracowany przez Spółkę był niższy o prawie 34% w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, i wyniósł 4.470 tys. zł (w I półroczu 2010 roku zysk netto wyniósł 6.740 tys. zł).

**10.1. Wybrane dane finansowe (tys. zł)**

| Wybrane dane finansowe  | I półrocze<br>2011 roku | I półrocze<br>2010 roku | Zmiana<br>I półrocze 2011/<br>I półrocze 2010 |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 122 581                 | 105 296                 | 116,4%  |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                    | 4 995                   | 8 081                   | 61,8%   |
| III. Zysk (strata) brutto                                       | 5 415                   | 8 557                   | 63,3%   |
| IV. Zysk (strata) netto   | 4 470                   | 6 740                   | 66,3%   |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej         | -8 034                  | 15 470                  | -51,9%  |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej      | 3 715                   | -2 617                  | -142,0%                                       |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej        | 853                     | -19 150                 | -4,5%   |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                          | -3 466                  | -6 297                  | 55,0%   |
| IX. Aktywa trwałe   | 50 615                  | 39 368                  | 128,6%  |
| X. Aktywa obrotowe  | 182 644                 | 150 854                 | 121,1%  |
| XI. Zapasy  | 86 041                  | 75 236                  | 114,4%  |
| XII. Należności krótkoterminowe                                 | 59 057                  | 42 869                  | 137,8%  |
| XIII. Inwestycje krótkoterminowe                                | 36 600                  | 31 858                  | 114,9%  |
| XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                     | 100 841                 | 72 596                  | 138,9%  |
| XV. Zobowiązania długoterminowe                                 | 0                       | 57                      | 0,0%  |
| XVI. Zobowiązania krótkoterminowe                               | 67 516                  | 56 263                  | 120,0%  |
| XVII. Aktywa, razem   | 233 259                 | 190 222                 | 122,6%  |
| XVIII. Kapitał własny   | 132 418                 | 117 626                 | 112,6%  |

**10.2. Podstawowe wskaźniki finansowe.**

| Wskaźnik                                    | Treść ekonomiczna   | I półrocze<br>2011 roku | I półrocze<br>2010 roku |
|---|---|-------------------------|-------------------------|
| Rentowność majątku                          | wynik finansowy netto /<br>aktywa ogółem                                    | 1,92%                   | 3,54%                   |
| Rentowność kapitału własnego                | wynik finansowy netto /<br>kapitał własny                                   | 3,38%                   | 5,73%                   |
| Rentowność sprzedaży netto                  | wynik finansowy netto / przychody netto<br>ze sprzedaży produktów i towarów | 3,65%                   | 6,40%                   |
| Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca)     | aktywa obrotowe /<br>zobowiązania krótkoterminowe                           | 2,71                    | 2,68                    |
| Wskaźnik płynności II (płynność szybka)     | (aktywa obrotowe – zapasy) /<br>zobowiązania krótkoterminowe                | 1,43                    | 1,34                    |
| Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa) | inwestycje krótkoterminowe /<br>zobowiązania krótkoterminowe                | 0,54                    | 0,57                    |
| Szybkość obrotu należności w dniach         | stan należności x 180 / przychód netto ze<br>sprzedaży produktów i towarów  | 87                      | 73                      |

|                                     |   |     |     |
|-------------------------------------|---|-----|-----|
| Szybkość spłaty zobowiązań w dniach | stan zobowiązań x 180 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów | 99  | 96  |
| Szybkość obrotu zapasów w dniach    | stan zapasów x 180 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów    | 126 | 129 |

### 11. Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Za I półrocze 2011 rok Spółka utworzyła rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.565 tys. zł.
- pozostałe 728 tys. zł.

Rozwiązane rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.455 tys. zł.
- pozostałe 2.301 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rozwiązane 2.089 tys. zł.
- zawiązane 1.428 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wyniosły:

- rozwiązane odpisy 356 tys. zł.
- utworzone odpisy 553 tys. zł.

### 12. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska naturalnego.

Łączna suma poniesionych przez Instal Kraków S.A. nakładów inwestycyjnych na środki trwałe i wartości niematerialne i prawne wynosiła w I półroczu 2011 roku 2.092 tys. zł.

Emitent posiada Zintegrowany System Zarządzania Jakością, Środowiskiem i BHP.

W ciągu najbliższych 12 miesięcy planowane nakłady inwestycyjne na środki trwałe będą kształtowały się na poziomie ok. 3,0 – 3,5 mln zł.

### 13. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniosły w I półroczu 2011 roku 181 tys. zł.

### 14. Informacje o transakcjach emitenta z podmiotami powiązanymi, dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań.

W I półroczu 2011 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań. Transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2011 roku stanowiły jedynie transakcje handlowe w relacji sprzedawca – odbiorca na niewielką skalę.

### 15. Dane liczbowe, dotyczące jednostek powiązanych o wzajemnych należnościach i zobowiązaniach, kosztach i przychodach z wzajemnych transakcji oraz inne dane niezbędne do sporządzenia sprawozdania finansowego.

Wzajemne należności i zobowiązania na dzień 30.06.2011 roku wobec jednostek powiązanych wynosiły 32 tys. zł.

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z jednostkami powiązanymi wynosiły w I półroczu 2011 roku 307 tys. zł.



**16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.**

Przeciętne zatrudnienie w Spółce emitenta za I półrocze 2011 roku kształtowało się następująco:

| Wyszczególnienie           | I półrocze 2011 roku | I półrocze 2010 roku |
|----------------------------|----------------------|----------------------|
| Pracownicy fizyczni – kraj | 190                  | 174                  |
| Pracownicy umysłowi – kraj | 154                  | 139                  |
| Eksport                    | 366                  | 454                  |
| RAZEM                      | 710                  | 767                  |

**17. Tabela ruchu inwestycji w nieruchomości.**

| (w tys. zł)                    | 30.06.2011 rok | 30.06.2010 rok |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| 1. Stan na bilans otwarcia     | 16 486         | 9 600          |
| a) zwiększenia (z tytułu)      | 7 799          | 5 840          |
| - zakup                        | -              | 5 840          |
| - z tytułu wycen               | -              | -              |
| b) zmniejszenia z tytułu wycen | -              | 1 027          |
| - wycofania wyceny             | -              | 871            |
| - sprzedaż                     | -              | 156            |
| 2. Stan na bilans zamknięcia   | 24 285         | 14 413         |

**18. Informacje o należnościach i zobowiązaniach dotyczących produkcji budowlano-montażowej.**

Wartość brutto należności za prace budowlano-montażowe wyniosła 38.136 tys. zł, natomiast wartość brutto zobowiązań z tytułu prac budowlano-montażowych wyniosła 37.062 tys. zł.

**19. Informacje o długoterminowych kontraktach budowlanych.**

Zestawienie danych dotyczących aktualnie wycenianych długoterminowych kontraktów z tytułu robót budowlano-montażowych według stanu na dzień 30.06.2011 roku.

|  |                 |
|--|-----------------|
| 1. Przychody zafakturowane na wycenianych umowach                    | 293.523 tys. zł |
| 2. Koszt wytworzenia wycenianych umów o budowę                       | 289.763 tys. zł |
| 3. Przypis przychodu według stopnia zaawansowania z wycenionych umów | 15.884 tys. zł  |
| 4. Odpis przychodu według stopnia zaawansowania z wycenianych umów   | -9.500 tys. zł  |

**20. Informacje dotyczące odpisów aktualizujących.**

Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat za I półrocze 2011 roku przedstawia się następująco:

| (w tys. zł)                                      | 30.06.2011 roku | 30.06.2010 roku |
|--|-----------------|-----------------|
| 1. Odpis na należności                           | 553             | 697             |
| 2. Odpis z tytułu aktualizacji wartości udziałów | -               | -               |

|                    |     |     |
|--------------------|-----|-----|
| 3. Odpis na zapasy | 10  | 43  |
| 4. Suma odpisów    | 563 | 740 |

Wskazane w pkt 1 i 3 odpisy ujęte zostały w pozostałych kosztach operacyjnych w pozycji aktualizacja wartości aktywów niefinansowych. Wskazany w pkt 2 odpis ujęty został w pozostałych kosztach finansowych w pozycji inne koszty finansowe.

Wartość odwróconych odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat za I półrocze 2011 roku przedstawia się następująco:

| (w tys. zł)                        | 30.06.2011 roku | 30.06.2010 roku |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| 1. Odwrócenie odpisu na należności | 346             | 16              |
| 2. Odwrócenie odpisu na zapasy     | -               | 9               |
| 3. Suma odpisów                    | 346             | 25              |

Wskazane odpisy ujęte zostały w pozycji pozostałych przychodach operacyjnych w pozycji inne przychody operacyjne.

Jako przyczyny istotnych odwróceń odpisów należy wymienić zapłatę należności.

Spółka w okresach bilansowych dokonuje aktualizację wartości zapasów biorąc pod uwagę bieżącą cenę rynkową analogicznych towarów dostępnych na rynku z uwzględnieniem jakości posiadanych zapasów.

## 21. Informacje dotyczące leasingu

Przedmiotem leasingu są trzy samochody osobowe.

Czas trwania umowy wynosi:

- dla 1 samochodu 36 miesięcy, do stycznia 2012 roku,
- dla 2 samochodów 36 miesięcy, do stycznia 2012 roku,

Po upływie okresu leasingu samochody mogą zostać odkupione przez leasingobiorcę za kwotę 3 tys. zł. Terminy płatności czynszów przypadają w odstępach comiesięcznych od dnia zawarcia umów. Podstawą do amortyzacji jest kwota 358 tys. zł.

Opłaty leasingowe w rozbiu na przedziały czasowe kształtują się następująco:

- Do 1 roku - 60 tys. zł
- Od 1 roku do 5 lat - 0 tys. zł
- Powyżej 5 lat - brak

Uzgodnienie pomiędzy sumą minimalnych opłat leasingowych na bilans zamknięcia a ich wartością bieżącą.

| (dane w tys. zł)  | I półrocze<br>2011 roku | I półrocze<br>2010 roku |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 1. Zobowiązanie z tytułu leasingu                       | 92                      | 207                     |
| 2. Koszty finansowe zaliczone do przyszłych okresów     | 26                      | 27                      |
| 3. Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych (1-2) | 68                      | 180                     |

Wartość netto środków trwałych w leasingu na dzień 30.06.2011 roku wynosi 72 tys. zł

## 22. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu ostatniego dnia bilansowego.

Od dnia 31.12.2010 roku wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz akredytyw zwiększyła się o 18.563 tys. zł, do poziomu 65.527 tys. zł, natomiast poziom należności warunkowych zwiększył się w tym okresie o 9.771 tys. zł, do poziomu 27.162 tys. zł.

**23. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.**

Warunki pogodowe umożliwiające zgodną z harmonogramami realizację robót budowlano-montażowych, zarówno w kraju jak i tych realizowanych przez oddział w Niemczech, oraz dalsze przenoszenie własności na projektach deweloperskich „Osiedle Śliczna” i „Osiedle Nowy Przewóz” wynikające z podpisywanych umów przedwstępnych to główne czynniki wpływające na osiągnięte w I półroczu 2011 roku wyniki finansowe.

**24. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.**

Działalność ogólnobudowlana podlega typowej dla tej branży sezonowości. Niższe przychody ze sprzedaży związane z sezonowością występują w okresie zimowym. Niesprzyjające warunki pogodowe na początku I półrocza bieżącego roku spowodowały osiągnięcie znacznie niższych niż w analogicznym okresie ubiegłego roku przychodów z działalności budowlano-montażowej. W odniesieniu do działalności deweloperskiej wyniki sprzedaży z dwóch aktualnie realizowanych projektów nie pozwalają wyznaczyć prawdopodobnych trendów związanych z sezonowością.

**25. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.**

W pierwszym półroczu 2011 roku Spółka nie odnotowała pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**26. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były prezentowane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych prezentowane w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.**

Podawane w poprzednich okresach sprawozdawczych zarówno śródrocznych jak i rocznych wartości szacunkowych kwot nie uległy istotnym zmianom, które mogłyby mieć istotny wpływ na bieżący okres śródroczny.

**27. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.**

Instal Kraków S.A. nie dokonywał w prezentowanym okresie emisji wykupu ani spłaty dłużnych lub kapitałowych papierów wartościowych.

**28. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) przez emitenta dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Instal Kraków S.A. podjęło w dniu 21.05.2011 roku Uchwałę o nie wypłacaniu dywidendy z zysku Spółki za 2010 rok, lecz przeznaczeniu go w całości na kapitał zapasowy Spółki.

**29. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej w I półroczu bieżącego roku obrotowego, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.**

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze emitenta.

### **30. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego**

#### **30.1. Ryzyko kredytowe**

Według stanu na dzień 30.06.2011 roku zadłużenie kredytowe Spółki wyniosło 955 tys. zł. Stan zadłużenia podlega wahaniam w ramach kredytu obrotowego, co jest związane z sezonowością wpływów i wydatków w ramach zarówno poszczególnych miesięcy jak i całego roku.

#### **30.2. Ryzyko stopy procentowej**

Ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych pojawia się w przypadku zaciągnięcia przez Spółkę zobowiązań kredytowych oraz dokonywanymi lokatami, ewentualny zmiana stóp procentowych może przekładać się również na popyt na sprzedawane przez Spółkę emitenta mieszkania, jako że są one finansowane głównie z kredytów bankowych. Ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętymi przez Spółkę kredytami aktualnie nie występuje. Zobowiązania z tytułu kredytów wyniosły na dzień 30.06.2011 roku tys. zł. Lokaty środków pieniężnych dotyczą również krótkiego okresu, przez co nie występuje istotne ryzyko niekorzystnego wpływu zmiany oprocentowania na sytuację Spółki. Instal Kraków przewiduje, że do końca 2011 roku wahania stopy procentowej nie będą wyższe niż +/- 0,75 punktu procentowego.

#### **30.3. Ryzyko walutowe**

Ryzykiem finansowym, na które narażona jest Spółka, jest ryzyko walutowe. Instal Kraków S.A. realizuje kontrakty budowlane, współfinansowane ze środków Unii Europejskiej, które są zawierane z Zamawiającymi w walucie EUR. W celu wyeliminowania ryzyka kursowego Spółka w oparciu o budżet budowy realizuje strategię zabezpieczającą. W pierwszej kolejności bilansowane są planowane wpływy walutowe z planowanymi wydatkami walutowymi. Spółka na kontaktach budowlanych denominowanych w walutach stara się zawierać w oparciu o uzyskane zezwolenia dewizowe z NBP umowy w walutach z podwykonawcami i dostawcami. Pozostałą niezbilansowaną kwotę emitent zabezpiecza na rynku walutowym poprzez zawieranie transakcji FORWARD oraz zakup i wystawienie (jako finansowanie premii opcji put w złożonych strukturach) europejskich opcji walutowych. Spółka posiada otwarte limity transakcyjne w bankach obsługujących Spółkę i poprzez codzienny kontakt z dealerami walutowymi stara się wybrać odpowiednie momenty na zawarcie transakcji walutowych. Wycena otwartych pozycji walutowych znajduje się w każdym raporcie kwartalnym, co może mieć przejściowo wpływ na wynik w danym okresie, ale nie powoduje zmiany planowanego wyniku na całym kontrakcie. Spółka prowadzi działalność na rynku niemieckim. Na potrzeby tej działalności ma uruchomiony kredyt w walucie EUR. Ponieważ wpływy ze świadczonych usług na rynku niemieckim Spółka otrzymuje w walucie EUR, a także wydatki w większości ponosi na tym rynku w walucie EUR, wpływy i wydatki są bilansowane a i ryzyko netto jest zabezpieczane. Ryzyko kursowe dotyczy również przeliczenia wysokości osiąganych przychodów i wysokości zysku z działalności na rynku niemieckim do bilansu Spółki. Prognozowany na 2011 rok bilans wpływów i wydatków w walutach obcych jest dodatni, zmniejsza się na przestrzeni lat i jego bieżący szacunek wynosi od 0 do 0,5 miliona EURO co wynika z polityki selektywnego ubezpieczania ryzyka, niepewności w zakresie zmian budżetów, robót dodatkowych, nowych kontraktów i możliwych do uzyskania zabezpieczeń w określonych terminach i kwotach. Przewidywane maksymalna zmiana wyniku przy założeniu odchyłki od kursu z końca roku w wysokości +/- 40 groszy wyniesie od +/- 0,2 miliona złotych.

#### **30.4. Ryzyko płynności**

Prowadzona działalność obarczona jest ryzykiem nieotrzymania lub nieterminowego otrzymania wpływów finansowych. W zakresie dotychczasowej działalności Spółka posiada długoletnie doświadczenie i potrafi stosunkowo dobrze przewidzieć prognozowane przepływy w tym obszarze, a także wdrożyła zasady dotyczące np. umów z podwykonawcami ograniczające to ryzyko. Spółka uważa, że największą niepewnością obarczona jest działalność związana z budową przez Instal Kraków S.A. osiedli mieszkaniowych, gdyż wiąże się to trudnym do przewidzenia popytem na nowe mieszkania, a także dlatego, że jest to kapitałochłonna działalność. Emitent narażony jest na ryzyko związane ze zmianą popytu na nowe mieszkania. W przypadku znacznego zmniejszenia się zainteresowania nowobudowanymi mieszkaniami, może okazać się konieczne zmniejszenie cen sprzedaży mieszkań, a co za tym idzie, zmniejszenie sprzedaży osiąganych marż. Budowa pochłania istotne środki finansowe. Spółka korzysta ze środków własnych, wpływów ze sprzedaży mieszkań i kredytów bankowych. Zmniejszenie popytu na mieszkania połączone z dużą awersją banków do udzielania finansowania może spowodować obniżenie płynności Spółki.

### 30.5. Zagrożenie ze strony konkurencji

Po wejściu do Unii Europejskiej poza dotychczasową konkurencją ze strony rodzimych Spółek krajowych pojawiło się dodatkowe zagrożenie w postaci potentatów w branży na skalę europejską. W celu ograniczenia zagrożenia utraty klientów na rzecz konkurencji, a co za tym idzie spadku wielkości sprzedaży należy postawić na segmenty rynku o najwyższym stopniu trudności, w którym to zakresie niewiele Spółek posiadać będzie odpowiednie kwalifikacje, potencjał i doświadczenie.

### 30.6. Ryzyko kondycji finansowej Zleceniodawców

Jest związane bezpośrednio z niebezpieczeństwem, jakie niesie ze sobą pojawienie się problemów z płynnością finansową u Inwestorów zlecających prace Spółce. Ponieważ w dalszym ciągu utrzymuje się, a nawet narasta w branży budowlanej tendencja, że Inwestorzy wymagają od Wykonawców posiadania potencjału finansowego umożliwiającego udźwignięcie przez Wykonawców krótkoterminowego finansowania realizowanych dla Inwestora zadań, zdarzają się sytuacje, że zaangażowanie finansowe Spółki u jednego Inwestora może wynosić nawet kilka milionów złotych. W sytuacji gdyby Inwestor okazał się niewypłacalny Spółka byłaby narażona na znaczne straty finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Emitent korzysta z usług firm wyspecjalizowanych w pozyskiwaniu informacji gospodarczych, co umożliwia często jeszcze na etapie przygotowywania oferty rezygnację z nawiązania współpracy z potencjalnym Inwestorem o niepewnej kondycji finansowej.

### 31. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym niniejszym raportem nie miały miejsca zmiany w strukturze emitenta.

### 32. Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe lub geograficzne, określone zgodnie z MSR, w zależności od tego który podział jest podziałem podstawowym.

#### 32.1. Informacje dotyczące segmentów działalności.

MSSF 8 Segmenty operacyjne opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w dniu 30.11.2006 roku zastąpił MSR 14 Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności i powinien być stosowany do sporządzania rocznych sprawozdań finansowych rozpoczynających się od dnia 01.01.2009 roku.

Zarząd Spółki zgodnie z wymogami MSSF 8 dokonał identyfikacji segmentów operacyjnych w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Działalność Spółki klasyfikowana jest głównie według kryterium branżowego. Zgodnie z przeprowadzoną identyfikacją Spółka posiada cztery segmenty sprawozdawcze:

- Produkcja podstawowa – podstawowy profil działalności w ramach produkcji podstawowej to usługi budowlano-montażowe oraz projektowanie. Spółka realizuje kompleksowe wykonawstwo przedsięwzięć inwestycyjnych oraz remontowych w zakresie technologii i instalacji dla uzdatniania wody przemysłowej i komunalnej, technologii i instalacji dla oczyszczania ścieków oraz kanalizacji, instalacji przemysłowych dla sektora energetycznego, instalacji dla ciepłownictwa i ogrzewnictwa, instalacji oczyszczania spalin, instalacji gazowych (gazów technicznych, medycznych i gazu ziemnego, sprężonego powietrza), instalacji wentylacji i klimatyzacji, instalacji elektrycznych, automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej, produkcji i montażu konstrukcji stalowych, hal, estakad, kominów, robót izolacyjnych i antykorozyjnych, produkcji przemysłowej urządzeń oraz elementów wyposażenia instalacji, obiektów kubaturowych w tym zamieszkania zbiorowego i użyteczności publicznej wraz z ich wyposażeniem.
- Działalność deweloperska – obejmuje sprzedaż zrealizowanych na własnych nieruchomościach za pomocą własnych środków finansowych projektów deweloperskich z zakresu budownictwa mieszkaniowego, jak również wynajem posiadanych nieruchomości.
- Rynek Niemiecki – na rynku niemieckim Spółka emitenta posiada samodzielny oddział w Moers. Firma wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie na rynku inwestycyjnym oferuje na terenie Niemiec, jako jedna z wiodących firm w swojej branży, usługi w zakresie montażu instalacji technologicznych, montaż i remonty urządzeń w elektrowniach i zakładach przemysłowych oraz prace spawalnicze.

- Pozostałe działalności – obejmują działalności Spółki nieprzypisane do wyodrębnionych segmentów sprawozdawczych. Należą do nich produkcja przemysłowa (wykonawstwo wymiennikowni, kotłowni tradycyjnych i kontenerowych, stacji uzdatniania wody, instalacji wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, odpylających, hydroforowni i przepompowni, instalacji odsiarczania spalin, wszystkich instalacji technologicznych i sanitarnych, konstrukcji stalowych, elementów instalacji według indywidualnych projektów dostarczanych przez zamawiających, zabezpieczeń antykorozyjnych oraz izolacji termicznych), usługi produkcyjne realizowane poprzez Zakład Sprzętu i Transportu, Zakład Utrzymania Ruchu oraz Głównego Spawalnika (wynajem środków sprzętowo-transportowych, bieżące naprawy elektronarzędzi oraz sprzętu spawalniczego, prowadzenie szkoleń oraz egzaminów kwalifikacyjnych spawaczy, wykonywanie badań złączy spawanych w laboratorium spawalniczym Spółki, kursy spawalnictwa oraz egzaminy sprawdzające, badania niszczące oraz nieniszczące złączy spawanych, odbiór jakościowy wyrobów (zbiorniki ciśnieniowe, konstrukcje stalowe), działalność handlowa (prowadzona poprzez sklep przykładowy polegająca na sprzedaży hurtowej wyspecjalizowanych grup materiałów instalacyjnych takich jak rury stalowe wszystkich średnic i gatunków, kolan stalowych, izolacji termicznych i armatury instalacyjnej).

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2010 roku.

## 32.2. Informacje dotyczące zysków lub strat oraz aktywów i pasywów segmentów sprawozdawczych

### 32.2.1. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I półroczu 2011 roku

|                            | Produkcja Podstawowa | Działalność Deweloperska | Rynek Niemiecki | Pozostałe działalności | RAZEM   |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|---------|
| Przychody ze sprzedaży     | 72 434               | 13 065                   | 29 820          | 7 262                  | 122 581 |
| Sprzedaż na zewnątrz       | 72 434               | 13 065                   | 29 820          | 7 262                  | 122 581 |
| Sprzedaż między segmentami | 0                    | 0                        | 0               | 2 399                  | 2 399   |
| Zysk ze sprzedaży          | 910                  | 2 165                    | 1 861           | -187                   | 4 749   |
| Przychód z odsetek         | 0                    | 0                        | 0               | 562                    | 562     |
| Koszty odsetek             | 6                    | 17                       | 20              | 20                     | 63      |
| Zysk brutto                | 1 045                | 1 641                    | 1 651           | 1 078                  | 5 415   |
| Podatek dochodowy          | 220                  | 346                      | 152             | 227                    | 945     |
| Zysk (strata) netto        | 825                  | 1 295                    | 1 499           | 851                    | 4 470   |
| Amortyzacja                | 78                   | 36                       | 0               | 624                    | 738     |

### 32.2.2. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I półroczu 2010 roku

|                            | Produkcja Podstawowa | Działalność Deweloperska | Rynek Niemiecki | Pozostałe działalności | RAZEM   |
|----------------------------|----------------------|--------------------------|-----------------|------------------------|---------|
| Przychody ze sprzedaży     | 44 482               | 26 787                   | 32 031          | 1 997                  | 105 296 |
| Sprzedaż na zewnątrz       | 44 482               | 26 787                   | 32 031          | 1 997                  | 105 296 |
| Sprzedaż między segmentami | 0                    | 0                        | 0               | 3 442                  | 3 442   |

|                     |       |        |       |        |        |
|---------------------|-------|--------|-------|--------|--------|
| Zysk ze sprzedaży   | 1 302 | 6 906  | 1 351 | -1 206 | 8 353  |
| Przychód z odsetek  | 0     | 1      | 0     | 820    | 820    |
| Koszty odsetek      | 12    | 132    | 52    | 11     | 207    |
| Zysk brutto         | 885   | 6 527  | 1 015 | 130    | 8 557  |
| Podatek dochodowy   | -204  | -1 508 | -74   | -30    | -1 817 |
| Zysk (strata) netto | 680   | 5 019  | 942   | 100    | 6 740  |
| Amortyzacja         | 87    | 36     | 0     | 653    | 775    |

Instal Kraków S.A. w I półroczu 2010 roku realizował sprzedaż dla kilkudziesięciu inwestorów. Tylko w przypadku jednego z nich, Elektrociepłowni Kraków S.A., wartość sprzedaży przekroczyła 10% wartości sprzedaży ogółem Spółki i wyniosła 21.961 tys. zł (23.399 tys. zł – z wyceną kontraktów długoterminowych).

### 32.2.3. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I półroczu 2011 roku

|   | Produkcja Podstawowa | Działalność Deweloperska | Niemcy | Pozostałe działalności | RAZEM   |
|---|----------------------|--------------------------|--------|------------------------|---------|
| Aktywa ogółem                             | 67 970               | 130 196                  | 12 650 | 22 443                 | 233 260 |
| Pasywa ogółem                             | 67 970               | 130 196                  | 12 650 | 22 443                 | 233 260 |
| Zobowiązania                              | 43 501               | 15 185                   | 6 505  | 2 326                  | 67 516  |
| Pozostałe pasywa                          | 24 469               | 115 012                  | 6 146  | 20 117                 | 165 743 |
| Nakłady w środki trwałe                   | 0                    | 0                        | 0      | 503                    | 503     |
| Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja | 112                  | 16                       | 6      | 592                    | 725     |

### 32.2.4. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I półroczu 2010 roku

|   | Produkcja Podstawowa | Działalność Deweloperska | Niemcy | Pozostałe działalności | RAZEM   |
|---|----------------------|--------------------------|--------|------------------------|---------|
| Aktywa ogółem                             | 49 921               | 107 872                  | 13 547 | 18 883                 | 190 222 |
| Pasywa ogółem                             | 49 921               | 107 872                  | 13 547 | 18 883                 | 190 222 |
| Zobowiązania                              | 39 175               | 5 133                    | 7 954  | 4 059                  | 56 320  |
| Pozostałe pasywa                          | 10 746               | 102 740                  | 5 593  | 14 824                 | 133 902 |
| Nakłady w środki trwałe                   | 0                    | 0                        | 0      | 257                    | 257     |
| Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja | 18                   | 9                        | 10     | 797                    | 834     |

**33. Stanowisko zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.**

Nie publikowano prognoz wyników na rok obrotowy 2011.

**34. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.**

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu ponad 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Instal Kraków S.A. przysługiwało następującym Akcjonariuszom:

| Akcjonariusz              | Liczba akcji (szt.) | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów na WZ | Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji (%) |
|---------------------------|---------------------|----------------------------------|---------------------|--|
| Piotr Juszczyk            | 498.999             | 6,85                             | 2.449.799           | 20,99  |
| Legg Mason S.A.           | 1.434.557           | 19,69                            | 1.434.557           | 12,29  |
| Jan Szybiński             | 150.684             | 2,07                             | 684.984             | 5,87   |
| PZU Asset Management S.A. | 656.022             | 9,00                             | 656.022             | 5,62   |

**35. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.**

| Imię i nazwisko     | Pełniona funkcja | Liczba akcji (w szt.) |
|---------------------|------------------|-----------------------|
| Piotr Juszczyk      | Prezes Zarządu   | 498.999               |
| Rafał Markiewicz    | Członek Zarządu  | 5.000                 |
| Rafał Rajtar        | Członek Zarządu  | 1.200                 |
| Jan Szybiński       | Członek Zarządu  | 150.684               |
| Jan Kobylak         | Prokurent        | 87.257                |
| Andrzej Strojny     | Prokurent        | 11.400                |
| Andrzej Kowalski    | Rada Nadzorcza   | 0                     |
| Władysław Krakowski | Rada Nadzorcza   | 0                     |
| Dariusz Mańko       | Rada Nadzorcza   | 0                     |
| Jacek Motyka        | Rada Nadzorcza   | 25.600                |
| Grzegorz Pilch      | Rada Nadzorcza   | 25.000                |
| Piotr Wężyk         | Rada Nadzorcza   | 7.430                 |



Zgodnie z posiadanymi przez emitenta informacjami, w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego dokonane zostały następujące zmiany w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta:

| Zarząd Spółki    | Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za I kwartał 2011 roku | Zmiana  | Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2011 roku |
|------------------|--|---------|---|
| Piotr Juszczak   | 479.299  | +19.700 | 498.999   |
| Jan Szybiński    | 149.784  | +900    | 150.684   |
| Rafał Markiewicz | 2.000  | +3.000  | 5.000   |

**36. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, którego wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, a także dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.**

W pierwszym półroczu 2011 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**37. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, z wyjątkiem transakcji zawieranych przez emitenta będącego funduszem z podmiotem powiązanym, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy emitenta.**

Emitent oraz jednostki od niego zależne nie zawierały z podmiotami powiązanymi żadnych transakcji, które pojedynczo lub łącznie byłyby istotne i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

**38. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.**

W pierwszym półroczu 2011 roku Instal Kraków S.A., nie udzielał poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych emitenta.

**39. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W pierwszym półroczu 2011 roku nie wystąpiły żadne inne zdarzenia poza już wymienionymi, istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz oceny możliwości realizacji zobowiązań emitenta.

**40. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

W dniu 14.04.2011 roku Rada Nadzorcza Instal Kraków S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, spółki ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Supniewskiego 11, numer uprawnień KIBR 3115. (Raport bieżący 11/2011).

Z wybranym podmiotem w dniu 21.04.2011 roku została zawarta umowa obejmująca przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2010 roku, oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za 2010 rok.

Wysokość ustalonego wynagrodzenia z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2011 roku wynosi 13,5 tys. zł netto (13,5 tys. zł netto za I półrocze 2010 roku, przeglądu dokonywany był przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.), natomiast z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za 2010 rok wynosi 23 tys. zł netto (23 tys. zł netto za 2010 rok, badanie dokonywane było przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.). Spółka nie jest związana z ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie żadnymi innymi umowami.

**41. Wskazanie czynników, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Pomimo dużej niepewności co do najbliższych kierunków koniunktury w Polsce, a w szczególności w branży budowlanej i deweloperskiej, Zarząd ocenia, że działalność w trzecim kwartale 2011 roku pozwoli osiągnąć zysk netto. Realizowane kontrakty, a także podpisywane umowy przedwstępne na sprzedaż mieszkań powinny pozwolić na realizację założonych wyników finansowych. Postęp w budowie kolejnych etapów Osiedli Śliczna i Przewóz powinien umożliwić uzyskanie przychodów i zysków z ich sprzedaży już w IV kwartale 2011 roku.