

*Pismo Prezesa Zarządu  
Instal Kraków S.A.  
do Akcjonariuszy  
Instal Kraków S.A.  
oraz Grupy Kapitałowej  
Instal Kraków S.A.*

*Szanowni Państwo,*

*Chciałbym, jak co roku, w imieniu całego Zarządu przekazać Państwu Sprawozdanie z działalności Instal Kraków S.A. jak również Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. za 2015 rok.*

*Był to dla Spółki trudny rok. Na największych w dotychczasowej historii Instal Kraków S.A. kontraktach realizowanych od 2013 roku w konsorcjum z Fortum na rzecz EDF Polska S.A. nasza Spółka poniosła straty finansowe. Straty znaczące, które wstrzymały dalszy dynamiczny rozwój segmentu produkcji budowlano-montażowej w Spółce.*

*Zarząd Spółki wiązał z realizowanymi kontraktami duże nadzieje na wejście segmentu produkcji budowlano-montażowej na nowy poziom, umożliwiający w kolejnych latach znaczny wzrost przychodów jak i zysku generowanego przez ten segment. Zbyt duża koncentracja na największych kontraktach spowodowała, że w 2015 roku, podobnie jak w 2014 roku Spółka nie realizowała tylu kontraktów, co w latach wcześniejszych. Skutkiem tego było wypracowanie przychodów ze sprzedaży Spółki na poziomie 332,5 miliona złotych, co jest wielkością o prawie 20% niższą niż za 2014 rok, kiedy to przychody wyniosły ponad 413 milionów złotych. Straty poniesione w segmencie produkcji budowlano-montażowej spowodowały, że zysk netto Spółki za 2015 rok znacząco odbiegł od założonego, i wyniósł tylko 4 miliony złotych.*

*Dzięki dobrym wynikom pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej skonsolidowany zysk netto całej Grupy za 2015 rok wyniósł 8,4 miliona złotych.*

*Jak już wspominałem, w 2015 roku Spółka zawarła mniej niż w latach poprzednich znaczących kontraktów. Największym był kontrakt zawarty z Rejonowym Zarządem Infrastruktury o wartości prawie 33 milionów złotych brutto na Rozbudowę i przebudowę bazy paliw w kompleksie wojskowym w Niedźwiedziu realizowany w konsorcjum z Zakładami Mechaniczno-Remontowymi i Antykorozji JURFX Sp. z o.o.*

*Do innych ważnych umów które 2015 roku podpisały Spółki Grupy Kapitałowej zaliczyć można np.:*

- umowę zawartą z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji S.A. z siedzibą w Krakowie na wykonanie Modernizacji filtrów pospiesznych ZUW Dłubnia,
- umowę zawartą z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji w Lublinie Sp. z o.o. na wykonanie Przebudowy stacji mechanicznego odwadniania osadu przefermentowanego w Oczyszczalni Ścieków Hajdów w Lublinie,
- umowę zawartą przez Frapol Sp. z o.o. z firmą Block Sp. z o.o. na zaprojektowanie i wykonanie instalacji w Łódzkim Regionalnym Parku Naukowo-Technicznym w ramach projektu Bionanopark,
- umowę zawartą przez Frapol Sp. z o.o. z firmą Aldesa Construcciones S.A. na wykonanie drugiego etapu robót instalacyjnych w budynku Wydziału Fizyki Uniwersytetu Warszawskiego - Centrum Nowych Technologii „OCHOTA”
- umowę zawartą przez BTI Instalacje Sp. z o.o. z firmą Wojewódzkiej Instalacje Sp. z o.o. - Sp. k, na wykonanie instalacji wentylacji i klimatyzacji w budynku biurowym SPF AVIA.

Do osobnej kategorii znaczących umów zaliczyć można umowy związane z segmentem Działalność Deweloperska. W 2015 roku Spółka podpisała umowę o wartości prawie 44 miliony złotych ze spółką Krakbau S.A., na mocy której zleciła spółce Krakbau kompleksowe wykonanie budynków mieszkalnych przy ul. Sołtysowskiej w Krakowie, stanowiących kolejny etap inwestycji Instal Kraków S.A. w tym rejonie – Sołtysowska Park. Działalność ta jest od wielu lat najbardziej rentownym segmentem, przychody w 2015 roku były wyższe o ponad 57% od przychodów za 2014 rok i wyniosły 56,5 miliona złotych, a wynik brutto segmentu był ponad dwukrotnie wyższy niż w ubiegłym roku, i wyniósł ponad 17 milionów złotych. W 2016 roku Spółka planuje dalszy dynamiczny rozwój tego segmentu, o czym świadczyć może podpisanie w lutym 2016 roku umowy o wartości 54 miliony złotych netto na kompleksowe wykonanie pierwszego etapu budowy Zespołu budynków mieszkalnych przy ulicy Przewóz w Krakowie.

Grupa Kapitałowa największe przychody uzyskuje z działalności budowlano-montażowej zarówno w kraju jak i za granicą. W 2015 roku przychody Spółki z tej działalności stanowiły prawie 80% wszystkich przychodów ze sprzedaży, a w Grupie Kapitałowej udział ten wyniósł 83,1%. Pomimo tego to jednak działalność deweloperska jest najbardziej rentownym i dochodowym segmentem Spółki, i na tej działalności skupiamy największą uwagę.

Przychody ze sprzedaży poza granicami kraju Grupy Kapitałowej pochodzą z rynku niemieckiego. Osiągane są zarówno poprzez działalność oddziału Instal Kraków S.A. w Niemczech, jak również przez oddział Spółki Frapol. W 2015 roku

*przychody Spółki ze sprzedaży tego segmentu działalności były o prawie 4% wyższe niż w 2014 roku, a wynik brutto segmentu Spółki był wyższy o prawie 10% w porównaniu do poprzedniego roku.*

*Cena akcji Instal Kraków S.A. na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zmniejszyła się z 15,95 złotych za akcję na koniec 2014 roku do 10,78 złotych za akcję na koniec 2015 roku.*

*Rok 2015 był dla Spółki rokiem ciężkim, a walką o wypracowanie jak najlepszego, w zaistniałej sytuacji, wyniku finansowego wymagała wiele wysiłku zarówno ze strony Zarządu Spółki, jak i całej załogi, lecz pomimo tych trudności zarówno Spółka jak i cała Grupa Kapitałowa Instal Kraków S.A. ponownie wypracowały zysk netto w roku obrotowym. Był to rok pełen wyzwań i nowych doświadczeń, które to doświadczenia powinny wpłynąć na podejmowane przez Zarząd w kolejnych latach decyzje dotyczące działalności i dalszego rozwoju Spółki.*

*Chciałbym na zakończenie w imieniu swoim i całego Zarządu Spółki Instal Kraków S.A. podziękować Akcjonariuszom Spółki za okazane zaufanie, a załogom Spółek Grupy Kapitałowej za włożony wysiłek i zaangażowanie oraz wyrazić nadzieję, że kolejne lata działalności Grupy Kapitałowej umocnią pozycję rynkową Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.*

*Z poważaniem*

*Piotr Juszczyk*

*Prezes Zarządu Instal Kraków S.A.*

*Kraków 16 marca 2016 roku*