

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Instal Kraków S.A.
za III kwartał 2011 roku
wraz z informacjami dodatkowymi

1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe

1.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej (w tys. zł)

AKTYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
A. Aktywa trwałe	69 334	68 743	59 708	58 267
Wartości niematerialne i prawne	3 677	3 628	3 575	3 550
Inwestycje w nieruchomości	24 724	24 285	16 486	16 333
Rzeczowe aktywa trwałe	35 604	35 553	34 187	34 560
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	851	851	594	201
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 478	4 426	4 866	3 623
B. Aktywa obrotowe	222 491	204 330	171 047	160 153
Zapasy	107 318	91 900	68 478	73 793
Należności i roszczenia	88 621	73 972	48 540	48 134
Inwestycje krótkoterminowe	25 446	37 204	53 407	37 540
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 106	1 254	622	686
Suma aktywów	291 825	273 073	230 755	218 420

PASYWA	30.09.2011	30.06.2011	31.12.2010	30.09.2010
Kapitał własny (A+B+C)	149 554	146 326	141 029	134 955
A. Kapitał własny Grupy	146 067	142 751	137 563	131 480
Kapitał podstawowy	7 285	7 285	7 285	7 285
AGIO	10 080	10 080	10 080	10 080
Różnice kursowe	647	-18	-71	-33
Kapitał zapasowy	102 686	102 678	85 343	84 567
Kapitał z aktualizacji wyceny	9 355	9 274	9 313	9 425
Pozostałe kapitały rezerwowe	8 076	7 982	7 939	7 939
Fundusz Programu Menadżerskiego	1 250	1 250	1 250	1 250
Zysk /strata/ z lat ubiegłych	-738	-738	-929	-651
Zysk /strata/ netto	7 426	4 958	17 353	11 618
B. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych	3 487	3 575	3 466	3 475

C. Zobowiązania i rezerwy	142 271	126 747	89 726	83 465
Rezerwy na zobowiązania	7 213	7 100	9 008	7 324
Zobowiązania długoterminowe	8 001	7 964	7 839	7 061
Zobowiązania krótkoterminowe	84 468	84 024	61 389	59 653
Rozliczenia międzyokresowe	42 589	27 659	11 490	9 427
Suma pasywów	291 825	273 073	230 755	218 420

1.2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	od do	01.07.2011 30.09.2011	01.01.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010	01.01.2010 30.09.2010
A. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:		89 739	236 776	79 219	196 274
Przychody netto ze sprzedaży produktów		89 515	236 321	79 009	195 535
Przychody netto ze sprzedaży mat. i towarów		224	455	210	739
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		82 380	214 577	65 231	163 668
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		82 218	214 228	65 063	163 072
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		162	349	168	596
C. Zysk /strata/ brutto ze sprzedaży		7 359	22 199	13 988	32 606
D. Koszty sprzedaży		941	2 007	643	1 326
E. Koszty ogólnego zarządu		3 688	11 976	2 368	11 943
F. Zysk /strata/ ze sprzedaży		2 730	8 216	10 977	19 337
G. Pozostałe przychody operacyjne		5 659	7 141	154	1 438
Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych		0	0	13	13
Inne przychody operacyjne		5 659	7 141	141	1 425
H. Pozostałe koszty operacyjne		5 367	6 537	5 036	6 294
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.		-7	5	4 443	5 164
Inne koszty operacyjne		5 374	6 532	593	1 130
I. Zysk /strata/ z działalności operacyjnej		3 022	8 820	6 095	14 481
J. Przychody finansowe		571	1 761	688	3 364
Dywidendy i udziały w zyskach		6	6		16
Odsetki		563	1 165	491	1 383
Zysk ze zbycia inwestycji		0	0	0	0
Aktualizacja wartości inwestycji		88	105	-83	
Inne		-86	485	280	1 965
K. Koszty finansowe		473	1 503	401	2 550
Odsetki		200	592	66	286
Aktualizacja wartości inwestycji		0	0	0	0
Strata ze zbycia inwestycji		0	0	0	0
Inne		273	911	335	2 264

L. Zysk / strata/ z działalności gospodarczej	3 120	9 078	6 382	15 295
M. Zysk / strata/ brutto	3 120	9 078	6 382	15 295
N. Podatek dochodowy	558	1 532	1 753	3 667
Część bieżąca	481	691	1 745	3 526
Część odroczone	77	841	8	141
O. Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-1	82	-1	17
P. Zysk (strata) mniejszości	-93	-202	28	-27
Q. Zysk (strata) netto	2 468	7 426	4 656	11 618

1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów (w tys. zł)

Sprawozdanie z całkowitych dochodów	od do	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010
A. Zysk netto		7 426	11 618
I. Pozostałe dochody całkowite		716	-133
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		716	-133
Dostępne do sprzedaży aktywa finansowe		0	0
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych		0	0
Zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny		0	0
Zyski/straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych		0	0
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych		0	0
II. Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych dochodów całkowitych		0	0
III. Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu		716	-133
B. Całkowite dochody ogółem		8 142	11 485

1.4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym (w tys. zł)

Zestawienie zmian w kapitale własnym	od do	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.09.2010
A. Kapitał własny na początek okresu (BO)		141 203	126 122	126 122
I. Kapitał własny Grupy na BO		137 737	122 622	122 622
1. Kapitał podstawowy na BO		7 285	7 285	7 285
1.1. Kapitał podstawowy na koniec okresu (BZ)		7 285	7 285	7 285
2. Kapitał AGIO na BO		10 080	10 080	10 080
2.1. Kapitał AGIO na BZ		10 080	10 080	10 080
3. Fundusz Programu Menadżerskiego na BO		1 250	1 250	1 250
3.1. Zmiana Funduszu Programu Menadżerskiego		0	0	0
a/ zwiększenia		0	0	0

b/ zmniejszenia	0	0	0
3.2. Fundusz Programu Menadżerskiego na BZ	1 250	1 250	1 250
4. Różnice kursowe BO	-71	100	99
4.1. Zmiana różnic kursowych – dochody całkowite	718	-171	-132
a/ zwiększenia	718	0	0
b/ zmniejszenia	0	171	132
4.2. Różnice kursowe na BZ	647	-71	-33
5. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na BO	0	0	0
5.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na BZ	0	0	0
6. Udziały (akcje) własne na BO	0	0	0
6.1. Udziały (akcje) własne na BZ	0	0	0
7. Kapitał zapasowy na BO	85 344	64 389	64 404
7.1. Zmiany kapitału zapasowego	17 342	20 954	20 163
a/ zwiększenia	17 342	21 040	20 163
b/ zmniejszenia	0	86	0
7.2. Stan kapitału zapasowego na BZ	102 686	85 343	84 567
8. Kapitał z aktualizacji wyceny na BO	9 313	9 946	9 946
8.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	42	-633	-521
a/ zwiększenia	72	96	85
b/ zmniejszenia	30	729	606
8.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na BZ	9 355	9 313	9 425
9. Pozostałe kapitały rezerwowe na BO	7 939	7 111	7 111
9.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	137	0	828
a/ zwiększenia	137	828	828
b/ zmniejszenia	0	0	0
9.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na BZ	8 076	7 939	7 939
10. Zysk /strata/ z lat ubiegłych na BO	16 598	22 461	22 446
10.1. Zysk z lat ubiegłych na BO	16 598	22 461	22 446
10.2. Zysk z lat ubiegłych na BO po korektach	16 598	22 461	22 446
a/ zwiększenia	0	202	381
b/ zmniejszenia	17 336	23 592	23 478
10.3. Zysk z lat ubiegłych na BZ	-738	0	-651
10.4. Strata z lat ubiegłych na BO	0	0	0
10.5. Strata z lat ubiegłych na BO po korektach	0	0	0
10.6. Strata z lat ubiegłych na BZ	0	929	0
10.7. Zysk / strata/ z lat ubiegłych na BZ	-738	-929	-651
11. Wynik netto	7 426	17 353	11 618
a/ zysk netto	7 426	17 353	11 618
b/ strata netto	0	0	0

c/ odpisy z zysku	0	0	0
II. Kapitał własny na BZ	146 067	137 563	131 480
- w tym dochody całkowite	8 142	17 183	11 485
12. Kapitał udziałowców mniejszościowych BO	3 466	3 500	3 500
12.1. Zmiany kapitału udziałowców mniejszościowych	21	-35	-25
a/ zwiększenia	21	0	0
b/ zmniejszenia	0	35	25
12.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych BZ	3 487	3 466	3 475
B. Kapitał własny Grupy na BZ	149 554	141 203	134 955
- w tym dochody całkowite	8 142	17 183	11 485

1.5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Rachunek przepływów środków pieniężnych	od do	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 31.12.2010	01.01.2010 30.09.2010
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk/strata/ brutto		9 078	21 586	15 295
II. Korekty razem		-30 053	19 373	5 224
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych		202	17	-10
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		0	0	0
Amortyzacja		1 681	2 479	1 544
Zysk /strata/ z tytułu różnic kursowych		0	3	0
Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		-559	-1 252	-1 113
Zysk / strata/ z działalności inwestycyjnej		0	28	-1
Aktywa przeznaczone na sprzedaż		0	0	0
Zmiana stanu rezerw		-1 794	-2 870	-4 554
Zmiana stanu zapasów		-38 840	14 055	8 739
Zmiana stanu należności i roszczeń		-29 642	2 288	-866
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)		20 254	9 129	3 585
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		31 002	7 552	6 677
Zmiany stanu rozrachunków z tytułu usług budowlanych		-12 157	-8 568	-4 312
Podatek dochodowy		-691	-4 452	-3 526
Inne korekty z działalności operacyjnej		491	964	-939
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-20 975	40 959	20 519
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej		26 204	21 459	20 876
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0	0	0

Zbycie inwestycji w nieruchomościach	0	1 028	1 028
Z aktywów finansowych, w tym:	26 204	20 431	19 848
a) w jednostkach powiązanych	6	16	16
b) w pozostałych jednostkach	26 198	20 415	19 832
II. Wydatki z tytułu dział. inwestycyjnej	12 092	40 049	32 387
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 855	2 272	1 769
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	8 237	8 702	6 895
Na aktywa finansowe, w tym	0	29 075	23 723
a) w jednostkach powiązanych	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	29 075	23 723
III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 112	-18 590	-11 511
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I. Wpływy z działalności finansowej	4 706	112	1 626
Kredyty i pożyczki	4 706	0	1 626
Inne	0	112	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	754	20 317	19 409
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2 657	2 657
Spłata kredytów i pożyczek	0	17 131	16 383
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	0	0	0
Odsetki	565	312	286
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	189	217	83
III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 952	-20 205	-17 783
D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto razem (AIII+BIII+CIII)	-2 911	2 164	-8 775
E. Zmiana stanu środków pieniężnych bilansowa	-2 882	2 161	-8 773
w tym różnice kursowe	-29	-3	-2
F. Środki pieniężne na BO	22 353	20 192	20 192
G. Środki pieniężne na BZ	19 471	22 353	11 419

2. Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz zgodnie z odpowiednimi MSSF przyjętymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (IFRIC).

Przy sporządzaniu skonsolidowanych sprawozdań finansowych za poprzednie okresy sprawozdawcze stosowano Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej.

Z dniem 1 stycznia 2005 roku nowelizacja polskiej Ustawy o Rachunkowości nałożyła na Grupę Instal Kraków S.A. obowiązek przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF przyjętymi przez UE.

Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 30.09.2011 roku, za III kwartał 2011 roku, za I-III kwartał 2011 roku oraz porównywalne skonsolidowane dane finansowe na dzień 30.09.2010 roku, za III kwartał 2010 roku oraz za I-III kwartał 2010 roku nie podlegały badaniu audytora. Porównywalne skonsolidowane dane finansowe na dzień 30.06.2011 roku podlegały przeglądowi audytora. Porównywalne skonsolidowane dane finansowe na dzień 31.12.2010 roku oraz za 2010 rok podlegały badaniu audytora.

W 2003 roku RMSR wydała MSSF 1 „Zastosowanie po raz pierwszy Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” (MSSF 1). MSSF 1 wymaga, aby pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF było pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym, w którym jednostka zastosowała wszystkie standardy MSSF, wraz ze stwierdzeniem pełnej zgodności z wszystkimi standardami. Grupa Instal Kraków S.A. stosuje MSSF w sprawozdaniach finansowych skonsolidowanych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w roku 2005 z datą przejścia na MSSF ustaloną na dzień 1 stycznia 2004 roku.

W celu zapewnienia porównywalności dane porównywalne zostały przekształcone.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Walutą funkcjonalną stosowaną w niniejszym sprawozdaniu finansowym są dla działalności prowadzonej w kraju polskie złote, natomiast dla działalności prowadzonej w Oddziale w Niemczech Euro. Walutą prezentacji są polskie złote (PLN).

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. W przypadku konieczności zastosowania zaokrągleń zostały one wykonane według zasad ogólnych.

Rokiem obrotowym dla Spółek Grupy jest rok kalendarzowy, tj. od 1 stycznia do 31 grudnia.

Miejscem prowadzenia ksiąg rachunkowych spółek Grupy są siedziby ich Zarządów.

Rachunek zysków i strat sporządza się w postaci kalkulacyjnej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.

Ustala się wzór sprawozdań finansowych, składający się z:

- a) sprawozdania z sytuacji finansowej;
- b) rachunku zysków i strat;
- c) sprawozdania z całkowitych dochodów;
- d) sprawozdania ze zmian w kapitale własnym;
- e) sprawozdania z przepływów pieniężnych;
- f) informacji dodatkowej.

3. Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego raportu za III kwartał 2011 roku.

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

4. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2011 rok przeliczono w następujący sposób:

- skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zysk przeliczono na Euro według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, za I-III kwartał 2011 roku średni kurs wyniósł 4,0413 EUR/PLN.

- aktywa, kapitał własny i zobowiązania przeliczono na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 30.09.2011 roku, który wynosił 4,4112 EUR/PLN.

Wybrane skonsolidowane dane finansowe za 2010 rok przeliczono w następujący sposób:

- skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży i zysk przeliczono na Euro według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, za I-III kwartał 2010 roku średni kurs wyniósł 4,0027 EUR/PLN.

- aktywa, kapitał własny i zobowiązania przeliczono na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2010 roku, który wynosił 3,9870 EUR/PLN.

5. Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Za 3 kwartały 2011 rok Grupa:

Utworzyła rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.292 tys. zł
- pozostałe	1.372 tys. zł

Rozwiązała rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.964 tys. zł
- pozostałe	2.963 tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rozwiązała	2.885 tys. zł
- zawiązała	2.339 tys. zł

Odpisy aktualizujące:

- rozwiązała odpisy	612 tys. zł
- utworzyła odpisy	5.753 tys. zł

Opis organizacji Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.

5.1. 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 Wiśłana 8 – podmiot zależny.
- „Biprowumet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Krowoderskich Zuchów – podmiot stowarzyszony.
- BTH Instalacje Sp. z o.o. (dawniej Biuro Techniczno-Handlowe Frapol-Instal Spółka z o.o.)
- „Wamstal” Spółka z o.o. w likwidacji z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 – podmiot zależny.

5.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją:

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

5.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte wyceną metodą praw własności:

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

5.4. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nie objęte konsolidacją:

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

6. 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 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:
 - a) na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do 10 mln zł,
 - b) na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do 30 mln zł,
 - c) 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).
- W dniu 23.09.2011 roku Zarząd Instal Kraków S.A. informuje, że otrzymał podpisaną (z datą zawarcia 08.09.2011 roku) z TAURON WYTWARZANIE S.A. (TAURON) z siedzibą w Katowicach umowę, która to umowa była kolejną podpisaną z TAURON, powodującą, że wartość podpisanych, a nie opublikowanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy umów przekroczyła 10% kapitałów własnych Instal Kraków S.A., i wyniosła 19,3 mln zł netto. Największą spośród nich wartość miała umowa z TAURON z dnia 08.09.2011 roku na wykonanie zadania pn. „Zaprojektowanie, wykonanie, uruchomienie, przeprowadzenie ruchu próbnego i przekazanie do eksploatacji układu gospodarki olejowej w ramach odbudowy mocy wytwórczych w PKE S.A. Budowa bloku energetycznego o mocy 50 MW w ZEC Bielsko-Biała EC1”. Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 31.03.2013 roku, natomiast wartość umowy wynosiła 9,6 mln zł netto (RB35/2011).

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

W III kwartale 2011 roku nie odnotowano czynników i zdarzeń o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej emitenta.

8. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej emitenta w prezentowanym okresie.

Działalność ogólnobudowlana podlega typowej dla tej branży sezonowości. Niższe przychody ze sprzedaży związane z sezonowością występują w okresie zimowym. W odniesieniu do działalności deweloperskiej wyniki sprzedaży z dwóch aktualnie realizowanych projektów nie posiadają statystycznie istotnych trendów i sezonowości.

9. 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 trzecim kwartale 2011 roku Grupa 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.

10. 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.

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

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

12. 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.

13. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy emitenta.

Po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Grupy Kapitałowej.

14. 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 jednostek Grupy Kapitałowej emitenta.

15. Informację dotyczącą zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz akredytyw zwiększyła się o 19.344 tys. zł, do poziomu 72.593 tys. zł, natomiast poziom należności warunkowych zwiększył się w tym okresie o 10.582 tys. zł, do poziomu 28.266 tys. zł.

16. 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.

16.1. 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 Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzieleniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe.

Działalność Grupy klasyfikowana jest głównie według kryterium branżowego. Zgodnie z przeprowadzoną identyfikacją Grupa posiada pięć segmentów sprawozdawczych:

- Produkcja podstawowa – podstawowy profil działalności w ramach produkcji podstawowej to usługi budowlano-montażowe oraz projektowanie. Grupa 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.
- Frapol Sp. z o.o. – działalność polegająca na projektowaniu, produkcji, montażu oraz serwisowaniu urządzeń i elementów z zakresu systemów wentylacji i klimatyzacji.
- Pozostałe działalności – obejmują działalności Grupy 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 zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok.

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

16.2.1. Przychody i wyniki segmentów branżowych w III kwartale 2011 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	42 421	6 878	15 953	20 909	3 579	89 739
Sprzedaż na zewnątrz	42 421	6 878	15 953	20 909	3 579	89 739
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	- 248	1 454	1 206
Zysk ze sprzedaży	424	371	711	975	249	2 730
Przychód z odsetek	0	0	0	7	556	563
Koszty odsetek	4	7	0	176	13	200

Zysk brutto	589	256	881	580	813	3 120
Podatek dochodowy	112	39	115	135	157	558
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	- 93	- 1	- 94
Zysk (strata) netto	453	217	766	554	573	2 468
Amortyzacja	42	69	0	179	315	605

16.2.2.Przychody i wyniki segmentów branżowych w III kwartale 2010 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	27 940	19 100	22 119	7 393	2 666	79 218
Sprzedaż na zewnątrz	27 940	19 100	22 119	7 393	2 666	79 218
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	353	1 348	1 701
Zysk ze sprzedaży	5 182	5 303	725	196	-431	10 976
Przychód z odsetek	46	0	0	0	401	447
Koszty odsetek	3	7	0	19	39	67
Zysk brutto	440	5 001	693	35	213	6 381
Podatek dochodowy	-126	-1 363	-46	-163	-55	-1 753
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	28	-1	27
Zysk (strata) netto	315	3 638	646	-101	156	4 655
Amortyzacja	43	18	0	130	332	524

Grupa Kapitałowa Instal Kraków S.A. w III kwartale 2011 roku realizowała sprzedaż dla kilkudziesięciu inwestorów. W przypadku żadnego nich wartość sprzedaży nie przekroczyła 10% wartości sprzedaży ogółem Grupy w III kwartale 2011 roku.

16.2.3.Przychody i wyniki segmentów branżowych w I-III kwartale 2011 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	114 855	19 943	45 773	45375	10 831	236 776
Sprzedaż na zewnątrz	114 855	19 943	45 773	45375	10 831	236 776
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	0	3 863	3 863

Zysk ze sprzedaży	1 334	2 536	2 572	1 712	62	8 216
Przychód z odsetek	0	0	0	47	1 118	1 165
Koszty odsetek	10	24	20	505	33	592
Zysk brutto	1 634	1 897	2 532	1 123	1 891	9 078
Podatek dochodowy	332	385	267	164	384	1 532
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	-202	82	-120
Zysk (strata) netto	1 278	1 512	2 265	959	1 507	7 426
Amortyzacja	120	105	0	518	938	1 681

16.2.4. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I-III kwartale 2010 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	72 422	45 887	54 150	19 152	4 663	196 274
Sprzedaż na zewnątrz	72 422	45 887	54 150	19 152	4 663	196 274
Sprzedaż między segmentami	0	0	0	971	4 790	5 761
Zysk ze sprzedaży	6 484	12 209	2 076	205	-1 637	19 337
Przychód z odsetek	46	1	0	72	1 221	1 339
Koszty odsetek	15	139	52	31	50	286
Zysk brutto	1 325	11 528	1 708	392	343	15 295
Podatek dochodowy	-330	-2 871	-120	-260	-85	-3 667
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	-27	17	-10
Zysk (strata) netto	995	8 657	1 588	104	274	11 618
Amortyzacja	130	54	0	375	985	1 544

16.2.5. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w III kwartale 2011 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	79 600	136 631	16 942	46 045	12 607	291 825

Pasywa ogółem	79 600	136 631	16 942	46 045	12 607	291 825
Zobowiązania	41 343	11 183	9 365	26 795	3 784	92 469
Pozostałe pasywa	38 257	125 448	7 578	19 250	8 823	199 356
Nakłady w środki trwałe	0	0	0	0	702	702
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	90	8	-8	0	752	842

16.2.6. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w III kwartale 2010 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	44 859	111 431	15 814	33 505	12 811	218 420
Pasywa ogółem	44 859	111 431	15 814	33 505	12 811	218 420
Zobowiązania	32 485	4 761	9 774	15 799	3 895	66 714
Pozostałe pasywa	12 374	106 671	6 040	17 706	8 916	151 706
Nakłady w środki trwałe	26	9	0	986	307	1 328
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-15	-2	-18	80	1 226	1 270

17. 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.

18. 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 okresowego.

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

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA z posiadanych akcji (%)
Piotr Juszczak	514.699	7,06	2.528.299	21,67
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

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

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji (w szt.)
Piotr Juszczak	Prezes Zarządu	514.699
Rafał Markiewicz	Członek Zarządu	10.000
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 okresowego 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 półrocze 2011 roku	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za III kwartał 2011 roku
Piotr Juszczak	498.999	+15.700	514.699
Rafał Markiewicz	5.000	+5.000	10.000

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

21. 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.

22. 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 trzecim kwartale 2011 roku Spółki Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A., nie udzielały poręczeń kredytu, pożyczki ani gwarancji jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu na kwotę przekraczającą 10% kapitałów własnych emitenta.

23. 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 trzecim kwartale 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 Grupy emitenta.

24. 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 czwartym kwartale 2011 roku pozwoli osiągnąć zysk netto wyższy niż w poprzednich kwartałach bieżącego roku łącznie. Zakończenie procesu inwestycyjnego Osiedla Śliczna II oraz budynku B5 na Osiedlu Przewóz umożliwi przenoszenie własności na klientów, a w konsekwencji realizowanie zarówno przychodu jak i zysku.