

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

## Instal Kraków S.A.

### za IV kwartał 2009 roku

### wraz z informacjami dodatkowymi

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>51 595</b>	<b>49 474</b>	<b>40 063</b>
Wartości niematerialne i prawne	3 529	3 607	3 661
Inwestycje w nieruchomości	9 600	7 286	6 982
Rzeczowe aktywa trwałe	34 365	34 074	25 464
Należności długoterminowe	0	0	0
Inwestycje długoterminowe	280	289	292
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 821	4 218	3 664
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>167 501</b>	<b>199 045</b>	<b>166 407</b>
Zapasy	82 532	101 606	110 712
Należności i roszczenia	43 460	61 319	49 208
Inwestycje krótkoterminowe	41 039	35 269	5 894
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	470	851	593
<b>Suma aktywów</b>	<b>219 096</b>	<b>248 519</b>	<b>206 470</b>
<b>PASYWA</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>30.09.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>Kapitał własny (A+B+C)</b>	<b>126 117</b>	<b>119 787</b>	<b>105 137</b>
<b>A. Kapitał własny Grupy</b>	<b>122 615</b>	<b>116 371</b>	<b>101 845</b>
Kapitał podstawowy	7 285	7 285	7 285
AGIO	10 080	10 080	10 080
Różnice kursowe	100	182	291
Kapitał zapasowy	63 159	63 159	42 933
Kapitał z aktualizacji wyceny	11 191	11 358	11 392
Pozostałe kapitały rezerwowe	7 111	7 111	5 111
Fundusz Programu Menadżerskiego	1 250	1 250	1 250
Zysk /strata/ z lat ubiegłych	-908	-1 086	-279
Zysk /strata/ netto	23 347	17 032	23 782
<b>B. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych</b>	<b>3 502</b>	<b>3 416</b>	<b>3 292</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>92 979</b>	<b>128 732</b>	<b>101 333</b>
Rezerwy na zobowiązania	12 143	9 762	10 310
Zobowiązania długoterminowe	13 775	21 115	7 437
Zobowiązania krótkoterminowe	64 179	79 512	80 832
Rozliczenia międzyokresowe	2 882	18 343	2 754
<b>Suma pasywów</b>	<b>219 096</b>	<b>248 519</b>	<b>206 470</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od do</b>	<b>01.10.2009 31.12.2009</b>	<b>01.01.2009 31.12.2009</b>	<b>01.10.2008 31.12.2008</b>	<b>01.01.2008 31.12.2008</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>85 118</b>	<b>316 792</b>	<b>81 949</b>	<b>315 894</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów		84 679	314 963	81 331	312 432
Przychody netto ze sprzedaży mat. i towarów		439	1 829	618	3 462
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>73 152</b>	<b>266 881</b>	<b>68 233</b>	<b>264 375</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		72 748	265 314	67 797	261 511
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		404	1 567	436	2 864
<b>C. Zysk /strata/ brutto ze sprzedaży</b>		<b>11 966</b>	<b>49 911</b>	<b>13 716</b>	<b>51 519</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>452</b>	<b>1 347</b>	<b>372</b>	<b>1 622</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>4 156</b>	<b>16 091</b>	<b>5 208</b>	<b>17 250</b>
<b>F. Zysk /strata/ ze sprzedaży</b>		<b>7 358</b>	<b>32 473</b>	<b>8 136</b>	<b>32 647</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>2 446</b>	<b>2 685</b>	<b>560</b>	<b>2 817</b>
Zysk ze zbycia niefinans. aktywów trwałych		2	14	-21	26
Inne przychody operacyjne		2 444	2 671	581	2 791
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>1 188</b>	<b>1 852</b>	<b>1 944</b>	<b>4 266</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinans.		276	378	30	73
Inne koszty operacyjne		912	1 474	1 914	4 193
<b>I. Zysk /strata/ z działalności operacyjnej</b>		<b>8 616</b>	<b>33 306</b>	<b>6 752</b>	<b>31 198</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>		<b>2 082</b>	<b>6 946</b>	<b>5 273</b>	<b>5 750</b>
Dywidendy i udziały w zyskach		0	32	0	38
Odsetki		730	905	112	318
Zysk ze zbycia inwestycji				-66	
Aktualizacja wartości inwestycji				174	3
Różnice kursowe					
Inne		1 352	6 009	5 053	5 391
<b>K. Koszty finansowe</b>		<b>2 005</b>	<b>10 336</b>	<b>4 295</b>	<b>6 636</b>
Odsetki		402	1 842	636	2 284
Aktualizacja wartości inwestycji				-259	
Strata ze zbycia inwestycji					
Inne		1 603	8 494	3 918	4 352
<b>L. Zysk /strata/ z działalności gospodarczej</b>		<b>8 693</b>	<b>29 916</b>	<b>7 730</b>	<b>30 312</b>
<b>M. Zysk / strata/ brutto</b>		<b>8 693</b>	<b>29 916</b>	<b>7 730</b>	<b>30 312</b>
<b>N. Podatek dochodowy</b>		<b>2 282</b>	<b>6 324</b>	<b>1 561</b>	<b>6 168</b>
Część bieżąca		1 475	6 245	1 248	6 691
Część odroczone		807	79	313	-523
<b>O. Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		<b>-9</b>	<b>16</b>	<b>9</b>	<b>28</b>
<b>P. Zysk (strata) mniejszości</b>		<b>-87</b>	<b>-261</b>	<b>-80</b>	<b>-390</b>
<b>Q. Zysk (strata) netto</b>		<b>6 315</b>	<b>23 347</b>	<b>6 098</b>	<b>23 782</b>

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

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2009 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 31.12.2008</b>
<b>A. Zysk netto</b>		<b>23 347</b>	<b>23 782</b>
<b>B. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-191</b>	<b>-217</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-191	-217
Dostępne do sprzedaży aktywa finansowe			
Instrumenty zabezpieczające przepływy środków pieniężnych			
Zyski / straty z tytułu aktualizacji wyceny			
Zyski / straty aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Udział w pozostałych dochodach całkowitych jednostek stowarzyszonych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych dochodów całkowitych			
<b>C. Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu</b>		<b>-191</b>	<b>-217</b>
<b>D. Całkowite dochody ogółem</b>		<b>23 156</b>	<b>23 565</b>

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

<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2009 31.12.2009</b>	<b>01.01.2008 31.12.2008</b>
<b>A. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>		<b>105 137</b>	<b>82 806</b>
<b>I. Kapitał własny Grupy na BO</b>		<b>101 845</b>	<b>79 874</b>
<b>1. Kapitał podstawowy na BO</b>		<b>7 285</b>	<b>7 285</b>
<b>1.1. Kapitał podstawowy na koniec okresu (BZ)</b>		<b>7 285</b>	<b>7 285</b>
<b>2. Kapitał AGIO na BO</b>		<b>10 080</b>	<b>10 080</b>
<b>2.1. Kapitał AGIO na BZ</b>		<b>10 080</b>	<b>10 080</b>
<b>3. Fundusz Programu Menadżerskiego na BO</b>		<b>1 250</b>	<b>1 250</b>
<b>3.1. Zmiana Funduszu Programu Menadżerskiego</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
a/ zwiększenia			
b/ zmniejszenia			
<b>3.2. Fundusz Programu Menadżerskiego na BZ</b>		<b>1 250</b>	<b>1 250</b>
<b>4. Różnice kursowe BO</b>		<b>291</b>	<b>-333</b>
<b>4.1. Zmiana różnic kursowych</b>		<b>-191</b>	<b>-217</b>
(w tym dochody całkowite)		<b>-191</b>	<b>-217</b>
a/ zwiększenia			-217
b/ zmniejszenia		191	
<b>4.2. Różnice kursowe na BZ</b>		<b>100</b>	<b>-550</b>
<b>5. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na BO</b>			
<b>5.1. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na BZ</b>			
<b>6. Udziały (akcje) własne na BO</b>			
<b>6.1. Udziały (akcje) własne na BZ</b>			
<b>7. Kapitał zapasowy na BO</b>		<b>42 933</b>	<b>27 210</b>
<b>7.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>		<b>20 226</b>	<b>15 723</b>
a/ zwiększenia		20 231	15 723
b/ zmniejszenia		5	
<b>7.2. Stan kapitału zapasowego na BZ</b>		<b>63 159</b>	<b>42 933</b>
<b>8. Kapitał z aktualizacji wyceny na BO</b>		<b>11 392</b>	<b>11 589</b>

<b>8.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>-201</b>	<b>-197</b>
a/ zwiększenia	106	0
b/ zmniejszenia	307	197
<b>8.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na BZ</b>	<b>11 191</b>	<b>11 392</b>
<b>9. Pozostałe kapitały rezerwowe na BO</b>	<b>5 111</b>	<b>3 786</b>
<b>9.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>2 000</b>	<b>1 325</b>
a/ zwiększenia	2 000	1 325
b/ zmniejszenia		
<b>9.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na BZ</b>	<b>7 111</b>	<b>5 111</b>
<b>10. Zysk /strata/ z lat ubiegłych na BO</b>	<b>23 503</b>	<b>19 007</b>
<b>10.1. Zysk z lat ubiegłych na BO</b>	<b>23 503</b>	<b>19 007</b>
<b>10.2. Zysk z lat ubiegłych na BO po korektach</b>	<b>23 503</b>	<b>19 007</b>
a/ zwiększenia		67
b/ zmniejszenia	24 411	19 353
<b>10.3. Zysk z lat ubiegłych na BZ</b>	<b>-908</b>	<b>0</b>
<b>10.4. Strata z lat ubiegłych na BO</b>		
<b>10.5. Strata z lat ubiegłych na BO po korektach</b>	<b>0</b>	<b>279</b>
<b>10.6. Strata z lat ubiegłych na BZ</b>		<b>279</b>
<b>10.7. Zysk / strata/ z lat ubiegłych na BZ</b>	<b>-908</b>	<b>-279</b>
<b>11. Wynik netto</b>	<b>23 347</b>	<b>23 782</b>
a/ zysk netto	23 347	23 782
b/ strata netto		
c/ odpisy z zysku		
<b>12. Kapitał udziałowców mniejszościowych BO</b>	<b>3 292</b>	<b>2 932</b>
<b>12.1. Zmiany kapitału udziałowców mniejszościowych</b>	210	360
a/ zwiększenia	210	360
b/ zmniejszenia		
<b>12.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych BZ</b>	<b>3 502</b>	<b>3 292</b>
<b>II. Kapitał własny Grupy na BZ</b>	<b>122 615</b>	<b>101 004</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku</b>		
<b>B. Kapitał własny na BZ</b>	<b>126 117</b>	<b>104 296</b>

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w tys. zł)

Rachunek przepływów środków pieniężnych	od do	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2008 31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk/strata/ brutto</b>		<b>29 916</b>	<b>30 312</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>22 537</b>	<b>-36 686</b>
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych		-245	-362
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych			
Amortyzacja		2 125	2 115
Zysk /strata/ z tytułu różnic kursowych		34	15
Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		905	1 949
Zysk / strata/ z działalności inwestycyjnej		-7	-15
Aktywa przeznaczone na sprzedaż			

Zmiana stanu rezerw	1 833	380
Zmiana stanu zapasów	28 180	-27 845
Zmiana stanu należności i roszczeń	-5 005	11 872
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)	-16 213	-7 587
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	94	-6 454
Zmiany stanu rozrachunków z tytułu usług budowlanych	17 647	-5 343
Podatek dochodowy	-6 246	-5 809
Inne korekty z działalności operacyjnej	-565	398
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>52 453</b>	<b>-6 374</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>951</b>	<b>284</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14	52
Zbycie inwestycji w nieruchomościach		
Z aktywów finansowych, w tym:	937	232
a) w jednostkach powiązanych	32	12
b) w pozostałych jednostkach	905	220
<b>II. Wydatki z tytułu dział. inwestycyjnej</b>	<b>30 286</b>	<b>6 875</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 488	2 825
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 746	1 086
Na aktywa finansowe, w tym	17 052	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	17 052	2 964
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-29 335</b>	<b>-6 591</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>24 000</b>	<b>21 720</b>
Kredyty i pożyczki	24 000	21 496
Inne		124
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>29 025</b>	<b>11 425</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 186	2 187
Spłata kredytów i pożyczek	24 997	6 603
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		149
Odsetki	1 842	2 306
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		180
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-5 025</b>	<b>10 295</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>18 093</b>	<b>-2 670</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych bilansowa</b>	<b>18 093</b>	<b>-2 643</b>
w tym różnice kursowe		-27
<b>F. Środki pieniężne na BO</b>	<b>2 099</b>	<b>4 742</b>
<b>G. Środki pieniężne na BZ</b>	<b>20 192</b>	<b>2 099</b>

## **II. Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu za IV kwartał 2009 roku.**

### **Rozdział 1. Wstęp**

#### **Oświadczenie o zgodności z MSSF oraz format skonsolidowanego 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 31.12.2009 roku, za IV kwartał 2009 roku oraz za pełne cztery kwartały 2009 roku nie podlegały badaniu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2008 roku oraz za 2008 rok podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.09.2009 roku nie 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 o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających;
- według wzoru zamieszczonego w niniejszej polityce.

**Rozdział 2. Zasady wyceny i ewidencji aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego**

**1. Rzeczowe aktywa trwałe** – to składniki majątku trwałego takie, których przewidywany okres zaangażowania w działalność jednostki jest dłuższy niż rok.

Środki trwałe powyżej kwoty 3.500,00 zł są amortyzowane metodą liniową zgodnie z Zakładowym Planem Amortyzacji ustalonym corocznie według ekonomicznego okresu użytkowania w miesiącu oddania środka trwałego do użytku z uwzględnieniem wartości rezydualnej środka trwałego.

Wartością początkową przyjmowanych środków w poszczególnych jest ich cena nabycia.

Stawki amortyzacji w poszczególnych grupach środków trwałych:

Grupa I – od 2,44% do 33,00%;

Grupa II – od 3,85% do 12,50%;

Grupa III – od 5,66% do 23,08%;

Grupa IV – od 6,10% do 50,00%;

Grupa V – od 7,41% do 50,00%;

Grupa VI – od 7,41% do 23,08%;

Grupa VII – od 7,41% do 23,08%;

Grupa VIII – od 9,09% do 23,08%.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku ustalono wartość godziwą każdego środka trwałego będącego w posiadaniu Spółek Grupy. Wartość godziwa została określona przez komisje powołane w Spółkach. Przy wycenie wartości godziwej nieruchomości nie korzystano z wyceny rzeczoznawcy.

Środki trwałe wyceniane są według kosztu historycznego. Wycena do wartości godziwej nastąpiła na dzień przejścia Spółki na MSSF (zgodnie z fakultatywnym wyłączeniem dopuszczonym przez MSSF 1).

Testy na utratę wartości wszystkich aktywów przeprowadza się nie rzadziej niż 1 raz w roku. Wartość odzyskiwana pozycji aktywów jest wartością godziwą pomniejszoną o koszty sprzedaży. W oddziale Niemieckim od 2007 roku tworzony jest odpis na należności w wysokości 1% należności ogółem, pomniejszony o należności od których już utworzono odpis.

Użytkowane w Grupie Kapitałowej Instal Kraków S.A. aktywa trwałe mają charakter typowych aktywów, dla których istnieje aktywny rynek. W testach na utratę wartości emitent odnosi się więc do wartości rynkowej testowanych składników majątku.

Obecnie ewidencja księgowa w Grupie Kapitałowej Instal Kraków S.A. nie pozwala na wyodrębnienie ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Instal Kraków S.A. podjęła kroki w celu dokonania takiego wyodrębnienia, aby w kolejnych rocznych sprawozdaniach ośrodki wypracowujące środki pieniężne zostały zdefiniowane.

Wartość godziwa jest ustalana w odniesieniu do wartości rynkowej aktualizowanego aktywów.

Dla ustalenia wartości rynkowej aktywów informacje uzyskuje się z ostatnio zawartych transakcji zakupu.

Ujawniony odpis z tytułu utraty wartości aktywów ujmuje się w momencie ujawnienia w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych i prezentuje w rachunku zysków i strat w pozycji aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych dla aktywów niefinansowych. Odwrócenie odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rozpoznaje się odpowiednio w pozostałych przychodach operacyjnych.

**2. Wartości niematerialne i prawne to:**

- licencje programów komputerowych;
- prawa do patentów, licencji itp.;
- prawa autorskie;
- prawo wieczystego użytkowania gruntów.

Okres amortyzacji wartości niematerialnych i prawnych ustalony został zgodnie z planowanym okresem ekonomicznej użyteczności składnika majątku w działalności Spółki.

Licencje programów komputerowych amortyzowane są przez 2 lata.

Prawa do patentów, licencji i prawa autorskie amortyzowane są przez 5 lat.

Na dzień 1 stycznia 2004 roku ustalono wartość godziwą każdego środka będącego w posiadaniu Spółek Grupy. Wartość godziwa została określona przez komisje powołane w Spółkach. Przy wycenie wartości godziwej nieruchomości nie korzystano z wyceny rzeczoznawcy.

Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według kosztu historycznego. Wycena do wartości godziwej nastąpiła na dzień przejścia Spółki na MSSF (zgodnie z fakultatywnym wyłączeniem dopuszczonym przez MSSF 1).

### **3. Nieruchomości inwestycyjne:**

Nieruchomości inwestycyjne wykazywane są w ich wartości godziwej ustalonej corocznie. Wartość godziwa ustalana jest w oparciu o aktualne, rynkowe ceny podobnych nieruchomości o zbliżonej lokalizacji oraz kondycji. Wszelkie zyski lub straty będące wynikiem zmiany wartości godziwej rozpoznawane są w rachunku zysków i strat. Do nieruchomości inwestycyjnych zaliczone są grunty których ostateczne przeznaczenie nie jest zdecydowane, a utrzymywane są ze względu na przewidywany wzrost wartości. Przy wycenie wartości godziwej nieruchomości korzystano z wyceny rzeczoznawcy.

### **4. Inwestycje długoterminowe, to:**

- a) Wartości niematerialne i prawne
- b) Długoterminowe aktywa finansowe

Do aktywów tych zaliczamy:

- udziały i akcje objęte w innych firmach;
- długoterminowe papiery wartościowe;
- udzielone pożyczki długoterminowe.

Wartość udziałów i akcji w dniu kończącym rok obrotowy wycenia się według wartości godziwej, czyli według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane trwałą utratą ich wartości, za które uważa się w szczególności:

- ponoszenie strat przez jednostkę gospodarczą, której udziałowcem (akcjonariuszem) jest jednostka posiadająca udział;
- trwałą utratę wartości udziałów (akcji) spowodowaną utrzymywaniem się przez dłuższy czas niższego kursu od ceny nabycia akcji na giełdzie.

Akcje notowane na giełdzie wycenia się według kursu, który przypada na dzień bilansowy.

Odpisy spowodowane trwałą utratą wartości udziałów (akcji) zakwalifikowanych do kategorii dostępnych do sprzedaży zalicza się do kosztów finansowych, a odwrócone odpisy aktualizujące do przychodów finansowych. Wartość przeszacowania tych inwestycji powyżej ich ceny nabycia ujmuje się w kapitale z aktualizacji wyceny.

Długoterminowe papiery wartościowe to papiery wartościowe o charakterze trwałych lokat kapitałowych, z zakładanym terminem ich wykupu, przypadającym co najmniej po upływie roku, po dniu bilansowym.

Zasady wyceny długoterminowych papierów wartościowych są takie same jak udziałów (akcji).

**5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa te są rozpoznawalne jedynie wtedy, gdy jest prawdopodobne że dostępne będą przyszłe dochody podatkowe, względem których można będzie zrealizować dany składników aktywów. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają redukcji, jeżeli można stwierdzić, iż nie jest prawdopodobne, że reprezentowana przez nie korzyść ekonomiczna zostanie zrealizowana.

**6. Należnościami krótkoterminowymi** powyżej 12 m-cy są kaucje, których termin wymagalności wynosi ponad 1 rok. Kaucje wyceniane są w wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych. Stopą przyjętą do dyskonta kaucji jest stopa rynkowa obligacji skarbowych.



## 7. Aktywa obrotowe

### a) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ich ceny nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszone o odpisy aktualizujące wartość tych składników majątku, które nie wykazują ruchu w okresie ponad 6 miesięcy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

Wyroby gotowe wycenia się według rzeczywistego technicznego kosztu wytworzenia. Tworzony jest odpis aktualizujący wartość wyrobów gotowych do wysokości ceny sprzedaży netto w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### b) Należności

Wyceniane są według wartości godziwej. W ciągu roku obrotowego wyrażone w złotych polskich należności ujmuje się według wartości nominalnej z dnia ich powstania. Na dzień bilansowy wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. W ciągu roku obrotowego należności wyrażone w walutach obcych wycenia się w wartości nominalnej przeliczonej po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP dla danej waluty. Różnice z wyceny należności wynikające z porównania średniego kursu NBP dla danej waluty i faktycznie uzyskanymi środkami powiększają koszty lub przychody finansowe. Na dzień bilansowy dokonuje się przeliczenia stanu rozrachunków w walucie obcej według średniego kursu NBP. Należności zostają pomniejszone o dokonane odpisy aktualizujące.

Odpisy takie tworzy się na dłużników postawionych w stan likwidacji lub upadłości, w przypadku ogłoszenia postępowania układowego oraz skierowania sprawy do komornika, jak również na należności przeterminowane ponad 6 miesięcy w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

### c) Inwestycje krótkoterminowe

#### Papiery wartościowe

Papiery wartościowe wyceniane są w skorygowanej cenie nabycia (wg ceny ich nabycia nie wyższej od ceny ich sprzedaży netto). Papiery wartościowe o terminie zapadalności do 3 miesięcy ujmowane w ciągu roku obrotowego w cenie ich nabycia, natomiast na dzień bilansowy w wartości bieżącej przyszłych przepływów pieniężnych. Wyliczenie odsetek od tych papierów następuje metodą dyskonta.

Instrumenty pochodne (np. forwardy, opcje) wyceniane są w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń zgodnie z paragrafem 88 MSR 39 ze względu na nie spełnianie wszystkich podpunktów tego paragrafu.

#### Środki pieniężne

Służą do odzwierciedlenia operacji pieniężnych i stanu gotówki w kasie, stanów i obrotów środkami pieniężnymi na rachunkach bankowych, z tytułu lokat oraz kredytów bankowych.

Wycena prowadzona jest w następujący sposób:

- krajowe środki pieniężne podlegają ewidencji i wycenie w wartości nominalnej,
- środki pieniężne w walutach obcych ujmuje się na bieżąco, w wartości nominalnej przeliczonej na złote polskie wg kursu zakupu lub sprzedaży, ustalonego przez bank, z którego usług korzystają Spółki Grupy. Wartość waluty na koniec roku obrotowego wycenia się według kursu średniego NBP na ostatni dzień roku, różnice kursowe zalicza się do działalności finansowej rachunku zysków i strat okresu, w którym zostały rozpoznane.

#### Inwestycje w jednostce stowarzyszonej

Jednostka stowarzyszona jest to jednostka gospodarcza, na którą jednostka wywiera znaczący wpływ, i która nie jest ani jednostką zależną, ani wspólnym przedsięwzięciem. Jednostkę stowarzyszoną wycenia się wg metody praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami i ustalonym terminem wymagalności względem których jednostka ma stanowczy zamiar i jest w stanie utrzymać je do upływu terminu wymagalności, klasyfikowane są jako inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Inwestycje, które jednostka zamierza utrzymywać przez czas nieokreślony nie są

zaliczane do tej kategorii. Inne inwestycje długoterminowe takie jak obligacje, które jednostka zamierza utrzymywać do terminu wymagalności są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Zamortyzowany koszt to kwota, w jakiej składnik aktywów finansowych wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszona o spłaty kapitału oraz powiększona lub pomniejszona o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności. Zamortyzowany koszt obejmuje wszelkie płacone i otrzymywane przez strony umowy prowizje i odsetki stanowiące integralną część efektywnej stopy procentowej, koszty transakcji oraz wszelkie inne premie lub dyskonta, lub straty na inwestycjach ujmowanych według zamortyzowanego kosztu ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie usunięcia (wyłączenia) inwestycji z bilansu lub w razie stwierdzenia utraty jej wartości, jak też w wyniku amortyzacji.

#### Pożyczki i należności

Pożyczki i należności są aktywami nie będącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku. Takie aktywa są ujmowane według zamortyzowanego kosztu ustalonego z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej. Zyski i straty są ujmowane w rachunku zysków lub strat w momencie usunięcia (wyłączenia) pożyczki i/lub należności z bilansu lub po stwierdzeniu utraty ich wartości.

#### Instrumenty pochodne i wbudowane instrumenty pochodne

Do końca 2007 roku Grupa uwzględniała skutki, rozpoznanych w kontraktach budowlanych, instrumentów pochodnych bezpośrednio w budżetach kontraktów, a od 2008 roku wyodrębnia instrument wbudowany i rozlicza go poprzez rachunek wyników. Ze specyfiki realizowanych w 2008 roku kontraktów budowlanych wynika, że instrumentem wbudowanym jest kontrakt terminowy forward. Dla kontraktów zawartych przed 2008 rokiem Grupa przyjęła umowny kurs z dnia 1 stycznia 2008 roku (rozliczając dotychczasowe skutki odpowiednio modyfikując budżet kontraktu), a dla nowych kontraktów przyjmuje kurs z dnia podpisania umowy. Po wyodrębnieniu wbudowanego instrumentu pochodnego Grupa samodzielnie go wycenia korzystając z dostępnych danych bankowych. Zakupione i wystawione instrumenty pochodne Spółka wycenia przyjmując kwartalne wyceny banków z którymi są te transakcje są zawarte i odnosząc skutki w całości przez rachunek zysków i strat.

### **8. Produkcja nie zakończona (rozliczenie kontraktów zgodnie z MSR 11) jest wyceniana:**

- dla umów o wartości powyżej 1% wartości kapitału własnego i posiadających budżet za poprzedni rok obrotowy – metodą stopnia zaawansowania;
- dla umów o wartości poniżej 1 % kapitału własnego i nie posiadających budżetu – według wartości kosztorysowej.

Dla produkcji o charakterze budowlano – montażowym realizowanej dla umów poniżej 1 % kapitału własnego za wartość produkcji nie zakończonej uważa się kwotę równą iloczynowi wartości kosztorysowej produkcji nie zakończonej i wskaźnika poziomu kosztów. Wskaźnik poziomu kosztów ustala się odrębnie dla każdej budowy przez porównanie kosztów produkcji od początku roku do dnia wyceny z wartością kosztorysową zakończonej w tym okresie produkcji z uwzględnieniem stanu początkowego i końcowego produkcji nie zakończonej.

$$PN = Wk \times Wsk.$$

PN - produkcja nie zakończona

Wk – wartość kosztorysowa produkcji

Wsk – wskaźnik poziomu kosztów

Przykład wyliczenia wartości robót w toku:

Mianownik to: Strona WN konta 700 (dla danej budowy) Licznik to: Strona Ma konta 700 (dla danej budowy) plus wartość robót w toku według ceny kosztorysowej

Wskaźnik = mianownik / licznik (w procentach).

Wskaźnik pomnożony przez wartość robót w toku w cenie kosztorysowej daje wartość robót w toku według kosztu wytworzenia.

Dla produkcji o charakterze budowlano – montażowym , której wartość umowy wynosi powyżej 1% kapitału własnego spółki wartość produkcji nie zakończonej oblicza się metodą udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego w planowanych kosztach wykonania umowy. Przy tej metodzie przychodem z wykonania robót budowlanych w toku jest taka część całkowitej ceny umowy, która odpowiada relacji poniesionych rzeczywistych kosztów wykonania robót do przewidzianych w preliminarzu kosztów wykonania umowy.

Realizowane przez Spółkę umowy o usługi budowlane rozlicza się metodą zaawansowania liczoną udziałem kosztów poniesionych w ogóle kosztów planowanych.

Produkcja w toku oraz produkcja zakończona związana z produkcją deweloperską wyceniana jest wg rzeczywistego kosztu wytworzenia.

## 9. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

W ciągu roku obrotowego zobowiązania wyrażone w złotych polskich ujmuje się w księgach rachunkowych według wartości nominalnej z dnia ich powstania. Na dzień bilansowy zobowiązania wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty. W ciągu roku obrotowego zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się w wartości nominalnej, przeliczonej po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji średnim kursie NBP dla danej waluty na złote polskie. Różnice z wyceny zobowiązań wynikające z porównania średniego kursu NBP dla danej waluty i faktycznie wydatkowanymi środkami pieniężnymi na spłatę zobowiązań powiększają koszty lub przychody finansowe. Na dzień bilansowy dokonuje się przeliczenia zobowiązań w walucie obcej według średniego kursu NBP.

Kredyty bankowe ujmuje się w księgach rachunkowych w kwotach wymagających zapłaty, tj. łącznie z naliczonymi odsetkami na dzień bilansowy. Kredyty bankowe w walutach obcych ustala się po obowiązującym na dzień przeprowadzenia operacji kursie sprzedaży banku, a na koniec roku po średnim kursie NBP.

Różnice kursowe od niespłaconych na dzień bilansowy kredytów bankowych w walutach obcych zalicza się do przychodów lub kosztów finansowych.

Wysokość rezerw jest weryfikowana na dzień bilansowy w celu skorygowania do wysokości szacunków zgodnie ze stanem wiedzy na ten dzień.

Kaucje na zobowiązania dyskontuje się do wartości bieżącej, jeżeli termin wymagalności zapłaty wynosi ponad 1 rok według stopy rynkowej dla obligacji skarbowych o odpowiednim maturity.

Rezerwy na naprawy gwarancyjne są tworzone w ten sposób, że od wartości sprzedaży na kontraktach które są zakończone w danym roku obrotowym wylicza się 2 promile, i to jest wartość tworzonej rezerwy.

Rezerwa na odprawy emerytalne obliczana jest zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 19 który mówi, że koszty świadczeń pracowniczych należy ujmować w okresie, w którym świadczenia te zostały wypracowane przez pracownika, a nie w okresie, w którym są one uiszczane lub podlegają zapłacie. Zgodnie z powyższym wysokość rezerwy liczona jest w następujący sposób:

Rezerwa **Rez** liczona jest jako średnia miesięczna pensja **Śr** (liczona z 3 ostatnich miesięcy jak ekwiwalent za urlop wypoczynkowy) \* mnożnik waloryzacyjny **Mn** \* obecny staż pracy **Sto** /staż pracy w wieku emerytalnym **Ste**.

$$\text{Rez} = \text{Śr} * \text{Mn} * \frac{\text{Sto}}{\text{Ste}}$$

Mnożnik waloryzacyjny jest to stosunek wielkości współczynnika waloryzacji w roku uzyskania prawa do odprawy emerytalnej do wielkości współczynnika możliwej do uzyskania stopy zwrotu z lokat w roku uzyskania prawa do odprawy emerytalnej.

Współczynnik waloryzacji obliczany jest jako iloczyn założonego w kolejnych latach wzrostu zarobków pracownika, aż do roku uzyskania prawa do odprawy emerytalnej.

Pensja pracownika będzie rosła w tempie inflacji + 1 punkt procentowy. Rezerwa jest tworzona tylko na pracowników zatrudnionych na czas nieokreślony. Odprawa emerytalna przysługuje po osiągnięciu wieku emerytalnego.

## 10. Podatek dochodowy

Kalkulacja podatku dochodowego jest oparta na zysku danego okresu i uwzględnia podatek odroczony. Podatek odroczony jest ustalony w oparciu o różnicę pomiędzy wartością podatkową a wartością bilansową aktywów i pasywów. Według tej metody spodziewane efekty podatkowe różnic przejściowych są ustalane na podstawie uchwalonych stawek podatkowych i wykazywane jako rezerwy na podatek odroczony lub aktywa reprezentujące przyszłe zmniejszenia podatku dochodowego. Różnice przejściowe są zdefiniowane jako różnice pomiędzy podatkową i bilansową wyceną aktywów i pasywów.

Przy kalkulacji podatku odroczonego uwzględnia się również straty podatkowe z lat poprzednich, które zgodnie z przepisami podatkowymi mogą obniżyć zysk do opodatkowania.

## 11. Dane dotyczące Oddziału w Niemczech

Aktywa i pasywa bilansu Oddziału w Niemczech przelicza się według średniego kursu EURO w NBP na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży produktów z Oddziału w Niemczech przelicza się według średniego kursu NBP na dzień wystawienia każdej faktury przerobowej.

Koszty wycenia się według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem rocznym. Korzyści uzyskane dzięki przeliczeniu kosztów oddziału zagranicznego kursem transakcyjnym przewyższają bowiem koszty ich pozyskania.

Różnice kursowe powstałe przy przeliczeniu zysku netto ujmuje się w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny.

Kapitał zapasowy Oddziału w Niemczech został przyjęty jako stan na 31.XII.2002 rok i wynosił 576.356,99 EURO. W 2007 roku Kapitał podwyższono o zysk wypracowany przez O/N o 166.221,63 Euro.

Powstałe różnice kursowe z przeliczenia tego kapitału ujmuje się w pozycji kapitał z aktualizacji wyceny.

### Wybrane dane finansowe za cztery kwartały 2009 roku, czyli:

- 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:

#### Średnia za okres I-IV kwartału 2009 roku:

Tabela nr	21	30.01.2009 rok	średni kurs wynosił	4,4392
Tabela nr	41	27.02.2009 rok		4,6578
Tabela nr	63	31.03.2009 rok		4,7013
Tabela nr	84	30.04.2009 rok		4,3838
Tabela nr	104	29.05.2009 rok		4,4588
Tabela nr	125	30.06.2009 rok		4,4696
Tabela nr	148	31.07.2009 rok		4,1605
Tabela nr	169	31.08.2009 rok		4,0998
Tabela nr	191	30.09.2009 rok		4,2226
Tabela nr	213	30.10.2009 rok		4,2430
Tabela nr	233	30.11.2009 rok		4,1431
Tabela nr	255	31.12.2009 rok		4,1082
Razem				52,0877=4,3406

- aktywa i kapitał własny przeliczono na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2009 roku, który wynosił 4,1082 PLN.

### Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Za 4 kwartały 2009 rok Grupa utworzyła rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.371 tys. zł.
- pozostałe	5.374 tys. zł.

Rozwiązano rezerwy:	
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.173 tys. zł.
- pozostałe	5.274 tys. zł.
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:	
- rozwiązano	5.161 tys. zł.
- zawiązano	5.576 tys. zł.
Odpisy aktualizujące wyniosły:	
- rozwiązane odpisy	862 tys. zł.
- utworzono odpisy	250 tys. zł.

### **III. Efekty zastosowania po raz pierwszy MSSF do sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.**

Nie dotyczy, wszystkie prezentowane w tym sprawozdaniu skonsolidowane dane finansowe sporządzone zostały zgodnie z MSSF. Grupa Instal Kraków S.A. stosuje MSSF począwszy od sprawozdań finansowych za okresy sprawozdawcze rozpoczynające się w 2006 r.

### **IV. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A., według stanu na dzień 31.12.2009 roku za okres od 01.10.2009 roku do 31.12.2009 roku.**

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

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

1. Instal Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Konstantego Brandla 1 – jednostka dominująca.
2. Przedsiębiorstwo Polsko-Austriackie P.U.H. „Frapol” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ulica Mierzeja Wiślana 8 – podmiot zależny.
3. „Biprowumet Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Krowoderskich Zuchów – podmiot stowarzyszony.
4. Biuro Techniczno-Handlowe „Frapol-Instal”, Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie – podmiot współzależny.
5. „Wamstal” Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie – podmiot zależny.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta objęte konsolidacją:

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

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

- „Biprowumet” Sp. z o.o.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej emitenta nie objęte konsolidacją:

- Biuro Techniczno-Handlowe „Frapol-Instal”, Spółka z o.o.,
- „Wamstal” Spółka z o.o.

#### **2. 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 08.10.2009 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał ze Spółką Średzka Woda Spółka z o.o. z siedzibą w Środzie Śląskiej Umowę na wykonanie zadania p.n. "Modernizacja oczyszczalni ścieków w Środzie Śląskiej". Termin realizacji Umowy określony został na 30.09.2011 roku, natomiast jej wartość wniosła 13,3 mln zł brutto (RB29/2009).
- W dniu 26.10.2009 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał z Gminą Czernichów z siedzibą w Czernichowie Umowę na wykonanie zadania p.n. "Budowa oczyszczalni ścieków w Wołowicach - etap I". Termin realizacji Umowy określony został na 15.12.2010 roku, natomiast jej wartość wniosła 9,6 mln zł brutto (RB30/2009).
- W dniu 07.12.2009 roku Zarząd Instal Kraków S.A. otrzymał podpisany aneks do Umowy Ramowej o Udzielanie Gwarancji zawartej z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim S.A. (PKO BP SA) z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny Kraków, na mocy którego limit na gwarancje bankowe udzielane przez PKO BP SA w wysokości 25 mln zł przedłużony został do dnia 02.11.2010 roku (RB31/2009).
- W dniu 16.12.2009 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał z Elektrociepłownią "KRAKÓW" S.A. z siedzibą w Krakowie Umowę na wykonanie zadania p.n. "Budowa instalacji transportu, magazynowania i przeróbki biomasy na terenie Elektrociepłowni KRAKÓW S.A.. - III etap inwestycji, polegająca na przebudowie układu podawania paliwa (biomas) dla kotła nr 2, wraz z instalacją elektryczną, AKPiA, wodkan i ppoż". Termin realizacji Umowy określony został na 17.12.2010 roku, natomiast jej wartość wniosła 19,8 mln zł brutto (RB32/2009).

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 07.01.2010 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał aneks, na mocy którego przedłużony został do 6.01.2011 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 (RB1/2010).
- W dniu 03.02.2010 roku Zarząd Instal Kraków S.A. podpisał umowę, na mocy której Chemobudowa Kraków S.A. przyjmuje do realizacji kompleksowe wykonanie stanu surowego otwartego trzech budynków mieszkalnych w Krakowie przy ul. Ślicznej. Budowa ta stanowi drugi etap inwestycji Instal Kraków S.A. przy ul. Ślicznej w Krakowie. Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 15.09.2010 roku, natomiast wartość umowy wynosi 9,8 mln zł netto (RB4/2010).

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

Sprzyjające warunki pogodowe umożliwiające zgodną z harmonogramami realizację robót budowlano-montażowych, jak również dalsze przenoszenie własności na projekcie deweloperskim „Osiedle Śliczna” wynikające z podpisywanych umów przedwstępnych to główne czynniki wpływające na osiągnięte w IV kwartale 2009 roku wyniki finansowe.

### ***4. 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. Sprzyjające warunki pogodowe w IV kwartale bieżącego roku spowodowały, że realizacja zawartych umów przebiegała bez zakłóceń. W odniesieniu do działalności deweloperskiej wyniki sprzedaży z dwóch aktualnie realizowanych projektów nie pozwalają wyznaczyć prawdopodobnych trendów związanych z sezonowością.

**5. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.**

W IV kwartale 2009 roku Grupa nie odnotowała pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ.

**6. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach śródrocznych bieżącego roku obrotowego lub zmiany wartości szacunkowych podawanych 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.

**7. 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.

**8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) 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 30.05.2009 roku Uchwałę o wypłacie dywidendy z zysku Spółki za 2009 rok w ten sposób, że na dywidendę przeznaczona została kwota łączna 2.185.650,00 zł, co daje 0,30 zł na jedną akcję (zarówno zwykłą jak i uprzywilejowaną). Dzień prawa do dywidendy ustalony został na 07.07.2009 roku. Wypłata dywidendy dokonana została w dniu 05.11.2009 roku. Na dzień publikacji niniejszego raportu Zarząd Instal Kraków S.A. nie przedstawił jeszcze propozycji podziału zysku Spółki za 2009 rok.

**9. 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.**

Rachunek zysków i strat	IV kwartał 2009 roku (w tys. zł)			IV kwartał 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
1. Przychody segmentu ogółem, w tym:	74 490	10 618	85 108	79 409	4 811	84 220
1.1. Przychody segmentu (zewnątrzne)	74 490	10 618	85 108	79 409	4 811	84 220
2. Koszty segmentu ogółem, w tym:	66 583	11 177	77 760	71 944	4 744	76 688
2.1. Koszty segmentu (zewnątrzne)	66 583	11 177	77 760	71 944	4 744	76 688
3. Nieprzypisane przychody	4 106	422	4 528	931	3	934
4. Nieprzypisane koszty	3 217	-23	3 194	1 547	350	1 897
5. Wynik finansowy netto	7 010	-695	6 315	7 529	-779	6 750

	IV kwartał 2009 roku (w tys. zł)			IV kwartał 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
Nakłady inwestycyjne	1 234	130	1 364	3 135	55	3 190
Amortyzacja	508	108	616	538	83	621

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	4 kwartały 2009 roku (w tys. zł)			4 kwartały 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
Aktywa segmentu	207 842	11 254	219 096	193 761	12 709	206 470
w tym aktywa trwałe:	51 138	457	51 595			
Pasywa segmentu	207 842	11 254	219 096	193 761	12 709	206 470

Rachunek zysków i strat	4 kwartały 2009 roku (w tys. zł)			4 kwartały 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
1. Przychody segmentu ogółem, w tym:	275 388	41 404	316 792	280 297	35 597	315 894
1.1. Przychody segmentu (zewnętrzne)	275 388	41 404	316 792	280 297	35 597	315 894
2. Koszty segmentu ogółem, w tym:	243 375	40 944	284 319	248 736	34 511	283 247
2.1. Koszty segmentu (zewnętrzne)	243 375	40 944	284 319	248 736	34 511	283 247
3. Nieprzypisane przychody	9 163	468	9 631	5 988	49	6 037
4. Nieprzypisane koszty	12 111	78	12 189	10 441	451	10 892
5. Wynik finansowy netto	22 708	638	23 347	23 228	554	23 782

	4 kwartały 2009 roku (w tys. zł)			4 kwartały 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
Nakłady inwestycyjne	11 148	300	11 448	6 457	55	6 512
Amortyzacja	1 987	138	2 125	2 032	83	2 115



Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	4 kwartały 2009 roku (w tys. zł)			4 kwartały 2008 roku (w tys. zł)		
	Kraj	Niemcy	Razem	Kraj	Niemcy	Razem
1. Działalność operacyjna	51 746	707	52 453	-7 714	1 341	-6 373
2. Działalność inwestycyjna	-29 018	-317	-29 335	-6 545	-46	-6 591
3. Działalność finansowa	-4 531	-494	-5 025	11 568	-1 273	10 295
4. Przepływy pieniężne netto	18 197	-104	18 093	-2 691	22	-2 669
5. Bilansowa zmiana środków pieniężnych, w tym:	18 197	-104	18 093	-2 691	48	-2 643
- różnice kursowe				0	-26	-26
Środki pieniężne na bilans otwarcia	1 920	179	2 099	4 611	131	4 742
Środki pieniężne na bilans zamknięcia	20 114	78	20 192	1 920	179	2 099

Powyższe skonsolidowane sprawozdanie dotyczące segmentów działalności zostało sporządzone z MSR 14 po raz ostatni. Skonsolidowane sprawozdanie roczne za 2009 rok jak i kolejne sprawozdania śródroczne dotyczące segmentów działalności będą sporządzane zgodnie z MSSF 8.

**10. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieuwjętych 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.

**11. 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.

**12. 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 zmniejszyła się o 9.911 tys. zł, do poziomu 40.549 tys. zł, natomiast poziom należności warunkowych zmniejszył się w tym okresie o 4.756 tys. zł, do poziomu 18.317 tys. zł.

**13. 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 2009.

**14. 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:

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA z posiadanych akcji (%)
Piotr Juszczuk	457 999	6,29	2 244 799	19,24
OFE PZU „Złota Jesień”	803 908	11,03	803 908	6,89
BPH TFI S.A.	701 402	9,63	701 402	6,01
Jan Szybiński	148 784	2,04	677 984	5,81
PZU Asset Management S.A.	656 022	9,00	656 022	5,62

**15. Zestawienie stanu posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego, 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 Juszczuk	Prezes Zarządu	457 999
Rafał Markiewicz	Członek Zarządu	1 000
Rafał Rajtar	Członek Zarządu	1 200
Jan Szybiński	Członek Zarządu	148 784
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	40 000
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:

<b>Zarząd Spółki</b>	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za III kwartał 2009 roku	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu kwartalnego za IV kwartał 2009 roku
Piotr Juszczyk	456.799	+1.200	457.999
Rafał Markiewicz	0	+1.000	1.000

**16. 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, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,*
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania.*

W czwartym kwartale 2009 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**17. 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, wraz z przedstawieniem:**

- informacji o podmiocie, z którym została zawarta transakcja,*
- informacji o powiązaniach emitenta lub jednostki od niego zależnej z podmiotem będącym stroną transakcji,*
- informacji o przedmiocie transakcji,*
- istotnych warunków transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem warunków finansowych oraz wskazaniem określonych przez strony specyficznych warunków, charakterystycznych dla tej umowy, w szczególności odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla danego typu umów,*
- innych informacji dotyczących tych transakcji, jeżeli są niezbędne do zrozumienia sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego emitenta,*
- wszelkich zmian transakcji z podmiotami powiązanymi, opisanych w ostatnim sprawozdaniu rocznym, które mogły mieć istotny wpływ 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.

**18. 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, z określeniem:**

- nazwy (firmy) podmiotu, któremu zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*
- łącznej kwoty kredytów lub pożyczek, która w całości lub w określonej części została odpowiednio poręczona lub gwarantowana,*
- okresu, na jaki zostały udzielone poręczenia lub gwarancje,*

- d) warunków finansowych, na jakich poręczenia lub gwarancje zostały udzielone, z określeniem wynagrodzenia emitenta lub jednostki od niego zależnej za udzielenie poręczeń lub gwarancji,**
- e) charakteru powiązań istniejących pomiędzy emitentem a podmiotem, który zaciągnął kredyty lub pożyczki.**

W czwartym kwartale 2009 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.

**19. 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 czwartym kwartale 2009 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.

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

Głównym czynnikiem wpływającym na realizowane w I kwartale 2010 roku obroty jest długa i śnieżna zima, która uniemożliwiała prowadzenie zaplanowanych robót i w konsekwencji wpłynęło na wyniki w działalności budowlano-montażowej i instalacyjnej. W działalności deweloperskiej sprzedaż (podpisywanie umów przedwstępnych) odbywa się zgodnie z zaplanowanym harmonogramem, i będzie dochodowa.

Pomimo niesprzyjających warunków pogodowych w ocenie Zarządu Spółka powinna wypracować zysk netto, jednak niższy niż w analogicznym okresie roku poprzedniego.