

Sprawozdanie z działalności INSTAL Kraków S.A. w 2005 roku

I. INFORMACJA OGÓLNA

1. Dane ogólne

Nazwa	INSTAL Kraków Spółka Akcyjna
Skrócona nazwa	INSTAL Kraków S.A.
Siedziba	30 – 732 Kraków ul. Konstantego Brandla 1
Numery telekomunikacyjne	tel. (012) 653 23 47, 652 21 01 fax. (012) 653 21 97
Statystyczny numer identyfikacyjny (REGON)	350564042
Numer Identyfikacji Podatkowej (NIP)	679-008-54-87
Czas trwania Spółki	Zgodnie z § 6 Statutu czas trwania Spółki jest nieograniczony.

2. Historia Spółki

W 1992 r. Przedsiębiorstwo Instalacji Przemysłowych INSTAL w Krakowie zostało postawione w stan likwidacji w celu prywatyzacji i na mocy aktu notarialnego w dniu 17 kwietnia 1992 roku powołano INSTAL Kraków Sp. z o. o., w celu przejęcia mienia likwidowanego przedsiębiorstwa państwowego. Założycielami Spółki byli pracownicy przedsiębiorstwa państwowego.

W dniu 18 stycznia 1996 roku umowa leasingu została przekształcona w umowę sprzedaży zawartą pomiędzy Skarbem Państwa a INSTAL Kraków Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. W dniu 30 maja 1998 roku podjęto uchwałę o przekształceniu Spółki INSTAL Kraków Sp. z o. o. w Spółkę INSTAL Kraków Spółka Akcyjna, a 31 lipca 1998 roku spółka została wpisana do rejestru handlowego jako Spółka Akcyjna.

Dnia 19 września 1998 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na którym podjęto m. in. uchwałę o emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D w ilości 2.500.000 o wartości nominalnej 1 zł skierowanych do inwestora finansowego, a także zdecydowało o podjęciu działań w celu wprowadzenia akcji Spółki do publicznego obrotu papierami wartościowymi na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

W dniu 1.12.1998 r. Prospekt Emisyjny INSTAL Kraków S.A. został złożony w Komisji Papierów Wartościowych i Giełd wraz z wnioskiem o dopuszczenie akcji spółki do obrotu publicznego. Pierwsze notowanie akcji Spółki na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych miało miejsce 28 kwietnia 1999 roku. Cena akcji w momencie debiutu wyniosła 4,50 zł. Od tego czasu notowania INSTAL KRAKÓW S.A. ulegały wahaniom dochodząc na koniec 2000 roku maksymalnie do 10,00 zł, by na dzień 30.12.2005 roku osiągnąć kurs 5,35 zł.

II. DZIAŁALNOŚĆ GOSPODARCZA

W 2005 roku INSTAL Kraków S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży w wysokości 154.697 tys. zł, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 roku o ponad 15%.

Zysk netto wyniósł 1.798 tys. zł, i był wyższy o ponad 63% od zysku netto za 2004 rok, który wyniósł 1.099 tys. zł.

1. Informacje o podstawowych produktach i towarach wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem w sprzedaży ogółem.

Sprzedaż Spółki realizowana była w następujących obszarach działalności:

- produkcja podstawowa (w tym eksport usług budowlano - montażowych);
- produkcja przemysłowa;
- działalność handlowa;
- dzierżawa posiadanego majątku;
- usługi sprzętowe i transportowe.

INSTAL Kraków S.A. jest przedsiębiorstwem działającym w branży budowlanej, które specjalizuje się w wykonywaniu oraz montażu instalacji w obiektach przemysłowych, komunalnych i ochrony zdrowia. Przedmiotem działalności Spółki zgodnie ze statutem jest:

1. Budownictwo (pozycja PKD 45):

a) przygotowywanie terenu pod budowę (pozycja PKD 45.1);

b) rozbiórka i burzenie budynków, roboty ziemne (pozycja PKD 45.11.Z);

c) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich (pozycja PKD 45.12.Z);

d) wznoszenie kompletnych budowli lub ich części: - inżynieria lądowa i wodna, roboty remontowe i modernizacyjne (pozycja PKD 45.2);

e) wykonanie instalacji budowlanych (pozycja PKD 45.3);

f) wykonanie instalacji elektrycznych (pozycja PKD 45.31);

g) wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych (pozycja PKD 45.32.Z);

h) wykonanie instalacji cieplnych, wodnych, wentylacyjnych i klimatyzacyjnych (pozycja PKD 45.33);

i) wykonanie pozostałych instalacji budowlanych (pozycja PKD 45.34.Z);

j) wykonywanie robót budowlanych wykończeniowych (pozycja PKD 45.4);

k) wynajem sprzętu budowlanego i burzącego wraz z obsługą operatorską (pozycja PKD 45.50.Z);

2. Produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń (pozycja PKD 28).

3. Produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych w tym płyt, arkuszy i kształtek (pozycja PKD 25.21.Z).

4. Produkcja urządzeń chłodniczych i wentylacyjnych, z wyjątkiem urządzeń przeznaczonych dla gospodarstwa domowego (pozycja PKD 29.23.Z).

5. Produkcja generatorów pary, grzejników, bojlerów centralnego ogrzewania, prefabrykatów dla węzłów co, c.w. i technologicznych (pozycja PKD 28.22).

Poniżej przedstawiona została charakterystyka poszczególnych sfer działalności, w oparciu o które zaprezentowano strukturę przychodów ze sprzedaży realizowanych przez Spółkę w 2005 roku.

Produkcja podstawowa

Podstawowy profil działalności firmy to usługi budowlano-montażowe w kraju i za granicą, produkcja przemysłowa oraz projektowanie.

Tworzymy grupę kapitałową, której potencjał pozwala prowadzić kompleksową realizację budowy zakładów przemysłowych i obiektów budowlanych pod „klucz”.

W oparciu o najnowsze technologie , posiadany potencjał oraz środki techniczno-sprzętowe realizujemy kompleksowe wykonawstwo przedsięwzięć inwestycyjnych oraz remontowych w zakresie:

- instalacji technologicznych i przemysłowych;
- techniki uzdatniania wody oraz gospodarki wodnej;
- technologii oczyszczania ścieków oraz instalacji kanalizacji;
- ciepłownictwa i ogrzewnictwa;
- oczyszczania spalin;
- sprężonego powietrza, gazów technicznych, medycznych i gazu ziemnego;
- wentylacji i klimatyzacji;
- aparatury kontrolno-pomiarowej, automatyki;
- produkcji i montażu konstrukcji stalowych hal, estakad;
- robót izolacyjnych i antykorozyjnych;
- produkcji przemysłowej urządzeń oraz elementów wyposażenia instalacji.

Zatrudnieni przez nas pracownicy posiadają wysokie kwalifikacje, duże doświadczenie zawodowe oraz wymagane Prawem Budowlanym uprawnienia do pełnienia stosownych funkcji.

Podtrzymujemy nasze tradycje zawodowe oraz dobrą markę naszej firmy poprzez szkolenia , kursy , uzyskujemy nowe uprawnienia i certyfikaty , wdrażamy nowoczesne zachodnie technologie. Dzięki czemu marka naszej firmy kojarzona jest z wysoką jakością , rzetelnością oraz nowoczesnością.

Zakres działania naszej firmy obejmuje nie tylko teren Polski, poprzez Biuro Handlu Zagranicznego realizujemy zadania dla renomowanych firm zachodnich.

W bieżącym roku realizujemy roboty w zakresie:

- instalacji przemysłowych, a w szczególności instalacji technologicznych, stacji uzdatniania wody;
- oczyszczalni ścieków;
- instalacji sieciowych takich jak: wodociągi, kanalizacje sanitarne i deszczowe, przepompownie, hydroforownie;
- instalacji wentylacji i klimatyzacji;
- obiektów kubaturowych „pod klucz”.

Realizowane przez nas w tym okresie ważniejsze zadania to:

Nazwa zamówienia	Nazwa Zamawiającego
Elektrownia Siersza – stacja demineralizacji wody	Południowy Koncern Energetyczny S.A.
Elektrownia Kozienice – modernizacja czopucha nr 2	Poltegor Projekt Spółka z o.o.

Oczyszczalnia ścieków w Myszkowie	Hydrobudowa 9
Modernizacja i rozbudowa budynków Oddziału ZUS w Krakowie przy ul. Zakopiańskiej 33-37	ZOS O/Kraków
Akademia Rolnicza w Krakowie – Wydział Technologii Żywności – segmenty III i IV	Akademia Rolnicza w Krakowie
Zawory przeciwwuderzeniowe w pompowni Paprocany	Górnośląskie Przedsiębiorstwo Wodociągów w Katowicach
OPW BIBIELA – roboty technologiczne i budowlane wraz z dostawami	Zakład Remontowo – Inżynieryjno – Budowlany GPW Katowice
Zakład Produkcji Wody MACZKI – kanalizacja ścieków komunalnych	Zarząd Inwestycji GPW Katowice
PKE S.A. – wentylacja i klimatyzacja w budynku administracyjnym przy ul. Krakowskiej 145	Południowy Koncern Energetyczny S.A.
Przebudowa Pompowni II ST na terenie SUW w Strumieniu	Zarząd Inwestycji GPW Katowice
Wykonanie przebudowy budynku tłoczni dla celów głębokiego tłoczenia na terenie ZT BIELMAR	Zakłady Tłuszczowe BIELMAR Sp. z o.o.
Instalacja odsiarczania spalin bloków 200MW w El. Kozienice S.A.	Poltegor Projekt Sp. z o.o.
Dostaw i montaż przepompowni ZAKRZÓWEK	MPEC S.A. Kraków
Modernizacja SUW Zaborze	Przedsiębiorstwo Wodociągów i Kanalizacji Spółka z o.o.
OPW BIBIELA – roboty budowlane, wentylacyjne i instalacyjne wewnętrzne zewnętrzne wraz z rozruchem	Zarząd Inwestycji GPW Katowice
Oczyszczalnia Ścieków Dobczyce	Gmina Dobczyce
Kryta Pływalnia w Kazimierzy Wielkiej	Powiat Kazimierski
Modernizacja ob. dydaktyczno-laboratoryjnej dla Politechniki Krakowskiej	Politechnika Krakowska
Rozbudowa i modernizacja Centralnej Oczyszczalni Ścieków w Częstochowie	Miasto Częstochowa
Gospodarka wodami poprodukcyjnymi ZPW Goczałkowice	GPW - Katowice
Przebudowa przepompowni „Wilga”	MPWiK Kraków
Wodociąg dn 600 w Dąbrowie Górniczej	Hydro-Bielsko Sp. z o.o Bielsko Biała
Modernizacja układu transportu i dozowania , wykonanie silosów	Saint Gobain Glass Dąbrowa Górnicza

Produkcja przemysłowa

Produkcja przemysłowa obejmuje 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 (takich jak: konstrukcje estakad, hal, pomostów, słupów, zawieszń itp.);
- elementów instalacji według indywidualnych projektów dostarczanych przez zamawiających;
- zabezpieczeń antykorozyjnych oraz izolacji termicznych.

Program produkcji zakładów przemysłowych ujmuje wykonawstwo powyższych elementów z różnych rodzajów materiałów, począwszy od zwykłych stali węglowych poprzez stale stopowe nierdzewne, kwasoodporne do wykonawstwa elementów z tworzyw sztucznych.

Wykonujemy we własnym warsztacie:

- przewody, kształtki odpylające i wentylacyjne;
- zbiorniki ciśnieniowe (hydrofory, naczynia wzbiórcze przeponowe, zbiorniki sprężonego powietrza, odgazowywacze, wymienniki ciepła, odmulacze i inne);
- konstrukcje stalowe;
- grzejniki ożebrowane;
- kominy stalowe;
- prefabrykaty ze stali nierdzewnej;
- prefabrykaty z PCV, PP;
- sprzęgła hydrauliczne;
- kompensatory;
- kolana gięte od 50 do 100 mm;
- kolana segmentowe;
- cięcie kształtowe maszyną ze sterowaniem CNC blach czarnych i nierdzewnych;
- zawieszania do rurociągów;
- usługi w zakresie badania radiologicznego złącz spawanych.

Poziom techniczny wyposażenia zakładów przemysłowych Spółka ocenia jako wyższy niż u krajowych konkurentów. Jest on porównywalny ze standardami wyposażenia firm zachodnich. Posiadany sprzęt specjalistyczny pozwala na wykonywanie tych samych asortymentów, które wytwarza konkurencja, jednak o przewadze konkurencyjnej stanowi jakość uzyskiwanych w produkcji wyrobów. I tak sterowane komputerowo urządzenie do cięcia plazmą, automaty i półautomaty spawalnicze pozwalają na osiągnięcie wysokiej jakości i dokładności wykonania produktów. Nowoczesna, proekologiczna komora czyszcząca (tzw. komora śrutownicza) oraz bezpyłowa komora malarska produkcji francuskiej, pozwalają osiągnąć wysoką jakość powłok ochronnych spełniającą wymagania najsurowszych norm jakościowych.

Produkcję nietypowych elementów instalacji oraz zbiorników ciśnieniowych Spółka poprzedza projektowaniem oraz zatwierdzaniem dokumentacji koncesyjnej w Urzędzie Dozoru Technicznego.

Wysoką jakość wykonywanych prac zapewnia posiadany szeroki wachlarz posiadanych uprawnień takich jak:

- uprawnienia UDT do wytwarzania, naprawy, montażu stałych zbiorników ciśnieniowych, kotłów parowych oraz kotłów wodnych;
- uprawnienia SLV Duisburg, Grosser Einungsnachweis wg. DIN 18800T7;
- certyfikat systemu zapewniania jakości ISO 9002 – TUV Cert Hannover;
- świadectwo kwalifikacji do montażu i remontu konstrukcji mostowych;
- certyfikat systemu jakości AQAP 120:1995.

Usługi produkcyjne

Usługi produkcyjne realizowane są poprzez Zakład Sprzętu i Transportu, Zakład Utrzymania Ruchu oraz Głównego Spawalnika. W zakres świadczonych usług wchodzi:

- wynajem środków sprzętowo-transportowych;
- bieżące naprawy elektronarzędzi oraz sprzętu spawalniczego;
- prowadzenie szkoleń oraz egzaminów kwalifikacyjnych spawaczy;
- wykonywanie badań złączy spawanych w laboratorium spawalniczym Spółki;
- kursów spawalnictwa oraz egzaminów sprawdzających;
- badań niszczących oraz nieniszczących złączy spawanych;
- odbioru jakościowego wyrobów (zbiorniki ciśnieniowe, konstrukcje stalowe).

Działalność handlowa

Działalność handlowa Spółki prowadzona poprzez sklep przyzakładowy skoncentrowana była na sprzedaży hurtowej wyspecjalizowanych grup materiałów instalacyjnych takich jak rury stalowe wszystkich średnic i gatunków, kolan stalowych, izolacji termicznych i armatury instalacyjnej.

Sprzedaż wymienionych materiałów prowadzona na podstawie zawartych umów o współpracy z sieciami wyspecjalizowanych w branży instalacyjnej dużych hurtowni takich jak np. Tadmar, Grudnik, obejmowała obszar całego kraju.

Działalność handlowa Spółki to także kompleksowe zaopatrywanie oferowanymi materiałami zakładów instalacyjnych.

Handel detaliczny prowadzony również przez sklep przyzakładowy to uzupełnienie oferty, stanowi on jednak niewielki procent uzyskiwanych obrotów.

W poniższej tabeli przedstawiono przychody INSTAL Kraków S.A. ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w podziale na rodzaje działalności, oraz ich udział w ogólnej sumie przychodów ze sprzedaży.

Wyszczególnienie	2005		2004	
	w tys. zł	w %	w tys. zł	w %
Sprzedaż robót budowlano-montażowych	143 250	92,6	121 308	88,2
Sprzedaż produkcji przemysłowej	5 195	3,4	5 689	5,0
Sprzedaż usług	3 769	2,4	3 677	2,9
Sprzedaż towarów	1 966	1,3	2 990	3,6
Sprzedaż materiałów	517	0,3	401	0,3
RAZEM SPRZEDAŻ	154 697	100,0	134 065	100,0

2. Informacje o zmianach rynków zbytu, z podziałem na krajowe i zagraniczne.

INSTAL Kraków S.A. przychody ze sprzedaży osiąga głównie na rynku polskim (72,6% sprzedaży ogółem). Oferta asortymentowa Spółki skierowana jest do szerokiej

gamy odbiorców i zawiera pozycje, które mają zastosowanie we wszystkich gałęziach przemysłu oraz w wielu obiektach użyteczności publicznej, biurach, hotelach i szpitalach. Duże możliwości realizacji sprzedaży otwierają się będą podczas modernizacji już istniejących obiektów przemysłowych. Maszyny i urządzenia nowej generacji, sterowane komputerowo, wymagają dotrzymania ostrych norm czystości powietrza, temperatury, wilgotności oraz nowoczesnych instalacji doprowadzających media. Dodatkowo większość nowo budowanych obiektów wyposażanych jest w instalacje wentylacji i klimatyzacji. Swoją korzystną pozycję rynkową Spółka wzmacnia poprzez poszerzanie listy oferowanych wyrobów i usług oraz wysoką ich jakość (INSTAL Kraków S.A. posiada Certyfikat ISO 9002).

Udział sprzedaży eksportowej produktów w 2005 roku wynosił 27,4% sprzedaży ogółem, a jej wartość była o prawie 5% wyższa od sprzedaży w 2004 roku.

Głównymi źródłami zaopatrzenia w materiały wykorzystywane w produkcji są:

- produkcja własna;
- zakupy materiałów i urządzeń w kraju;
- zakupy materiałów i urządzeń za granicą.

Ze względu na szeroki asortyment wykorzystywanych materiałów oraz stosowanych urządzeń jednostki INSTAL Kraków S.A. korzysta z dostaw od kilkudziesięciu kontrahentów.

W 2005 roku udział wartości dostaw żadnego z dostawców nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki.

INSTAL Kraków S.A. w 2005 roku realizował sprzedaż dla kilkudziesięciu inwestorów.

W 2005 roku udział wartości sprzedaży dla żadnego inwestorów nie przekroczył 10% wartości sprzedaży Spółki.

3. Informacja o umowach znaczących dla Spółki, w tym dotyczących ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

Główne umowy handlowe

W 2005 r. INSTAL Kraków S.A. zawarł m.in. następujące umowy o których informował w raportach bieżących:

- W dniu 04.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał informację o podpisaniu z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji - Spółka Akcyjna w Krakowie umowy na wykonanie zamówienia p.n. "Modernizacja 4 istniejących filtrów pośpiesznych piaskowych ZUW Raba I - Budynek filtrów - naprawa konstrukcji nośnej wraz z wymianą warstwy filtracyjnej". Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 15.04.2005 roku, natomiast wartość umowy wynosi 2,16 mln zł netto. Jest to kolejna umowa podpisana z Miejskim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji - Spółka Akcyjna w Krakowie powodująca, że wartość podpisanych, a nie opublikowanych w ciągu ostatnich 12 miesięcy umów wyniosła 4,42 mln zł netto (RB1/2005);
- W dniu 10.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał aneks do umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych, na mocy którego limit

zaangażowania PZU S.A. z tytułu wszystkich współobowiązujących kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych wzrósł o 10 mln zł, do 25 mln zł. Powyższy limit obowiązuje do dnia 31.12.2005 roku (RB3/2005);

- W dniu 10.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał umowę z Miastem Częstochowa na realizację zadania p.n. „Rozbudowa i modernizacja Oczyszczalni Ścieków w Częstochowie w zakresie usuwania azotu i fosforu oraz gospodarki osadami, łącznie z suszeniem termicznym”. Termin realizacji kontraktu określony został na grudzień 2006 roku, natomiast wartość umowy wyniosła 12.61 mln euro netto, co daje 51,37 mln zł netto według kursu średniego NBP z dnia 10.01.2005 roku (RB4/2005);
- W dniu 17.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał podpisane z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. z siedzibą w Warszawie umowy, na mocy których Bank przyznał INSTAL Kraków S.A. limit na gwarancje bankowe, oraz udzielił kredytu obrotowego. Łączna wartość podpisanych umów wyniosła 2,67 mln euro (10,88 mln PLN według kursu średniego NBP z dnia 17.01.2005 roku), a termin ich obowiązywania upływa z dniem 30.11.2005 roku (RB5/2005);
- W dniu 20.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał od Societe Generale podpisane aneksy do umów, na mocy których:
 - przedłużona została do 31.10.2005r. umowa przyznająca limit na udzielenie gwarancji, a limit ustalony został na 4 mln PLN,
 - przedłużona została do 31.10.2005r. umowa kredytowa, a przyznany limit ustalony został na 3 mln PLN (RB6/2005);
- W dniu 24.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał z Górnośląskim Przedsiębiorstwem Wodociągów Zarząd Inwestycji w Katowicach umowę na wykonanie zadania p.n. "Przebudowa pompowni II na terenie Stacji Uzdatniania Wody w Strumieniu". Termin zakończenia realizacji umowy określony został na 30.05.2005 roku, natomiast wartość umowy wynosi 7,75 mln zł netto (RB7/2005);
- W dniu 08.03.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał z Poltegor-projekt Sp. z o.o. umowę na wykonanie prac w ramach zadania "Instalacja Odsiarczania Spalin bloków 200 MW (IOS II) w Elektrowni Kozienice S.A.". Termin realizacji przedmiotu umowy określony został na 30.05.2006 roku, natomiast wartość umowy wynosi 10,73 mln zł netto (RB8/2005).
- W dniu 10.03.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał informację o zbyciu przez NFI Jupiter S.A. znacznego pakietu 3.401 tys. akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 46,68% kapitału zakładowego INSTAL Kraków S.A. (RB9/2005).
- W dniu 10.03.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał informację o nabyciu przez fundusze zarządzane przez ING Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. znacznego pakietu akcji zwykłych na okaziciela. Na dzień otrzymania informacji w/w fundusze posiadały 1.600 tys. akcji zwykłych na okaziciela stanowiących 21,96% kapitału zakładowego INSTAL Kraków S.A. (RB10/2005).

- W dniu 17.03.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał z CZ.P.B.P. Przemysłówka S.A. jako podwykonawcą na zadaniu p.n. „Rozbudowa i modernizacja Oczyszczalni Ścieków w Częstochowie w zakresie usuwania azotu i fosforu oraz gospodarki osadami, łącznie z suszeniem termicznym”. z siedzibą w Częstochowie umowę na roboty rozbiórkowe oraz konstrukcyjno-budowlane. Termin realizacji przedmiotu umowy określony został na 30.11.2006 roku, natomiast wartość umowy wynosi 1,31 mln eur netto (RB11/2005).
- W dniu 12.08.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał podpisaną z Powiatem Kazimierskim z siedzibą w Kazimierzy Wielkiej umowę na wykonanie „pod klucz” krytej pływalni w Kazimierzy Wielkiej wraz z przeprowadzeniem rozruchu technologicznego i dostawą i zamontowaniem wyposażenia”. Termin realizacji przedmiotu umowy określony został na 12.08.2006 roku, natomiast wartość umowy wynosi 5,7 mln zł netto (RB26/2005).
- W dniu 18.08.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał aneks do umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych, na mocy którego limit zaangażowania PZU S.A. z tytułu wszystkich współobowiązujących kontraktowych gwarancji ubezpieczeniowych wzrósł o 5 mln zł, do 30 mln zł. (RB28/2005).
- W dniu 08.09.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał podpisaną z Politechniką Krakowską im. Tadeusza Kościuszki w Krakowie umowę na wykonanie modernizacji obiektu dydaktyczno-laboratoryjnego kampusu w Czyżynach, Wydział Mechaniczny Politechniki Krakowskiej. Termin realizacji przedmiotu umowy określony został na 31.10.2006 roku, natomiast wartość umowy wynosi 10,1 mln zł brutto (RB29/2005).
- W dniu 26.09.2005 roku Zarząd Kraków S.A. otrzymał podpisaną umowę zlecającą "ALSAL" Firma Wielobranżowa Wojciech Hudyka z siedzibą w Niegoszowicach realizację robót rozbiórkowo-montażowych w ramach zadania p.n. "Modernizacji obiektu dydaktyczno-laboratoryjnego kampusu w Czyżynach, Wydział Mechaniczny Politechniki Krakowskiej". Termin zakończenia realizacji przedmiotu umowy określony został na 15.09.2006 roku, natomiast wartość umowy wynosi 4,65 mln zł netto (RB30/2005).
- W dniu 17.01.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. otrzymał podpisane z Nord/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. z siedzibą w Warszawie aneksy do umów, na mocy których Bank przedłuża przyznany INSTAL Kraków S.A. limit na gwarancje bankowe, oraz przedłuża udzielony kredyt obrotowy. Łączna wartość podpisanych umów wyniosła 2,67 mln euro (10,50 mln PLN według kursu średniego NBP z dnia 01.12.2005 roku), a termin ich obowiązywania upływa z dniem 30.11.2006 roku (RB32/2005).
- W dniu 23.12.2005 roku Zarząd INSTAL Kraków S.A. podpisał aneks do umowy z Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. Oddział Okręgowy w Krakowie przedłużający okres obowiązywania umowy o okresowe udzielanie gwarancji ubezpieczeniowych do dnia 31.12.2006 roku (RB34/2005).

Umowy ubezpieczeniowe

Dla zabezpieczenia działalności gospodarczej Spółka zawiera umowy ubezpieczenia w zakresie:

- odpowiedzialności cywilnej zarówno deliktowej jak i kontraktowej z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej;
- odpowiedzialności cywilnej pracodawcy wobec pracownika;
- odpowiedzialności cywilnej za szkody wyrządzone podczas prac ładunkowych;
- ubezpieczenie wszystkich ryzyk budowy;
- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych;
- ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku;
- ubezpieczenia samochodowe OC, AC, NNW.

4. Informacja o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

W 2005 roku INSTAL Kraków S.A. nie dokonał żadnych inwestycji zagranicznych.

W 2005 roku nie było istotnych zmian w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami.

5. Opis transakcji z podmiotem powiązanym

Wartość transakcji ze spółką zależną P.U.H. Frapol Sp. z o.o. w ciągu ostatnich 12 miesięcy wyniosła 2.046 tys. zł. Na kwotę tą składały się typowe transakcje o charakterze handlowym obejmujące dostawy wyprodukowanych przez P.U.H. Frapol materiałów i urządzeń wentylacyjnych i klimatyzacyjnych.

6. Informacje o zaciągniętych kredytach, umowach pożyczek oraz o udzielonych poręczeniach i gwarancjach według stanu na 31.12.2005r.**• Umowy kredytowe**

1. Umowa z NORD/LB Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie o kredyt obrotowy krótkoterminowy w wysokości 770 tys. EUR przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności z terminem wymagalności 30.11.2006 roku.
2. Umowa z Societe Generale S.A. O/Warszawa o krótkoterminowy kredyt odnawialny w rachunku bieżącym w wysokości 3.000 tys. zł, przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności z terminem wymagalności 31.01.2006 roku (zgodnie z aneksem z dnia 02.02.2006 roku termin wymagalności określony jest na 14.04.2006 roku).

• Umowy pożyczek

Na dzień 31.12.2005 roku INSTAL Kraków S.A. nie posiadał żadnych zaciągniętych pożyczek.

- **Otrzymane poręczenia**

Na dzień 31.12.2005 roku INSTAL Kraków S.A. nie posiadał żadnych udzielonych Spółce poręczeń.

- **Informacje o gwarancjach**

Na dzień 31.12.2005 roku na rzecz INSTAL Kraków S.A. wystawione były następujące gwarancje:

1. Gwarancje PZU S.A. – są to gwarancje dobrego wykonania, kaucje gwarancyjne, gwarancje spłaty zaliczki i gwarancje wadialne wystawione przez PZU S.A., a następnie przekazane kontrahentom. Łączna wartość wystawionych gwarancji wyniosła na dzień 31.12.2005 roku 18.769 tys. zł.
3. Gwarancje Societe Generale S.A. o/Warszawa – są to gwarancje dobrego wykonania i kaucje gwarancyjne wystawione przez Societe Generale S.A., a następnie przekazane kontrahentom. Łączna wartość wystawionych gwarancji wyniosła na dzień 31.12.2005 roku 1.788 tys. zł.
4. Gwarancje Mitteleuropäische Handelsbank Deutch – Polische Bank we Frankfurcie - są to gwarancje dobrego wykonania wystawione przez Mitteleuropäische Handelsbank Deutch – Polische Bank na rzecz INSTAL Kraków S.A., następnie przekazane kontrahentom. Łączna wartość wystawionych gwarancji wyniosła na dzień 31.12.2005 roku 1.182 tys. Eur.
5. Gwarancja NORD/LB Bank Polska S.A. – jest to gwarancja będąca zabezpieczeniem gwarancji wystawionych przez Mitteleuropäische Handelsbank Deutch – Polische Bank we Frankfurcie (poz. 4). Wartość wystawionej gwarancji wyniosła 1.700 tys. Eur.
6. Gwarancje NORD/LB Braunschweig – są to gwarancje dobrego wykonania wystawione przez NORD/LB Braunschweig a następnie przekazane kontrahentom. Wartość wystawionych gwarancji wyniosła na dzień 31.12.2005 roku 334 tys. Eur.
7. Gwarancja BRE Bank S.A. – jest to poręczenie gwarancyjne będące zabezpieczeniem gwarancji wystawionej przez NORD/LB Bank Polska S.A. (poz. 5). Wartość wystawionej gwarancji wyniosła 3.667 tys. zł.

7. Informacje o udzielonych pożyczkach i gwarancjach ze szczególnym uwzględnieniem pożyczek i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym według stanu na 31.12.2005r.

- **Udzielone pożyczki**

INSTAL Kraków S.A.

1. Umowa udzielenia pożyczki krótkoterminowej dla podmiotu zależnego P.U.H. Frapol Sp. z o.o. na finansowanie działalności inwestycyjnej.

Rodzaj pożyczki	Finansowanie działalności inwestycyjnej
Aktualne zadłużenie	740.000 zł
Oprocentowanie	WIBOR 1M + marża
Termin spłaty	28.12.2006

2. Umowa udzielenia pożyczki długoterminowej dla podmiotu zależnego P.U.H. Frapol Sp. z o.o. na finansowanie działalności bieżącej.

Rodzaj pożyczki	Finansowanie działalności bieżącej
Aktualne zadłużenie	740.000 zł
Oprocentowanie	WIBOR 1M + marża
Termin spłaty	28.12.2007

- **Udzielone poręczenia i gwarancje**

INSTAL Kraków S.A. nie udzielał w 2005 roku poręczeń i gwarancji (również jednostkom powiązanym).

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

W 2005 roku INSTAL Kraków S.A. nie dokonał emisji papierów wartościowych.

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

W okresie sprawozdawczym INSTAL Kraków S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych.

10. Ocena zarządzania zasobami finansowymi INSTAL Kraków S.A.

W 2005 roku Spółka zanotowała zarówno wzrost wielkości sprzedaży netto do 154.697 tys. zł (wzrost o 15,4% w porównaniu do 134.065 tys. zł w 2004 roku), jak i wzrost wielkości zysku netto do wartości 1.795 tys. zł (wzrost o 63,6% w porównaniu do 1.099 tys. zł w 2004 roku). Wzrost wielkości sprzedaży netto, jak i wypracowanie znacznie wyższego niż w 2004 roku zysku netto świadczy w ocenie Zarządu o prawidłowym zarządzaniu zasobami finansowymi Spółki w 2005 roku. Wskaźniki płynności utrzymywane były na wysokim poziomie, w ciągu całego roku obrotowego zobowiązania publiczno-prawne Spółki regulowane były terminowo, również zobowiązania wobec dostawców materiałów i usług regulowane były terminowo lub z niewielkimi opóźnieniami. Pozycja Spółki na rynku oraz uzyskanie zadowalającego wyniku finansowego w 2005 roku pozwalają prognozować, że sytuacja finansowa INSTAL Kraków S.A. w następnych okresach sprawozdawczych nie powinna ulec pogorszeniu.

Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	tys. zł		Zmiana 2005/2004 (%)
	2005	2004	
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	154 697	134 065	115,4
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 795	930	193,0
III. Zysk (strata) brutto	2 433	1 642	148,2
IV. Zysk (strata) netto	1 798	1 099	163,6
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6 857	-3 327	-206,1
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 343	765	-175,5
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-273	2 816	-9,7
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	5 242	254	2 063,8
IX. Aktywa trwałe	21 337	19 259	110,8
X. Aktywa obrotowe	58 127	62 121	93,6
XI. Zapasy	4 418	4 530	97,5
XII. Należności krótkoterminowe	24 923	36 182	68,9
XIII. Inwestycje krótkoterminowe	23 067	19 277	119,7
XIV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	31 776	37 296	85,2
XV. Zobowiązania długoterminowe	28	0	-
XVI. Zobowiązania krótkoterminowe	23 819	31 356	76,0
XVII. Aktywa, razem	79 464	81 380	97,6
XVIII. Kapitał własny	47 688	44 084	108,2

Podstawowe wskaźniki finansowe.

Wskaźnik	Treść ekonomiczna	Rok 2005	Rok 2004
1. Rentowność majątku	zysk netto / aktywa ogółem	2,26%	1,35%
2. Rentowność kapitału własnego	zysk netto / kapitał własny	3,77%	2,49%
3. Rentowność netto sprzedaży	Zysk netto / przychody netto ze sprzedaży produktów i towarów	1,16%	0,82%
4. Wskaźnik płynności I	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,44	1,98
5. Wskaźnik płynności II	aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania krótkoterminowe	2,25	1,84
6. Wskaźnik płynności III	inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe	0,97	0,61
7. Szybkość obrotu należności w dniach	średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 360 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	71	87
8. Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 360 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	64	75
9. Szybkość obrotu zapasów w dniach	średni stan zapasów x 360 / przychód netto ze sprzedaży produktów i towarów	10	12

Znaczna poprawa wyniku finansowego netto w 2005 roku (wzrost o 63,6%) umożliwiła poprawę wskaźników rentowności majątku z oraz rentowności kapitału własnego. Również wskaźnik rentowności sprzedaży netto wzrósł w 2005 roku z 0,82% w 2004 roku do 1,16% w 2005 roku. Dodatni wskaźnik rentowności sprzedaży netto

w przypadku Spółek biorących udział w przetargach publicznych jest bardzo ważnym czynnikiem, gdyż dodatnie wskaźniki rentowności, w ostatnim lub nawet na przestrzeni kilku ostatnich lat są bardzo często kryterium umożliwiającym udział w przetargach na roboty budowlano-montażowe. Wartości wskaźników płynności wzrosły, na co główny wpływ miały dokonane zmiany kwalifikacji zobowiązań krótkoterminowych opisane w punkcie 16 Dodatkowych informacji objaśniających do sprawozdania finansowego za 2005 rok. Zmiany te spowodowały zmniejszenie stanu zobowiązań krótkoterminowych (zmniejszenie o prawie 20%), co bezpośrednio przełożyło się na wzrost wielkości tych wskaźników. Wzrostu poziomu wskaźników płynności finansowej, powoduje pogłębienie zjawiska nadpłynności finansowej, jednak jest to świadome działanie władz Spółki, gdyż wysoki poziom posiadanych wskaźników płynności jest niezbędny ze względu na wymagania stawiane przez inwestorów uczestnikom przetargów publicznych. Wysoki poziom posiadanych środków własnych świadczy w oczach inwestora o fakcie możliwości udźwignięcie przez wykonawcę krótkoterminowego finansowania realizowanych dla inwestora zadań. Znaczny wzrost poziomu inwestycji krótkoterminowych związany jest również z planowanym wejściem INSTAL Kraków S.A. w nowy obszar działalności jakim jest planowana działalność deweloperska, i co za tym idzie, gromadzeniem środków na ten cel.

Ze względu na wyżej wymienione zmiany kwalifikacji pozycji bilansowych wskaźniki szybkości obrotu należności i zobowiązań obniżyły się o odpowiednio 22,5% i 17,2%, natomiast wzrost wielkości sprzedaży przy zapasach utrzymujących się na podobnym do ubiegłorocznych poziomie wskaźnik szybkości obrotu zapasów w dniach zmniejszył się o 20% w porównaniu do stanu w 2004 roku.

11. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W 2005 roku Spółka nie przewiduje rozpoczęcia realizacji żadnych większych inwestycji. Nakłady związane z inwestycjami przeznaczone zostaną głównie na utrzymanie obecnego poziomu uzbrojenia technicznego zarówno w aspekcie jakościowym, jak i ilościowym. Finansowanie bieżących inwestycji odbywać się będzie głównie ze środków własnych (zysku netto i amortyzacji). Gdyby zaistniały dodatkowe potrzeby możliwe jest wykorzystanie finansowych aktywów. Decyzje w tych sprawach będą przez Zarząd podejmowane na bieżąco.

12. Ocena czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wyniki działalności Spółki.

W 2005 roku nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia mogące mieć wpływ na wyniki działalności Spółki.

13. Zewnętrzne i wewnętrzne czynniki istotne dla rozwoju Spółki

STRATEGIA

W wyniku dekonjunktury większość polskich Firm działających na rynku usług inwestycyjnych miała w okresie ostatnich lat poważne problemy z uzyskaniem zakładanych efektów ekonomicznych, część z nich upadła, część została wykupiona przez kapitał zagraniczny, a znacząca większość ma duże problemy z zachowaniem płynności finansowej oraz wykorzystaniem swoich mocy przerobowych.

Celem strategicznym naszej Firmy jest pozyskiwanie zleceń, zamówień w następujących obszarach:

1. inwestycji związanych z przyznawanymi środkami finansowymi przez Komisję Europejską w zakresie ochrony środowiska;
2. zwiększenia portfela kontraktów na wysoko specjalistyczne roboty min. instalacji przemysłowych, technologicznych;
3. zapewnienia pełnego wykorzystania mocy przerobowych dla wytwórni konstrukcji stalowych wraz z malarnią oraz wytwórni zbiorników ciśnieniowych;
4. prowadzenia działalności w ramach Generalnego Wykonawstwa w dziedzinach w których do tej pory występowaliśmy jedynie jako podwykonawca ze względu na brak referencji, skutkujący niemożnością uczestnictwa w przetargach publicznych. W chwili obecnej nasza Firma pomimo braku referencji „stricte” związanych z realizacją jako generalny wykonawca np. krytej pływalni, basenu, realizuje obiekt krytej pływalni w Kazimierzy Wielkiej, co z kolei po jej pomyślnym ukończeniu pozwoli na legitymować się specjalistyczną referencją w tym zakresie;
5. wspomagania Firm w których INSTAL KRAKÓW S.A. ma swoje udziały np. FRAPOL (co jest możliwe w przypadku prowadzenia przez INSTAL KRAKÓW S.A. kontraktów w Generalnym Wykonawstwie);
6. wykorzystania firm grupy kapitałowej w zdobywaniu oraz realizacji robót zarówno w Generalnym Wykonawstwie jak i specjalistycznych robót branżowych – wykorzystanie informacji ze Spółek o robotach oraz wykorzystywanie produkcji i potencjału projektowego;
7. rozwoju nowych dziedzin działalności Firmy w zależności od występujących w polskiej gospodarce nisz rynkowych;
8. poszerzenia grupy o firmy budowlane oraz inne branżowe celem prowadzenia robót w GW, na podstawie porozumienia o współpracy lub umów konsorcyjnych,
9. poprawy wizerunku Firmy;
10. realizacji inwestycji związanych z koniecznością dostosowania polskiego przemysłu spożywczego do wymogów UE – mleczarnie, chłodnictwo, zakłady tłuszczowe, mięsne etc.;
11. realizacji inwestycji związanych z produkcją biopaliw;
12. realizacji inwestycji związanych z modernizacją sektora energetycznego (elektrownie, elektrociepłownie etc.).

KONKURENCJA

W przypadku przetargów na niewielki zakres rzeczowy, szczególnie w budownictwie komunalnym, INSTAL Kraków S.A. ma nikłe szanse w konfrontacji z małymi, nieraz kilkuosobowymi Firmami o znikomych kosztach ogólnozakładowych, zatem stawia na segment rynku o najwyższym stopniu trudności, w którym to zakresie niewiele Firm polskich posiada odpowiednie kwalifikacje, potencjał i doświadczenie.

W ramach poszerzenia obszaru swojego działania INSTAL Kraków S.A. oferuje prefabrykację konstrukcji stalowych, produkcję unikatowych elementów konstrukcyjnych na bazie indywidualnych projektów swoich Klientów, która realizowana jest w nowoczesnie wyposażonych Zakładzie Produkcyjnym.

INSTAL Kraków S.A. w celu dywersyfikacji działalności prowadził również roboty w charakterze Generalnego Wykonawcy. Zakończona została budowa Pawilonu naukowo-dydaktycznego Wydziału Finansów Akademii Ekonomicznej w Krakowie, rozbudowa Hali Sportowej Akademii Górniczo Hutniczej w Krakowie, Stacji

Demineralizacji Wody dla Elektrowni „Kozienice”, inwestycji pn. „Rozwój Dobczyckiego Parku Przemysłowego”.

W chwili obecnej realizowane są min.:

- modernizacja pawilonu dydaktyczno – laboratoryjnego dla Politechniki Krakowskiej,
- budowa krytej pływalni w Kazimierzy Wielkiej,
- rozbudowa oddziału ZUS w Krakowie,
- budowa Wydziału Technologii Żywności Akademii Rolniczej w Krakowie
- modernizacja i rozbudowa oczyszczalni ścieków w Częstochowie.

Aktualnie INSTAL Kraków S.A. uczestniczy w szeregu postępowań przetargowych, organizowanych zarówno przez prywatne podmioty jak i w przetargach publicznych w charakterze Generalnego Wykonawcy, również w dziedzinach związanych z ochroną środowiska. Trwa również intensywna akcja marketingowa w celu uzyskania kontraktów na znaczące obiekty przemysłowe i komunalne.

Konkurencja na tego typu usługi na obszarze działania naszej Firmy jest olbrzymia poczynając od potentatów na skalę europejską np. HOCHTIEF, STRABAG, SKANSKA poprzez polskie Firmy takie jak BUDOSTALE, BUDIMEX - DROMEX, WARBUD, POLIMEX, MOSTOSTAL SIEDLCE, HYDROBUDOWA ŚLĄSK, HYDORBUDOWA – 6, HYDROBUDOWA – 9, HYDROBUDOWA WŁOCŁAWEK, CHEMOBUDOWA etc.

W przypadku przetargów publicznych głównym kryterium decydującym o wyborze oferenta jest cena, co preferuje Firmy o niskich kosztach prowadzonej działalności. Powyższe zjawisko zmusza z kolei naszą Firmę do obniżek cenowych.

W dalszym ciągu będzie prowadzona działalność eksportowa na rynku niemieckim, w planach marketingowych leży rozszerzenie działalności na Rynki krajów Europy Wschodniej oraz Unii Europejskiej.

Analiza SWOT

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
• ugruntowana pozycja na rynku, znany i ceniony znak firmowy; • doświadczenie i tradycja w zakresie usług branży metalowej i instalacyjnej; • posiadane referencje z dziedziny generalnego wykonawstwa i ochrony środowiska; • wysoka jakość produkcji i usług – nowoczesne technologie; • kadra zarządzająca i załoga o najwyższych kwalifikacjach;	• ograniczenie terytorialne (Zakład Produkcji Przemysłowej) – głównie południowa Polska; • brak inwestora strategicznego; • brak produktu, który może być produkowany seryjnie; • wysokie koszty stałe działalności firmy; • niedostosowanie struktury organizacyjnej do zmieniających się warunków rynkowych;

• wysoka specjalizacja usług; • fachowa, profesjonalna obsługa; • wysoka mobilność; • ustabilizowana i doświadczona kadra pracowników; • elastyczne reagowanie na potrzeby rynku; • dobra sytuacja finansowa; • możliwość kredytowania inwestycji.	• niedostatecznie rozwinięta akwizycja na rynkach zagranicznych.
SZANSE	ZAGROŻENIA
• wstąpienie Polski do Unii Europejskiej; • liberalizacja rynku pracy w Europie; • postęp techniczny; • wzrost gospodarczy w Europie Zachodniej i USA; • zapotrzebowanie na usługi specjalistyczne; • ekspansja terytorialna; • rozwój działalności Generalnego Wykonawstwa; • rozwój grupy kapitałowej; • tworzenie się nowego rynku usług związanego z obronnością kraju; • konieczność dostosowania ochrony środowiska do standardów Unii Europejskiej; • produkcja biopaliw; • fundusze spójności z Unii Europejskiej.	• wstąpienie Polski do Unii Europejskiej; • wzrastająca konkurencja w branży; • utrudnienia na rynku niemieckim; • wzrastające ceny materiałów; • narastający fiskalizm państwa; • konsolidacja firm budowlanych; • procedury upadłościowe i układowe; • wzrastające zagrożenie ze strony oszustów gospodarczych - niesolidni płatnicy, realizacja kontraktów przez tzw. „firmy wydmuszki”; • widmo ogólnoświatowego kryzysu energetycznego.

Opis ryzyk i zagrożeń

Do podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z działalnością Grupy Kapitałowej INSTAL Kraków S.A. zaliczyć można:

- ryzyko kursowe – związane bezpośrednio z działalnością oddziału Niemieckiego Spółki INSTAL Kraków S.A. oraz kontraktami na realizację których Zleceniodawca otrzymuje częściowo w Euro w ramach programów pomocowych Unii Europejskiej. Częściowe ograniczenie ryzyka kursowego w przypadku kontraktów realizowane jest poprzez zawieranie z dostawcami i podwykonawcami na tych kontraktach umów w walucie Euro. Wejście w najbliższych latach do strefy Euro będzie miało znaczący wpływ na całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
- zagrożenie ze strony konkurencji – po wejściu do Unii Europejskiej poza dotychczasową konkurencją ze strony rodzimych Spółek krajowych pojawiło się dodatkowe zagrożenie w postaci potentatów w branży na skalę europejską. W celu ograniczenia zagrożenia utraty klientów na rzecz konkurencji, a co za tym idzie spadku wielkości sprzedaży należy postawić na segmenty rynku o najwyższym stopniu trudności, w którym to zakresie niewiele Spółek posiadać będzie odpowiednie kwalifikacje, potencjał i doświadczenie.
- ryzyko kondycji finansowej Zleceniodawców – jest związane bezpośrednio z niebezpieczeństwem jakie niesie ze sobą pojawienie się problemów z płynnością finansową u Inwestorów zlecających prace Spółce. Ponieważ w dalszym ciągu utrzymuje się, a nawet narasta w branży budowlanej tendencja, że Inwestorzy wymagają od Wykonawców posiadania potencjału finansowego umożliwiającego udźwignięcie przez Wykonawców krótkoterminowego finansowania realizowanych dla Inwestora zadań, zdarzają się sytuacje, że zaangażowanie finansowe Spółki u jednego Inwestora może wynosić nawet kilka milionów złotych. W sytuacji gdyby Inwestor okazał się niewypłacalny Spółka byłaby narażona na znaczne straty finansowe. W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka korzysta z usług firm wyspecjalizowanych w pozyskiwaniu informacji gospodarczych, co umożliwia często jeszcze na etapie przygotowywania oferty rezygnację z nawiązania współpracy z potencjalnym Inwestorem o niepewnej kondycji finansowej.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową.

W okresie sprawozdawczym podstawowe zasady zarządzania Spółką i Grupą Kapitałową nie uległy zmianom.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu ostatniego roku obrotowego, zasady dotyczące powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz uprawnienia osób zarządzających, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji.

Władze INSTAL Kraków S.A., stan na dzień 01.01.2005 roku

Zarząd Spółki:

- Piotr Juszczyk - Prezes Zarządu;
- Jan Kobylak - Członek Zarządu;
- Stanisław Czekaj - Członek Zarządu;

- Jan Szybiński - Członek Zarządu;
- Rafał Rajtar - Członek Zarządu.

Prokurenci:

Andrzej Strojny - Prokurent - Kierownik Oddziału w Moers.

Rada Nadzorcza:

- Jacek Motyka - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Grzegorz Jędryś - V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Janusz Kulisa - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Zbigniew Kobryniewicz - Członek Rady Nadzorczej;
- Andrzej Kowalski - Członek Rady Nadzorczej;
- Władysław Krakowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Tadeusz Rocznik - Członek Rady Nadzorczej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy INSTAL Kraków S.A. dokonało w dniu 20.05.2005 roku wyboru Członków Rady Nadzorczej na kolejną kadencję.

W wyniku głosowania WZA do Rady Nadzorczej INSTAL Kraków S.A. powołane zostały następujące osoby:

- Jacek Motyka,
- Andrzej Kowalski,
- Piotr Wężyk,
- Władysław Krakowski,
- Mariusz Wojdon.

Władze INSTAL Kraków S.A., stan na dzień 31.12.2005 roku**Zarząd Spółki:**

- Piotr Juszczak - Prezes Zarządu;
- Jan Kobylak - Członek Zarządu;
- Stanisław Czekaj - Członek Zarządu;
- Jan Szybiński - Członek Zarządu;
- Rafał Rajtar - Członek Zarządu.

Prokurenci:

Andrzej Strojny - Prokurent - Kierownik Oddziału w Moers.

Rada Nadzorcza:

- Jacek Motyka - Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Andrzej Kowalski - V-ce Przewodniczący Rady Nadzorczej;
- Piotr Wężyk - Sekretarz Rady Nadzorczej;
- Władysław Krakowski - Członek Rady Nadzorczej;
- Mariusz Wojdon - Członek Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze Statutem Spółki Prezesa Zarządu oraz pozostałych członków Zarządu powołuje Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Członkowie Zarządu lub cały Zarząd mogą być odwołani przez Zgromadzenie Akcjonariuszy przed upływem kadencji.

Jeżeli Zarząd jest wieloosobowy wszyscy jego członkowie są obowiązani i uprawnieni do wspólnego prowadzenia spraw Spółki. Prawo członka Zarządu do reprezentowania Spółki dotyczy wszystkich czynności sądowych i pozasądowych Spółki.

Uchwały Zarządu zapadają zwykłą większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. Uchwały Zarządu mogą być powzięte, jeżeli wszyscy członkowie zostali prawidłowo zawiadomieni o posiedzeniu Zarządu.

16. Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Nie zostały zawarte żadne tego typu umowy.

17. Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku; w przypadku gdy emitentem jest jednostka dominująca lub znaczący inwestor - oddzielnie informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych; jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w sprawozdaniu finansowym - obowiązek uznaje się za spełniony poprzez wskazanie miejsca ich zamieszczenia w sprawozdaniu finansowym.

Dane te zostały zamieszczone w punkcie 10 Dodatkowych informacji objaśniających.

18. Łączna ilość i wartość nominalna akcji poszczególnych spółek należących do Grupy, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

- Akcje INSTAL Kraków S.A. w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Według stanu na dzień 31.12.2005 r. w posiadaniu władz INSTAL Kraków S.A. znajdowało się łącznie 753.116 akcji Spółki o łącznej wartości nominalnej 753.116,00 złotych.

Rada Nadzorcza	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna 1 akcji (w zł.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł.)
Jacek Motyka	77 199	1	77 199
Andrzej Kowalski	0	-	0
Piotr Wężyk	18 930	1	18 930
Władysław Krakowski	0	-	0
Mariusz Wojdon	0	-	0
Razem Rada Nadzorcza	96 129	1	96 129

Zarząd Spółki	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł.)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł.)
Piotr Juszczak	410 799	1	410 799
Stanisław Czekaj	0	-	0
Jan Kobylak	86 557	1	86 557
Rafał Rajtar	0	-	0
Jan Szybiński	148 231	1	148 231
Razem Zarząd	645 587	1	645 587

Prokurenci	Łączna liczba akcji	Wartość nominalna akcji (w zł)	Łączna wartość nominalna akcji (w zł)
Andrzej Strojny	11 400	1	11 400
Razem Prokurenci	11 400	1	11 400

- **Akcje i udziały jednostek zależnych w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących**

Zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31.12.2005 roku żaden z członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

Akcje i udziały Członków Zarządu emitenta w spółkach zależnych na dzień 31.12.2005 roku.

Zarząd Spółki	PUH Frapol Sp. z o.o.		
	Łączna liczba udziałów	Łączna wartość nominalna udziałów (w zł)	Udział w kapitale (%)
Piotr Juszczak	299	209 300	10,05
Jan Szybiński	30	21 000	1,01
Razem Zarząd	329	230 230	11,06

Na dzień 31.12.2005 roku Prokurenci nie posiadali udziałów w spółkach zależnych.

Zgodnie z posiadanymi informacjami na dzień 31.12.2005 roku żaden z Członków Rady Nadzorczej nie posiadał akcji i udziałów w jednostkach zależnych.

19. Wykaz akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA jednostki dominującej.

Na podstawie informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31.12.2005 roku dwóch akcjonariuszy posiadało ponad 5% udziału w głosach na WZA INSTAL Kraków S.A.

Wyszczególnienie największych akcjonariuszy Spółki na dzień 31.12.2005 roku przedstawiono poniżej.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów na WZA z posiadanych akcji	Udział w liczbie głosów na WZA (%)
ING TFI S.A.	1.600.000	21,96	1.600.000	9,51
Piotr Juszczyk	410.799	5,64	2.008.799	11,94

20. Informacje o znanych emitentowi umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym) w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Po dniu bilansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie posiadania akcji INSTAL Kraków S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta.

Zarząd Spółki	Liczba akcji na dzień 31.12.2005 roku	Zmiana	Liczba akcji na dzień przekazania raportu rocznego za 2005 rok
Piotr Juszczyk	410 799	+1 000	411 799

21. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do INSTAL Kraków S.A.

22. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadziła w 2005 roku programów akcji pracowniczych.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Nie istnieją ograniczenia w przenoszeniu praw własności papierów wartościowych INSTAL Kraków S.A. ani ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje Spółki.

24. Informacja o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.

W dniu 14.06.2005 r. Rada Nadzorcza INSTAL Kraków S.A. dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, spółki POLINVEST

AUDIT Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Lubicz 25, numer uprawnień KIBR 1806. (Raport bieżący 23/2005).

Z wybranym podmiotem w dniu 15.07.2005 r. została zawarta umowa obejmująca przegląd jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego INSTAL Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2005 roku, oraz badanie jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego INSTAL Kraków S.A. za 2005 rok.

Wysokość ustalonego wynagrodzenia z tytułu przeglądu jednostkowego i skonsolidowanego półrocznego sprawozdania finansowego INSTAL Kraków S.A. za pierwsze półrocze 2005 roku wynosi 12 tys. zł. (11 tys. zł. za I półrocze 2004 roku), natomiast z tytułu badania jednostkowego i skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego INSTAL Kraków S.A. za 2005 rok 31 tys. zł. (28 tys. zł. za 2004 rok).