

**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Instal Kraków S.A.
w I półroczu 2014 roku
wraz z informacją dodatkową**

I. Sprawozdanie Zarządu z działalności Instal Kraków S.A.

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 uległ zmianie w I półroczu 2014 roku.

W dniu 17.05.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Instal Kraków S.A. dokonało wyboru Członków Zarządu Spółki. W skład Zarządu na dzień 30.06.2014 roku wchodził:

Piotr Juszczak	- Prezes Zarządu;
Rafał Markiewicz	- Członek Zarządu;
Rafał Rajtar	- Członek Zarządu.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki uległ zmianie w I półroczu 2014 roku.

W dniu 17.05.2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Instal Kraków S.A. dokonało wyboru Członków Rady Nadzorczej Spółki na kolejną, VIII kadencję. W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.06.2014 roku wchodził:

Andrzej Kowalski	- Członek Rady Nadzorczej;
Dariusz Mańko	- Członek Rady Nadzorczej;
Jacek Motyka	- Członek Rady Nadzorczej;
Grzegorz Pilch	- Członek Rady Nadzorczej;
Jan Szybiński	- Członek Rady Nadzorczej;
Piotr Wężyk	- Członek Rady Nadzorczej.

4. Opis organizacji Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.

4.1. 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.
- 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 – podmiot współzależny.

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

- Instal Kraków S.A.,
- Frapol Spółka z o.o.
- BTH Instalacje Sp. z o.o.

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

- Biprowumet Sp. z o.o.

5. 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.

6. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki 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 13.02.2014 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał aneks do Umowy Ramowej o Udzielanie Gwarancji zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski S.A. (PKO BP SA) z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Krakowie, na mocy którego wysokość posiadanego limitu na gwarancje bankowe udzielane przez PKO BP SA podwyższony został z kwoty 65 mln zł do kwoty 85 mln zł. Możliwość udzielania gwarancji bankowych przedłużona została do dnia 12.02.2017 roku. (RB4/2014).
- W dniu 13.03.2014 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 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 37 1020 2892 0000 5402 0425 7796 z dnia 06.12.2006 roku, na mocy którego PKO BP SA podwyższa posiadany przez Instal Kraków S.A. limit kredytowy o 10 mln zł, do 50 mln zł, z podlimitami:
 - a) na kredyt odnawialny w rachunku bieżącym do 30 mln zł,
 - b) na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do 50 mln zł,
 - c) na kredyt obrotowy odnawialny na finansowanie płatności z tytułu otwartych akredytyw dokumentowych do 30 mln zł.Limit udzielony został na okres do 12.02.2017 roku. (RB6/2014).
- W dniu 01.04.2014 roku Zarząd Instal Kraków S.A. poinformował o złożeniu przez Pana Jana Szybińskiego rezygnacji z pełnionej funkcji Członka Zarządu spółki pod firmą Instal Kraków S.A. z dniem 16.05.2014 roku, w związku z planowanym skorzystaniem z uprawnień emerytalnych. (RB7/2014).
- W dniu 25.04.2014 roku Zarząd Instal Kraków S.A. poinformował, że z dniem 25 kwietnia 2014 r. Spółka zależna Frapol Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako Partner Konsorcjum, którego liderem jest Eiffage Polska Budownictwo S.A. z siedzibą w Warszawie, zawarła z Wings Properties Sp. z o.o.

z siedzibą we Wrocławiu Umowę o generalne wykonawstwo wraz z aneksem w ramach zadania pn. „Wykonanie Budynku OVO zlokalizowanego we Wrocławiu przy ul. Podwale 82-91 (działka nr ewid. 2/2, AM – 1 obręb 22 Południe)”. Zakończenie robót zgodnie z postanowieniami umowy nastąpi w terminie 24 miesiące od dnia rozpoczęcia robót, natomiast wartość netto robót przyjęta do realizacji przez Frapol Sp. z o.o. jako członka konsorcjum wynosi 24.215.224,00 złotych plus należny podatek VAT. Strony zastrzegły warunek zawieszający wejście umowy i aneksu w życie. Dla wejścia umowy w życie muszą być spełnione łącznie następujące przesłanki: uzyskanie akceptacji Alior Bank S.A. (finansującego inwestycję Ovo) dla podpisanej umowy, ustanowienie gwarancji należytej realizacji umowy lub wpłata kaucji wraz z dokumentami potwierdzającymi jej cesję na Alior Bank S.A., przekazanie poręczenia korporacyjnego przez lidera konsorcjum, udzielonego przez spółkę dominującą względem lidera, natomiast aneks wchodzi w życie z chwilą uzyskania akceptacji Alior Bank S.A. (RB12/2014).

6.1. Ważniejsze zadania realizowane przez Spółkę w I półroczu 2014 roku.

Nazwa zadania	Zamawiający
Przebudowa bazy paliw i remont zbiorników na paliwo płynne w kompleksie wojskowym w Niedźwiedziu	Rejonowy Zarząd Infrastruktury w Krakowie
Wykonanie ogrzewanych bieżni osadników wtórnych na terenie oś w Borówcu	AQUANET S.A.
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.
Rozbudowa oczyszczalni ścieków w Nowym Targu	Gmina Miasto Nowy Targ
Rozbudowa oczyszczalni ścieków w Bielawie	Wodociągi i Kanalizacja Sp. z o.o. Dzierżoniów
Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Śródmieście - Hermetyzacja Obiektów - Zabrze	Zabrzeńskie Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o.
Modernizacja gospodarki wodno-ściekowej w Gliwicach - II etap - Modernizacja Stacji Uzdatniania Wody Łabędy	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. w Gliwicach
Rozbudowa i przebudowa oczyszczalni ścieków oraz uzyskanie pozwolenia na jej eksploatację i użytkowanie w miejscowości Wola Dalsza, Gmina Białobrzegi	Łańcucki Zakład Komunalny
Rozbudowa i modernizacja stacji uzdatniania wody przy ul. Cichej w Skarżysku - Kamiennej - Kontrakt 01	MPWiK Sp. z o.o. Skarżysko-Kamienna
Modernizacja systemu dezynfekcji wody pitnej w ZUW Raba (ultrafiolet)	MPWiK Sp. z o.o. Kraków
Modernizacja (przebudowa i rozbudowa) Oczyszczalni Ścieków w Czechowicach-Dziedzicach	Przedsiębiorstwo Inżynierii Miejskiej Sp. o.o. Czechowice - Dziedzice
Budowa stacji odbioru osadów z czyszczenia kanalizacji miejskiej zlokalizowanej na terenie OŚ Płaszów w Krakowie	MPWiK Sp. z o.o. Kraków
Przebudowa Oczyszczalni Ścieków Radocha II w Sosnowcu – Etap III	RPWiK w Sosnowcu S.A.

Modernizacja gospodarki osadowej, gazowej i energetycznej Grupowej Oczyszczalni Ścieków w Kucharach k/Kalisza - część II	Spółka Wodno-Ściekowa PROSNA w Kaliszu
Budowa przepompowni wody obiegowej dla Wydziału P-1	Fabryka Taśm Transportowych Wolbrom S.A.
Modernizacja oczyszczalni ścieków Prawy Brzeg w Koninie w ramach projektu Rozbudowa i modernizacja systemu kanalizacji miasta Konin	PWiK Sp. z o.o. w Koninie
Budowa kanałów spalin, wentylatorów wspomagających w ramach budowy Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS IV) dla mocy ok. 800 MWe (dla bloków 200 MW nr 1 - 8) w Enea Wytwarzanie S.A.	ENEA Wytwarzanie S.A. z siedzibą w Świerżach Górnych, Kozienice
Wykonanie studni żelbetowych na rur. wody pitnej DN 800 kierunku Jaworzno, Mysłowice wraz z zabudową przepływomierza DN 400 oraz zabudową zaworu redukcyjnego ciśnienia DN 400, systemem "projektuj i buduj" na terenie SUW Maczki	GPW S.A. Katowice
Centralna Przepompownia Ścieków w Częstochowie - wentylacja pompowni A, komór KZ, KP, K, w bud. energetycznym i kanalizacja przemysłowa	Eko-MTK Sp. z o.o. Brwinów
Zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w EDF Polska S.A. i Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w zakresie obiektu w Krakowie.	EDF Polska S.A. w Warszawie
Zaprojektowanie, wybudowanie, uruchomienie i przekazanie do użytkowania instalacji odazotowania spalin w EDF Polska S.A. i Zespole Elektrociepłowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. w zakresie obiektu Elektrownia Wrocław	Zespół Elektrowni Wrocławskich Kogeneracja S.A. we Wrocławiu
Modernizacja oczyszczalni ścieków w Żorach - etap III - remont osadnika wtórnego	PWiK Żory Sp. z o.o.
Kontrakt nr 3: "Zadanie nr 3: Modernizacja oczyszczalni ścieków w Żorach - etap III - budowa nowego piaskownika poziomego z separatorem i instalacją do płukania piasku oraz wymiana zespołów pompowych z rurociągami i armaturą w Pompowni Głównej"	PWiK Żory Sp. z o.o.
Modernizacja OŚ Karkoszka II - linia osadowa - rozszerzenie zakresu w ramach projektu: "Ochrona wód dorzecza Górnej Odry w zlewni oczyszczalni ścieków Karkoszka II w Wodzisławiu Śląskim"	PWiK Sp. z o.o. Wodzisław Śląski

7. 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.

- W dniu 03.07.2014 roku Zarząd Instal Kraków S.A. poinformował że Spółka zależna Frapol sp. z o.o. zawarła z Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie umowę na wykonanie robót w zakresie instalacji wentylacji, instalacji klimatyzacji i instalacji odciągów miejscowych w ramach realizacji nowego budynku przeznaczonego dla potrzeb Wydziału Chemii Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie. Termin wykonania przedmiotu umowy określono na dzień 30.06.2015 r., natomiast wartość umowną ustalono na kwotę netto: 16.600.000,00 zł (RB21/2014).

- W dniu 30.07.2014 roku Zarząd Instal Kraków S.A. poinformował, że podpisał z Elektrobudowa S.A. z siedzibą w Katowicach umowę na wykonanie robót technologicznych w ramach zadania pn. "Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo-kondensacyjną około 50-60MWe wraz z gospodarkami towarzyszącymi w TAURON Ciepło S.A. Zakład Wytwarzania Tychy". Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 15.07.2015 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 19,4 mln zł netto (23,9 mln zł brutto) (RB25/2014).

8. Działalność gospodarcza emitenta

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w I półroczu 2014 roku wyniosły 157.282 tys. zł i były o ponad 36% wyższe od przychodów za I półrocze 2013 roku, które wyniosły 115.599 tys. zł. Zysk netto wypracowany przez Spółkę w I półroczu 2014 roku był zbliżony do zysku wypracowanego w analogicznym okresie 2013 roku, i wyniósł 5.754 tys. zł (w porównaniu do 6.222 tys. zł za I półrocze 2013 roku).

8.1. Wybrane dane finansowe (tys. zł)

Wybrane dane finansowe	I półrocze 2014 roku	I półrocze 2013 roku	Zmiana I półrocze 2014/ I półrocze 2013
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157 282	115 599	136,1%
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 758	6 514	103,7%
III. Zysk (strata) brutto	7 364	7 638	96,4%
IV. Zysk (strata) netto	5 754	6 222	92,5%
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-38 499	3 719	-1035,2%
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 629	3 601	461,8%
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	720	642	112,1%
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-21 150	7 965	-265,5%
IX. Aktywa trwałe	65 922	72 384	91,1%
X. Aktywa obrotowe	221 161	164 182	134,7%
XI. Zapasy	76 714	60 001	127,9%
XII. Należności krótkoterminowe	114 361	64 149	178,3%
XIII. Inwestycje krótkoterminowe	28 479	38 727	73,5%
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	109 210	66 839	163,4%
XV. Zobowiązania długoterminowe	0	0	
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	90 238	55 940	161,3%
XVII. Aktywa, razem	287 083	236 566	121,4%
XVIII. Kapitał własny	177 873	169 727	104,8%
XIX. Zysk netto w zł na 1 akcję	0,79	0,85	92,5%

8.2. Podstawowe wskaźniki finansowe.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	I półrocze 2014 roku	I półrocze 2013 roku
Rentowność majątku	wynik finansowy netto / aktywa ogółem	2,00%	2,63%

Rentowność kapitału własnego	wynik finansowy netto / kapitał własny	3,23%	3,67%
Rentowność sprzedaży netto	wynik finansowy netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	3,66%	5,38%
Wskaźnik płynności I (płynność bieżąca)	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,45	2,93
Wskaźnik płynności II (płynność szybka)	(aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe	1,60	1,86
Wskaźnik płynności III (płynność gotówkowa)	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,32	0,69
Szybkość obrotu należności w dniach	stan należności x 180 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	131	100
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	stan zobowiązań x 180 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	103	87
Szybkość obrotu zapasów w dniach	stan zapasów x 180 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	88	93

9. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym oraz opis podstawowych zagrożeń i ryzyka związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Utrzymywanie instrumentów finansowych w postaci lokat bankowych wynika z konieczności racjonalnego inwestowania posiadanych nadwyżek finansowych oraz długich cykli i dużej kapitałochłonności działalności deweloperskiej. Instal posiada również zobowiązania wynikające z typowego charakteru działalności. Zarządzanie zobowiązaniami ogranicza się do ich monitorowania, analizowania i dopasowywania płynności Spółki do terminowego ich regulowania. Inwestycje w instrumenty pochodne dokonywane są w celu ograniczenia ryzyka walutowego.

Głównymi rodzajami ryzyka wynikającego z posiadanych instrumentów finansowych są: ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko płynności oraz ryzyko zagrożenia ze strony konkurencji i ryzyko kondycji finansowej Zleceniodawców.

9.1. Ryzyko kredytowe

Spółka częściowo finansuje bieżącą płynność działalność w ramach posiadanego 10-cio milionowego kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.

Według stanu na dzień 30.06.2014 roku nie występowało zadłużenie kredytowe w ramach posiadanego w/w limitu kredytowego.

Z kredytami w przypadku konieczności ich zaciągnięcia wiąże się konieczność ustanowienia zabezpieczeń. Przy rosnącym zadłużeniu kredytowym opartym o zabezpieczenia rzeczowe może nastąpić bariera w postaci majątku, który może być postawiony w tym celu do dyspozycji banków, co może utrudniać uzyskanie nowego finansowania.

9.2. Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko zmiany rynkowych stóp procentowych związane jest z zaciągniętymi przez Spółkę zobowiązaniami kredytowymi oraz dokonywanymi lokatami, ewentualna zmiana stóp procentowych może przekładać się również na popyt na sprzedawane przez Spółkę mieszkania, jako że są one finansowane głównie z kredytów bankowych.

Ryzyko stopy procentowej związane z zaciągniętymi przez Spółkę kredytami nie jest ryzykiem istotnym. Zobowiązania z tytułu kredytów wg stanu na dzień 30.06.2014 roku stanowiły niewielki (3,8%) udział w pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Lokaty środków pieniężnych dotyczą również krótkiego okresu, przez co nie istnieje istotne ryzyko niekorzystnego wpływu zmiany oprocentowania na sytuację Spółki.

Spółka przewiduje, że do końca 2014 roku wahania stopy procentowej nie będą wyższe niż +1 punkt procentowy. W przypadku wzrostu stopy procentowej o 1 punkt procentowy przewidywany wzrost kosztu finansowania wyniesie 10 tys. zł / każdy 1 mln zł zadłużenia kredytowego / rok.

9.3. Ryzyko walutowe

W spółce występuje ryzyko walutowe. Jednak w związku z zakończeniem w 2010 roku ostatnich kontraktów budowlanych, współfinansowanych ze środków Unii Europejskiej, zawartych z Zamawiającymi w walucie EUR, ryzyko walutowe w I półroczu 2014 roku w porównaniu z ubiegłymi latami było niewielkie.

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 i ryzyko netto jest zabezpieczane.

Spółka otrzymuje również należności w EUR od oddziału niemieckiego. Spółka dokonując hedingu naturalnego przeznacza pozyskaną walutę na wydatki związane z zakupem (gdzie zapłatą jest EUR) urządzeń na potrzebę realizowanych kontraktów w kraju (gdzie walutą rozliczenia jest PLN).

Ryzyko kursowe dotyczy również przeliczenia wysokości osiąganych przychodów i wysokości zysku z działalności na rynku niemieckim do bilansu Spółki.

Prognozowany na 2014 rok bilans wpływów i wydatków w walutach obcych jest ujemny i jego bieżący szacunek wynosi poniżej 1,5 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. Przewidywana maksymalna zmiana wyniku przy założeniu odchyłki od kursu z końca roku w wysokości +/- 20 groszy mogłoby wynieść do 300 tys. złotych.

9.4. 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 osiedli mieszkaniowych, gdyż wiąże się to trudnym do przewidzenia popytem na nowe mieszkania, długimi cyklami od rozpoczęcia budowy do zakończenia sprzedaży a także dlatego, że jest to kapitałochłonna działalność. Spółka narażona 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 wysokości osiąganych marż.

Budowy pochłaniają istotne środki finansowe. Spółka korzysta ze środków własnych, wpływów ze sprzedaży mieszkań i kredytów bankowych. Zmniejszenie popytu na mieszkania połączone z niechęcią banków do udzielania finansowania deweloperom może spowodować obniżenie płynności spółki.

9.5. 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. Firmy te często mają swoje sprawdzone rozwiązania niejednokrotnie zastrzeżone patentami bądź wzorami użytkowymi. 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. Do realizacji skomplikowanych i dużych inwestycji Spółka startuje w konsorcjach składających się z odpowiednich partnerów branżowych. Spółka nie wyklucza a również zakupu jakiejś licencji na produkcję i oferowanie na rynku produktów, na które jest duże zapotrzebowanie. Wejście w nowe dziedziny działalności wymaga jednak bardzo dobrego przygotowania kadrowego i ekonomicznego.

W działalności deweloperskiej Spółka działa na bardzo konkurencyjnym krakowskim rynku mieszkaniowym. Ze względu na atrakcyjność marż w tym segmencie można się spodziewać aktywnych działań ze strony innych deweloperów działających na rynku krakowskim:

- budowania dużej liczby mieszkań (podaż);
- pozyskiwania klienta znacznymi obniżkami cen;
- kreowanie nowych form sprzedaży.

9.6. Ryzyko kondycji finansowej Zleceniodawców

Jest ono 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 wynosi nawet kilka milionów złotych. W sytuacji gdyby Inwestor okazał się niewypłacalny Spółka byłaby narażona na znaczne straty finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Instal Kraków S.A. 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.

10. 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 2014.

11. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu okresowego 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.

11.1. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania 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 WZ	Udział w głosach na WZ z posiadanych akcji (%)
Piotr Juszczuk	633.699	8,70	3.123.299	26,77
Legg Mason S.A.	1.425.446	19,57	1.425.446	12,22
Jan Szybiński	152.723	2,10	689.523	5,91

12. 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 okresowego, odrębnie dla każdej z osób.

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji (w szt.)
Piotr Juszczuk	Prezes Zarządu	633.699
Rafał Markiewicz	Członek Zarządu	20.000
Rafał Rajtar	Członek Zarządu	4.540
Paweł Kłósek	Prokurent	0
Małgorzata Kozioł	Prokurent	0
Andrzej Strojny	Prokurent	11.400

Andrzej Kowalski	Rada Nadzorcza	0
Władysław Krakowski	Rada Nadzorcza	0
Dariusz Mańko	Rada Nadzorcza	0
Jacek Motyka	Rada Nadzorcza	75.600
Grzegorz Pilch	Rada Nadzorcza	25.000
Jan Szybiński	Rada Nadzorcza	152.723
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 2014 roku	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu za I półrocze 2014 roku
Piotr Juszczak	568.399	+65.300	633.699

13. 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 2014 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

14. 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.

15. 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 2014 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.

16. 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 2014 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.

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

Rozpoczęte w II kwartale 2014 roku przenoszenie własności kolejnego budynku na osiedlu Nowy Przewóz wpłynie pozytywnie na wyniki segmentu deweloperskiego. Trzeci kwartał jest tradycyjnie dobry jeżeli chodzi o osiągnięcie przychodów ze sprzedaży w działalności budowlano – montażowej. Zarząd przewiduje, że w najbliższym kwartale Spółka zrealizuje wysokie przychody i dobry wynik w tym segmencie, co jest konsekwencją wypełnienia portfela zleceń dużymi kontraktami energetycznymi. Podpisane w ostatnim czasie nowe kontrakty w sektorze wodno – ściekowym oraz energetycznym pozwalają z optymizmem patrzeć na sprzedaż i zyski w przyszłych okresach.

II. Informacja dodatkowa do sprawozdania śródrocznego

1. Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu za I półrocze 2014 roku.

Śródroczne sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”. 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 2013 roku.

2. Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku, natomiast porównywalne dane finansowe prezentowane w sprawozdaniu obejmują okres od 01.01.2013 roku do 30.06.2013 roku, a dla bilansu również stan na 31.12.2013 roku.

3. Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Za I półrocze 2014 rok Spółka utworzyła rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.728 tys. zł.
- pozostałe	2.275 tys. zł.

Rozwiązane i wykorzystane rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.279 tys. zł.
- pozostałe	3.429 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rozwiązane	2.888 tys. zł.
- zawiązane	2.595 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wyniosły:

- rozwiązane odpisy	1.917 tys. zł.
- utworzone odpisy	6.714 tys. zł.

4. 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 wynosiła w I półroczu 2014 roku 426 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. 0,9 – 1,1 mln zł.

5. Koszty wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.

Koszty wytworzenia środków trwałych na własne potrzeby wyniosły w I półroczu 2014 roku 559 tys. zł.

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

W I półroczu 2014 roku Spółka nie zawierała z podmiotami powiązanymi transakcji dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań. Transakcje z podmiotami powiązanymi w I półroczu 2014 roku stanowiły jedynie transakcje handlowe w relacji sprzedawca – odbiorca.

7. 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 30.06.2014 roku wobec jednostek powiązanych wynosiły 1.515 tys. zł.

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji z jednostkami powiązanymi wynosiły w I półroczu 2014 roku 4.672 tys. zł.

8. 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

W I półroczu 2014 roku emitent lub jednostki od niego zależną nie zawierały transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne zatrudnieniu w Spółce emitenta za I półroczu 2014 roku kształtowało się następująco:

Wyszczególnienie	I półroczu 2014 roku	I półroczu 2013 roku
Pracownicy fizyczni – kraj	125	122
Pracownicy umysłowi – kraj	170	165
Eksport	324	439
RAZEM	620	726

10. Tabela ruchu inwestycji w nieruchomości.

(w tys. zł)	30.06.2014 rok	30.06.2013 rok
1. Stan na bilans otwarcia	36.643	37.699
a) zwiększenia (z tytułu)	3.768	4.452
- zakup	3.768	4.452
- z tytułu wycen	-	-
b) zmniejszenia z tytułu wycen	-	-
- wycofania wyceny	-	-
- sprzedaż	-	-
2. Stan na bilans zamknięcia	40.411	42.151

11. Informacje o należnościach i zobowiązaniach dotyczących produkcji budowlano-montażowej.

Wartość brutto należności za prace budowlano-montażowe wyniosła 33.379 tys. zł, natomiast wartość brutto zobowiązań z tytułu prac budowlano-montażowych wyniosła 51.543 tys. zł.

12. Informacje o długoterminowych kontraktach budowlanych.

Zestawienie danych dotyczących aktualnie wycenianych długoterminowych kontraktów z tytułu robót budowlano-montażowych według stanu na dzień 30.06.2014 roku.

1. Przychody zafakturowane na wycenianych umowach	204.711 tys. zł
2. Koszt wytworzenia wycenianych umów o budowę	233.645 tys. zł
3. Przypis przychodu według stopnia zaawansowania z wycenionych umów	51.584 tys. zł
4. Odpis przychodu według stopnia zaawansowania z wycenianych umów	-7.026 tys. zł

13. Informacje dotyczące odpisów aktualizujących.

Wartość odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości ujęte w rachunku zysków i strat za I półrocze 2014 roku przedstawia się następująco:

(w tys. zł)	30.06.2014 roku	30.06.2013 roku
1. Odpis na należności	6.715	271
2. Odpis z tytułu aktualizacji wartości udziałów		
3. Odpis na zapasy		
4. Suma odpisów	6.715	271

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 2014 roku przedstawia się następująco:

(w tys. zł)	30.06.2014 roku	30.06.2013 roku
1. Odwrócenie odpisu na należności	1.917	1.832
2. Odwrócenie odpisu na zapasy	598	
3. Odwrócenie odpisu z tytułu aktualizacji wartości udziałów		130
4. Suma odpisów	2.515	1.962

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.

14. Informacje dotyczące leasingu

Na dzień 30.06.2014 roku Spółka nie posiadała zawartych umów leasingu.

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

Od dnia 31.03.2014 roku wartość zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz akredytyw zwiększyła się o 4.964 tys. zł, do poziomu 75.809 tys. zł, natomiast poziom należności warunkowych zwiększył się w tym okresie o 593 tys. zł, do poziomu 45.205 tys. zł.

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

Sprzyjające warunki pogodowe w pierwszym kwartale umożliwiające zgodną z harmonogramami realizację robót budowlano-montażowych oraz dalsze przenoszenie własności na oddanych do użytkowania projektach deweloperskich, wynikające z podpisywanych umów przedwstępnych, to główne czynniki wpływające na osiągnięte w I półroczu 2014 roku wyniki finansowe.

17. 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. Sprzyjające warunki pogodowe w I kwartale 2014 roku spowodowały osiągnięcie w I półroczu 2014 roku wyższych niż w analogicznym okresie 2013 roku przychodów z działalności budowlano-montażowej na rynku krajowym. W odniesieniu do działalności deweloperskiej wyniki sprzedaży z aktualnie realizowanych projektów nie posiadają statystycznie istotnych trendów i sezonowości.

18. 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 2014 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.

19. 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.

20. 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.

21. 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 17.05.2014 roku Uchwałę wypłaty dywidendy z zysku Spółki za 2013 rok w ten sposób, że na dywidendę przeznaczona została kwota łączna 1.457.100,00 zł, co daje 0,20 zł na jedną akcję (zarówno zwykłą jak i uprzywilejowaną). Dzień prawa do dywidendy ustalony został na 02.07.2014 roku. Wypłata dywidendy dokonana zostanie w dniu 06.08.2014 roku.

22. 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.**22.1. 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. Realizujemy 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. W zakresie tego segmentu znajduje się również zarządzanie nieruchomościami (gruntami) które nie są zakwalifikowane zgodnie z MSR 2 jako zapasy, tylko stanowią nieruchomości inwestycyjne bez aktualnie zdefiniowanego przeznaczenia i utrzymywane są ze względu na prognozowany wzrost ich wartości i wyceniane są zgodnie z MSR 40.

Rynek Niemiecki – na rynku niemieckim Spółka 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 w ograniczonym zakresie i przy niewielkich obrotach.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

22.2.1. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I półroczu 2014 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	111 150	18 025	25 131	7 646	161 952
Sprzedaż na zewnątrz	111 150	17 525	25 131	3 476	157 282
Sprzedaż między segmentami		500		4 170	4 670
Zysk ze sprzedaży	1 978	3 724	1 550	-1 858	5 395

Przychód z odsetek	1		41	758	800
Koszty odsetek			5	4	9
Zysk brutto	2 333	3 868	1 325	-162	7 364
Podatek dochodowy	-504	-837	-304	35	-1 610
Zysk (strata) netto	1 829	3 031	1 021	-127	5 754
Amortyzacja	109	17		596	722

22.2.2. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I półroczu 2013 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	56 088	16 303	35 824	7 384	115 599
Sprzedaż na zewnątrz	56 088	16 303	35 824	7 384	115 599
Sprzedaż między segmentami		484		2 042	2 526
Zysk ze sprzedaży	817	3 361	2 406	-1 257	5 327
Przychód z odsetek				996	996
Koszty odsetek			64	13	77
Zysk brutto	1 937	3 231	1 966	504	7 638
Podatek dochodowy	360	601	360	94	1 416
Zysk (strata) netto	1 577	2 630	1 605	410	6 222
Amortyzacja	66	15		606	687

Instal Kraków S.A. w I półroczu 2014 roku realizował sprzedaż dla kilkudziesięciu inwestorów. W przypadku dwóch z nich wartość sprzedaży przekroczyła 10% wartości sprzedaży ogółem Spółki. Przychody ze sprzedaży na rzecz Przedsiębiorstwa Inżynierii Miejskiej Sp. z o.o. wyniosły 28.384 tys. zł, natomiast na rzecz ENEA Wytwarzanie S.A. wyniosły 16.318 tys. zł.

22.2.3. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I półroczu 2014 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	102 260	127 323	14 460	43 040	287 083
Pasywa ogółem	102 260	127 323	14 460	43 040	287 083

Zobowiązania	75 325	2 382	6 478	6 053	90 238
Pozostałe pasywa	26 935	124 941	7 982	36 987	196 845
Nakłady w środki trwałe				304	304
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	852	-11	248	703	1 793

22.2.4. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I półroczu 2013 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	52 377	128 307	16 669	39 213	236 566
Pasywa ogółem	52 377	128 307	16 669	39 213	236 566
Zobowiązania	38 839	3 855	7 820	9 430	59 944
Pozostałe pasywa	13 538	124 451	8 849	29 784	176 622
Nakłady w środki trwałe	62			700	762
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	107	5	168	951	1 231

23. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 10.04.2014 roku Rada Nadzorcza Instal Kraków S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, spółki Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Łukasiewicza 1, numer uprawnień KIBR 1806. (Raport bieżący 9/2014).

Z wybranym podmiotem w dniu 16.05.2014 roku została zawarta umowa obejmująca przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2014 roku, oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za 2014 rok.

Wysokość ustalonego wynagrodzenia z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2014 roku wynosi 9,2 tys. zł netto (9,2 tys. zł netto za I półrocze 2013 roku, przegląd dokonywany był przez Polinvest-Audit Sp. z o.o.), natomiast z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Instal Kraków S.A. za 2014 rok wynosi 25 tys. zł netto (25 tys. zł netto za 2013 rok, badanie dokonywane było przez Polinvest-Audit Sp. z o.o.). Spółka nie jest związana z Polinvest-Audit Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie żadnymi innymi umowami.