

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe**  
**Instal Kraków S.A.**  
**za I kwartał 2015 roku**  
**wraz z informacjami dodatkowymi**

**1. Śródroczne skonsolidowane skrócone sprawozdanie finansowe**

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

<b>AKTYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>106 551</b>	<b>106 566</b>	<b>86 366</b>
Wartości niematerialne i prawne	6 358	6 293	6 243
Inwestycje w nieruchomości	54 697	53 692	37 379
Rzeczowe aktywa trwałe	37 902	37 673	34 363
Należności długoterminowe			
Inwestycje długoterminowe	481	477	457
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 113	8 431	7 924
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>230 606</b>	<b>293 926</b>	<b>235 289</b>
Zapasy	76 302	79 936	78 665
Należności i roszczenia	134 497	168 914	98 614
Inwestycje krótkoterminowe	18 327	44 271	56 130
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 480	805	1 880
<b>Suma aktywów</b>	<b>337 157</b>	<b>400 492</b>	<b>321 655</b>

<b>PASYWA</b>	<b>31.03.2015</b>	<b>31.12.2014</b>	<b>31.03.2014</b>
<b>Kapitał własny Grupy (A+B+C)</b>	<b>205 902</b>	<b>202 221</b>	<b>197 046</b>
<b>A. Kapitał własny</b>	<b>200 006</b>	<b>196 394</b>	<b>192 013</b>
Kapitał podstawowy	7 285	7 285	7 285
AGIO	10 080	10 080	10 080
Różnice kursowe	-100	385	146
Kapitał zapasowy	148 337	148 285	138 694
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 889	8 880	8 901
Pozostałe kapitały rezerwowe	13 268	13 268	10 892
Fundusz Programu Menadżerskiego	1 250	1 250	1 250
Zysk /strata/ z lat ubiegłych	6 955	-2 822	11 379
Zysk /strata/ netto	4 042	9 783	3 386
<b>B. Kapitał własny udziałowców mniejszościowych</b>	<b>5 896</b>	<b>5 827</b>	<b>5 033</b>
<b>C. Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>131 255</b>	<b>198 271</b>	<b>124 609</b>
Rezerwy na zobowiązania	24 459	21 267	13 618

Zobowiązania długoterminowe	6 162	5 992	7 108
Zobowiązania krótkoterminowe	99 083	162 191	92 908
Rozliczenia międzyokresowe	1 551	8 821	10 975
<b>Suma pasywów</b>	<b>337 157</b>	<b>400 492</b>	<b>321 655</b>

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

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2015 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014</b>
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży, w tym:</b>		<b>115 866</b>	<b>93 625</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów		115 711	93 452
Przychody netto ze sprzedaży mat. i towarów		155	173
<b>B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i mat., w tym:</b>		<b>104 788</b>	<b>85 750</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów		104 783	85 595
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5	155
<b>C. Zysk /strata/ brutto ze sprzedaży</b>		<b>11 078</b>	<b>7 875</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>		<b>2 493</b>	<b>2 044</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>		<b>3 603</b>	<b>3 202</b>
<b>F. Zysk /strata/ ze sprzedaży</b>		<b>4 982</b>	<b>2 629</b>
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>		<b>3 856</b>	<b>2 766</b>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		86	
Inne przychody operacyjne		3770	2 766
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>		<b>2 744</b>	<b>1 776</b>
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		10	
Inne koszty operacyjne		2734	1 776
<b>I. Zysk /strata/ z działalności operacyjnej</b>		<b>6 094</b>	<b>3 619</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>		<b>469</b>	<b>690</b>
Dywidendy i udziały w zyskach			
Odsetki		273	527
Zysk ze zbycia inwestycji			
Aktualizacja wartości inwestycji			
Różnice kursowe			
Inne		196	163
<b>K. Koszty finansowe</b>		<b>276</b>	<b>158</b>
Odsetki		121	142
Aktualizacja wartości inwestycji		108	9
Strata ze zbycia inwestycji			
Inne		47	7
<b>L. Zysk /strata/ z działalności gospodarczej</b>		<b>6 287</b>	<b>4 151</b>
<b>M. Zysk / strata/ brutto</b>		<b>6 287</b>	<b>4 151</b>

<b>N. Podatek dochodowy</b>	<b>2 173</b>	<b>707</b>
Część bieżąca	723	615
Część odroczone	1450	92
<b>O. Zysk/strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>5</b>	<b>9</b>
<b>P. Zysk (strata) mniejszości</b>	<b>-77</b>	<b>-67</b>
<b>Q. Zysk (strata) netto</b>	<b>4 042</b>	<b>3 386</b>

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

<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2015 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014</b>
<b>A. Zysk netto</b>		<b>4 042</b>	<b>3 386</b>
<b>I. Pozostałe dochody całkowite</b>		<b>-446</b>	<b>52</b>
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą		-446	52
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			
<b>II. Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych dochodów całkowitych</b>			
<b>III. Pozostałe dochody całkowite po opodatkowaniu</b>		<b>-446</b>	<b>52</b>
<b>B. Całkowite dochody ogółem</b>		<b>3 596</b>	<b>3 438</b>

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

<b>Zestawienie zmian w kapitale własnym</b>	<b>od do</b>	<b>01.01.2015 31.03.2015</b>	<b>01.01.2014 31.03.2014</b>
<b>A. Kapitał własny Grupy na początek okresu (BO)</b>		<b>202 221</b>	<b>193 576</b>
<b>I. Kapitał własny na BO</b>		<b>196 394</b>	<b>188 609</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>385</b>	<b>94</b>
<b>4.1. Zmiana różnic kursowych – dochody całkowite</b>	<b>-485</b>	<b>52</b>
a/ zwiększenia		52
b/ zmniejszenia	485	
<b>4.2. Różnice kursowe na BZ</b>	<b>-100</b>	<b>146</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>148 285</b>	<b>138 689</b>
<b>7.1. Zmiany kapitału zapasowego</b>	<b>52</b>	<b>5</b>
a/ zwiększenia	52	5
b/ zmniejszenia		
<b>7.2. Stan kapitału zapasowego na BZ</b>	<b>148 337</b>	<b>138 694</b>
<b>8. Kapitał z aktualizacji wyceny na BO</b>	<b>8 880</b>	<b>8 903</b>
<b>8.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny</b>	<b>9</b>	<b>-2</b>
a/ zwiększenia	9	
b/ zmniejszenia		2
<b>8.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na BZ</b>	<b>8 889</b>	<b>8 901</b>
<b>9. Pozostałe kapitały rezerwowe na BO</b>	<b>13 268</b>	<b>10 892</b>
<b>9.1. Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
a/ zwiększenia		
b/ zmniejszenia	0	
<b>9.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na BZ</b>	<b>13 268</b>	<b>10 892</b>
<b>10. Zysk /strata/ z lat ubiegłych na BO</b>	<b>6 955</b>	<b>11 416</b>
<b>10.1. Zysk z lat ubiegłych na BO</b>	<b>7 286</b>	<b>13 417</b>
<b>10.2. Zysk z lat ubiegłych na BO po korektach</b>	<b>7 286</b>	<b>13 417</b>
a/ zwiększenia		
b/ zmniejszenia		
<b>10.3. Zysk z lat ubiegłych na BZ</b>	7 286	13 417
<b>10.4. Strata z lat ubiegłych na BO</b>	<b>331</b>	<b>2 001</b>
<b>10.5. Strata z lat ubiegłych na BO po korektach</b>	<b>331</b>	<b>2 001</b>
a/ zwiększenia		37
b/ zmniejszenia		
<b>10.6. Strata z lat ubiegłych na BZ</b>	<b>331</b>	<b>2 038</b>
<b>10.7. Zysk / strata/ z lat ubiegłych na BZ</b>	<b>6 955</b>	<b>11 379</b>
<b>11. Wynik netto</b>	<b>4 042</b>	<b>3 386</b>
a/ zysk netto	4 042	3 386
b/ strata netto		

c/ odpisy z zysku		
<b>II. Kapitał własny na BZ</b>	<b>200 006</b>	<b>192 013</b>
w tym dochody całkowite	3 596	3 438
<b>12. Kapitał udziałowców mniejszościowych BO</b>	<b>5 827</b>	<b>4 967</b>
<b>12.1. Zmiany kapitału udziałowców mniejszościowych</b>	<b>69</b>	<b>66</b>
a/ zwiększenia		66
b/ zmniejszenia		
<b>12.2. Kapitał udziałowców mniejszościowych BZ</b>	<b>5 896</b>	<b>5 033</b>
<b>B. Kapitał własny Grupy na BZ</b>	<b>205 902</b>	<b>197 046</b>
- w tym dochody całkowite	3 596	3 438

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

Rachunek przepływów środków pieniężnych	od do	01.01.2015 31.03.2015	01.01.2014 31.03.2014
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>I. Zysk/strata/ brutto</b>		<b>6 288</b>	<b>4 151</b>
<b>II. Korekty razem</b>		<b>-22 041</b>	<b>-21 149</b>
Amortyzacja		690	638
Zysk (strata) akcjonariuszy mniejszościowych		77	67
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach stowarzyszonych		-5	-9
Zysk /strata/ z tytułu różnic kursowych		0	-7
Odsetki i dywidendy otrzymane i zapłacone		-191	-472
Zysk / strata/ z działalności inwestycyjnej		-58	
Aktywa przeznaczone na sprzedaż			
Zmiana stanu rezerw		2 593	-2 066
Zmiana stanu zapasów		3 634	-4 493
Zmiana stanu należności i roszczeń		44 512	2 610
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)		-48 541	-5 614
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-7 865	-572
Zmiany stanu rozrachunków z tytułu usług budowlanych		-16 242	-10 709
Podatek dochodowy		-730	-616
Inne korekty z działalności operacyjnej		85	94
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>-15 753</b>	<b>-16 998</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>		<b>4 382</b>	<b>8 622</b>
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Zbycie inwestycji w nieruchomościach			

Z aktywów finansowych, w tym:	4 382	8 622
a) w jednostkach powiązanych	4 382	8 622
b) w pozostałych jednostkach		
<b>II. Wydatki z tytułu dział. inwestycyjnej</b>	<b>1 846</b>	<b>1 375</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	804	639
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 042	736
Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>2 536</b>	<b>7 247</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>4 681</b>	<b>0</b>
Kredyty i pożyczki	4 617	
Inne	64	
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>13 340</b>	<b>544</b>
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Spłata kredytów i pożyczek	13 017	283
Płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	184	142
Odsetki	139	119
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
<b>III. Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-8 659</b>	<b>-544</b>
<b>D. Zmiana stanu środków pieniężnych netto razem (AIII+BIII+CIII)</b>	<b>-21 876</b>	<b>-10 295</b>
<b>E. Zmiana stanu środków pieniężnych bilansowa</b>	<b>-21 876</b>	<b>-10 294</b>
w tym różnice kursowe		-1
<b>F. Środki pieniężne na BO</b>	<b>40 203</b>	<b>52 471</b>
<b>G. Środki pieniężne na BZ</b>	<b>18 327</b>	<b>42 177</b>

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

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

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

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

Zaprezentowane skonsolidowane dane finansowe na dzień 31.03.2015 roku, oraz za I kwartał 2015 roku nie podlegały badaniu przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.12.2014 roku podlegały badaniu audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 31.03.2014 roku, oraz za I kwartał 2014 roku nie podlegały badaniu przez audytora.

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

W celu zapewnienia porównywalności dane porównywalne zostały przekształcone.

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

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

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

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

Miejscem prowadzenia ksiąg rachunkowych spółek Grupy są siedziby ich Zarządów.

Rachunek zysków i strat sporządza się w postaci kalkulacyjnej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządza się według metody pośredniej.

Ustala się wzór sprawozdań finansowych, składający się z:

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

### **3. Zasady (polityka) rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu za I kwartał 2015 roku.**

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

### **4. Zasady przeliczania wybranych danych finansowych.**

Wybrane dane finansowe przeliczono w następujący sposób:

- przychody netto ze sprzedaży i zysk przeliczono na Euro według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, za I kwartał 2015 roku średni kurs wyniósł 4,1489 EUR/PLN.
- aktywa, kapitał własny i zobowiązania przeliczono na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2015 roku, który wynosił 4,0890 EUR/PLN.

Wybrane dane finansowe za 2014 roku przeliczono w następujący sposób:

- przychody netto ze sprzedaży i zysk przeliczono na Euro według średniej arytmetycznej średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, za I kwartał 2014 roku średni kurs wyniósł 4,1894 EUR/PLN.
- aktywa, kapitał własny i zobowiązania przeliczono na Euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP na dzień 31.03.2014 roku, który wynosił 4,1713 EUR/PLN.
- aktywa, kapitał własny i zobowiązania na koniec 2014 roku przeliczono na Euro według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na dzień 31.12.2014 roku, który wynosił 4,2623 PLN.

## 5. Informacje o rezerwach i odpisach aktualizujących.

Za I kwartał 2015 roku Grupa:

Utworzyła rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.049 tys. zł.
- pozostałe	3.576 tys. zł.

Rozwiązała rezerwy:

- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.450 tys. zł.
- pozostałe	982 tys. zł.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

- rozwiązano	1.667 tys. zł.
- zawiązano	429 tys. zł.

Odpisy aktualizujące:

- rozwiązane odpisy	3.534 tys. zł.
- utworzono odpisy	829 tys. zł.

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

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

- Instal Kraków Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. K. Brandla 1 – jednostka dominująca,
- Frapol Spółka z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. 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. – podmiot współzależny.

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

- Instal Kraków Spółka Akcyjna,
- Frapol Spółka z o.o.
- BTH Instalacje Sp. z o.o. – podmiot współzależny.

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

- Biprowumet Sp. z o.o.

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

Najważniejsze wydarzenia w okresie objętym raportem.

W dniu 5.01.2015 roku Zarząd Spółki zawarł z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji S.A. z siedzibą w Krakowie umowę, na wykonanie zadania p.n. „Modernizacja filtrów pośpiesznych ZUW Dłubnia”. Termin realizacji całości przedmiotu umowy określony został na 30.09.2016 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 12,2 mln zł brutto.

Istotne wydarzenia następujące po okresie objętym raportem, które nie zostały odzwierciedlone w niniejszym sprawozdaniu.

W dniu 24.04.2015 roku Zarząd Spółki zawarł z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie Sp. z o.o. umowę na wykonanie robót budowlanych objętych Kontraktem: „Przebudowa stacji



mechanicznego odwadniania osadu przefermentowanego w Oczyszczalni Ścieków Hajdów w Lublinie. Termin realizacji umowy określony został na 15.12.2015 roku, natomiast jej wartość wyniosła 8,4 mln zł brutto.

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

W pierwszym kwartale 2015 roku nie wystąpiły czynniki ani zdarzenia mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

**9. Objaśnienia 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 zazwyczaj w okresie zimowym. Niemniej jednak w bieżącym roku dobre dla branży budowlanej warunki pogodowe w I kwartale 2015 roku spowodowały osiągnięcie wyższych niż w analogicznym okresie 2014 roku przychodów z działalności budowlano-montażowej. W odniesieniu do działalności deweloperskiej emitenta wyniki sprzedaży z aktualnie realizowanych projektów nie posiadają statystycznie istotnych trendów i sezonowości.

**10. 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 kwartale 2015 roku Grupa nie odnotowała pozycji wpływających na aktywa, zobowiązania, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub częstotliwość.

**11. 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.

**12. 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.

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

Duże zaangażowanie w projekty energetyczne, a także planowany dalszy rozwój działalności deweloperskiej (inwestycja przy ul. Sołtysowskiej w Krakowie, kolejne etapy realizacji inwestycji mieszkaniowej przy ul. Przewóz w Krakowie, a także nabywanie nieruchomości gruntowych) wymaga poniesienia zwiększonych nakładów finansowych na działalność, co powoduje, że Zarząd Instal Kraków S.A. w wyniku przeprowadzonej analizy prognozowanej płynności zarekomenduje Walnemu Zgromadzeniu Instal Kraków S.A. podjęcie decyzji o niewypłacaniu dywidendy z zysku za 2014 rok.

**14. 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.

**15. 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.

**16. 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 18.952 tys. zł, do poziomu 89.960 tys. zł, natomiast poziom należności warunkowych zmniejszył się w tym okresie o 14.761 tys. zł, do poziomu 32.381 tys. zł.

**17. 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.**

**17.1. Informacje dotyczące segmentów działalności.**

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

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

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

- Produkcja podstawowa – podstawowy profil działalności w ramach produkcji podstawowej to usługi budowlano-montażowe oraz projektowanie. Grupa realizuje kompleksowe wykonawstwo przedsięwzięć inwestycyjnych oraz remontowych w zakresie technologii i instalacji dla uzdatniania wody przemysłowej i komunalnej, technologii i instalacji dla oczyszczania ścieków oraz kanalizacji, instalacji przemysłowych dla sektora energetycznego, instalacji dla ciepłownictwa i ogrzewnictwa, instalacji oczyszczania spalin, instalacji gazowych (gazów technicznych, medycznych i gazu ziemnego, sprężonego powietrza), instalacji wentylacji i klimatyzacji, instalacji elektrycznych, automatyki i aparatury kontrolno-pomiarowej, produkcji i montażu konstrukcji stalowych, hal, estakad, kominów, robót izolacyjnych i antykorozyjnych, produkcji przemysłowej urządzeń oraz elementów wyposażenia instalacji, obiektów kubaturowych w tym zamieszkania zbiorowego i użyteczności publicznej wraz z ich wyposażeniem.
- Działalność deweloperska – obejmuje sprzedaż zrealizowanych na własnych nieruchomościach za pomocą własnych środków finansowych projektów deweloperskich z zakresu budownictwa mieszkaniowego, jak również wynajem posiadanych nieruchomości. 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 emitenta posiada samodzielny oddział w Moers. Firma wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie na rynku inwestycyjnym oferuje na terenie Niemiec, jako jedna z wiodących firm w swojej branży, usługi w zakresie montażu instalacji technologicznych, montaż i remonty urządzeń w elektrowniach i zakładach przemysłowych oraz prace spawalnicze. Do segmentu zaliczana jest również część działalności Frapol Sp. z o.o. prowadzona na rynku niemieckim.
- Frapol Sp. z o.o. – działalność polegająca na projektowaniu, produkcji, montażu oraz serwisowaniu urządzeń i elementów z zakresu systemów wentylacji i klimatyzacji, część krajowa działalności.
- Pozostałe działalności – obejmują działalności Grupy nieprzypisane do wyodrębnionych segmentów sprawozdawczych. Należą do nich produkcja przemysłowa (wykonawstwo wymiennikowni, kotłowni tradycyjnych i kontenerowych, stacji uzdatniania wody, instalacji wentylacyjnych, klimatyzacyjnych, odpylających, hydroforowni i przepompowni, instalacji odsiarczania spalin, wszystkich instalacji technologicznych i sanitarnych, konstrukcji stalowych, elementów instalacji według indywidualnych projektów dostarczanych przez zamawiających, zabezpieczeń antykorozyjnych oraz izolacji termicznych), usługi produkcyjne realizowane poprzez Zakład Sprzętu i Transportu, Zakład Utrzymania Ruchu oraz

Głównego Spawalnika (wynajem środków sprzętowo-transportowych, bieżące naprawy elektronarzędzi oraz sprzętu spawalniczego, prowadzenie szkoleń oraz egzaminów kwalifikacyjnych spawaczy, wykonywanie badań złączy spawanych w laboratorium spawalniczym Spółki, kursy spawalnictwa oraz egzaminy sprawdzające, badania niszczące oraz nieniszczące złączy spawanych, odbiór jakościowy wyrobów (zbiorniki ciśnieniowe, konstrukcje stalowe), działalność handlowa w ograniczonym zakresie i przy niewielkich obrotach.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego.

Informacje dotyczące zysków lub strat oraz aktywów i pasywów segmentów sprawozdawczych

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach są zgodne z zasadami rachunkowości zaprezentowanymi we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok.

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

### **17.2.1. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I kwartale 2015 roku**

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	50 804	19 099	18 432	26 743	3 607	118 685
Sprzedaż na zewnątrz	49 858	19 099	17 786	26 571	2 552	115 866
Sprzedaż między segmentami	946	0	646	172	1 055	2 819
Zysk ze sprzedaży	-2 696	6 074	1 239	704	-339	4 982
Przychód z odsetek	14	0	37	0	222	273
Koszty odsetek	2	0	8	85	25	120
Zysk brutto	-1 439	5 982	1 278	791	-324	6 287
Podatek dochodowy	159	1 235	232	614	-67	2 173
Udział w zyskach jednostek podporządk. wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0	5	5
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	0	-77	-77
Zysk (strata) netto	-1 597	4 746	1 046	176	-329	4 042
Amortyzacja	59	14	0	325	292	690

### **17.2.2. Przychody i wyniki segmentów branżowych w I kwartale 2014 roku**

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Rynek Niemiecki	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	39 797	10 539	12 314	28 302	5 893	96 845
Sprzedaż na zewnątrz	39 797	10 539	12 314	28 003	2 972	93 625

Sprzedaż między segmentami	0	0	0	299	2 921	3 220
Zysk ze sprzedaży	892	2 382	656	231	-1 532	2 629
Przychód z odsetek	1 093	0	7	56	464	1 620
Koszty odsetek	1 093	0	5	123	14	1 235
Zysk brutto	795	2 581	564	294	-83	4 151
Podatek dochodowy	129	419	152	-2	9	707
(Zyski) straty mniejszości	0	0	0	0	9	9
Zysk (strata) netto	0	0	0	0	-67	-67
Amortyzacja	666	2 162	412	296	-149	3 386

Grupa Kapitałowa Instal Kraków S.A. w I kwartale 2015 roku realizowała sprzedaż dla wielu inwestorów. W przypadku żadnego spośród nich wartość sprzedaży w I kwartale 2015 roku nie przekroczyła 10% wartości sprzedaży ogółem.

#### 17.2.3. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I kwartale 2015 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	73 931	135 346	27 945	68 100	31 836	337 157
Pasywa ogółem	73 931	135 346	27 945	68 100	31 836	337 157
Zobowiązania	33 637	1 637	16 006	31 331	16 472	99 082
Pozostałe pasywa	40 294	133 709	11 938	36 769	15 364	238 075
						0
Nakłady w środki trwałe	59	14	0	237	292	602
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-127	9	307	431	755	1 375

#### 17.2.4. Aktywa i pasywa segmentów sprawozdawczych w I kwartale 2014 roku

	Produkcja Podstawowa	Działalność Deweloperska	Niemcy	Frapol Sp. z o.o.	Pozostałe działalności	RAZEM
Aktywa ogółem	68 149	138 168	21 356	60 161	33 820	321 655
Pasywa ogółem	68 149	138 168	21 356	60 161	33 820	321 655
Zobowiązania	51 008	2 631	3 248	37 654	5 475	100 016

Pozostałe pasywa	17 141	135 537	18 108	22 507	28 346	221 639
Nakłady w środki trwałe	0	0	0	312	225	537
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	407	13	247	1036	443	2 146

**18. 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 2015.

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

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

Akcionariusz	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA	Udział w głosach na WZA z posiadanych akcji (%)
Piotr Juszczyk	654.399	8,98	3.226.799	27,65
Legg Mason S.A.	1.425.446	19,57	1.425.446	12,22
Jan Szybiński	152.723	2,10	689.523	5,91

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

Według informacji posiadanych przez Spółkę, na dzień przekazania raportu osoby zarządzające i nadzorujące emitenta posiadały następującą ilość akcji emitenta:

Imię i nazwisko	Pełniona funkcja	Liczba akcji (w szt.)
Piotr Juszczyk	Prezes Zarządu	654.399
Rafał Markiewicz	Członek Zarządu	20.000
Rafał Rajtar	Członek Zarządu	4.540
Andrzej Kowalski	Rada Nadzorcza	0
Dariusz Mańko	Rada Nadzorcza	0
Jacek Motyka	Rada Nadzorcza	75.600
Grzegorz Pilch	Rada Nadzorcza	25.000
Jan Szybiński	Członek Zarządu	152.723
Piotr Wężyk	Rada Nadzorcza	7.430

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

<b>Zarząd Spółki</b>	Liczba akcji na dzień przekazania raportu okresowego za 2014 rok	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu okresowego za I kwartał 2015 roku
Piotr Juszczak	648.899	+5.500	654.399

**21. 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 kwartale 2015 roku nie toczyły się postępowania dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Grupy, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta.

**22. 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.

**23. 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 kwartale 2015 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.

**24. 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 kwartale 2015 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.

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

Zarząd Spółki przewiduje, że rozpoczęte pod koniec 2014 roku i trwające obecnie przenoszenie własności kolejnych budynków na osiedlu Nowy Przewóz, korzystnie wpłynie na wynik finansowy segmentu w najbliższych kwartałach. Działalność na rynku Niemieckim również powinna być dochodowa w kolejnych kwartałach bieżącego roku obrotowego. Pomimo trudności w realizacji skomplikowanych kontraktów w energetyce zakładamy, że pozostające do wykonania projekty zostaną zrealizowane w przyjętych terminach. Na pozostałych kontraktach produkcji budowlano-montażowej zakładamy, że pozyskane zadania pozwolą osiągnąć założony wynik finansowy. Powyższe umożliwi wypracowanie Spółce dodatniego wyniku finansowego.