

*PISMO PREZESA ZARZĄDU
Instal Kraków S.A.
do Akcjonariuszy Instal Kraków S.A.
oraz Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.*

Szanowni Państwo,

Mam niewątpliwą przyjemność dokonać podsumowania kolejnego roku działalności zarówno Instal Kraków S.A., jak i Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. Spółka ponownie zakończyła rok obrotowy wypracowaniem zysku netto, który w 2006 roku wyniósł 3.258 tys. zł, i był prawie o 80% wyższy niż w 2005 roku. Spółka zanotowała też 3%, wzrost wielkości przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 158.690 tys. zł. Zysk netto Grupy Kapitałowej w 2006 roku wzrósł w porównaniu do zysku netto za 2005 rok o ponad 60%, i wyniósł 3.592 tys. zł, natomiast wielkość przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2006 roku wyniosła 186.521 tys. zł. Wyniki te mogą świadczyć o stałej poprawie koniunktury w branży budowlanej, czego efektem w najbliższych latach powinien być dalszy wzrost zarówno wielkości sprzedaży Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i osiąganych marż, co w konsekwencji powinno doprowadzić do ciągłego wzrostu w kolejnych latach działalności osiąganego zysku netto.

Podpisana i realizowana przez Instal Kraków S.A. od 2005 roku umowa z Miastem Częstochowa na rozbudowę i modernizację Oczyszczalni Ścieków w Częstochowie o wartości ponad 50 mln zł umożliwiła Spółce poszerzenie wachlarza posiadanych referencji, i dała Spółce doświadczenie umożliwiające wygranie w 2006 roku kolejnego dużego kontraktu, umowy na wykonanie Modernizacji Stacji Uzdatniania Wody Zbylitowska Góra o wartości prawie 40 mln zł brutto realizowanego na zlecenie Tarnowskich Wodociągów Sp. z o.o. z siedzibą w Tarnowie. Jak więc widać Spółka nadal umacniała swoją pozycję w branży, zwłaszcza w zakresie realizacji prac związanych z modernizacją, rozbudową i budową obiektów ochrony środowiska jak oczyszczalnie ścieków, stacje uzdatniania wody i inne obiekty gospodarki wodno-ściekowej.

Do ważniejszych zadań realizowanych w 2006 roku przez Grupę Kapitałową, oprócz wymienionych wyżej zaliczyć można:

- Modernizacja kolejnych filtrów dla Miejskiego Przedsiębiorstwa Wodociągów i Kanalizacji - Spółka Akcyjna w Krakowie;*
- Instalacja wentylacji i klimatyzacji w Hotelu Sheraton w Poznaniu;*
- Modernizacja oczyszczalni ścieków w Komorowicach w Bielsku-Białej dla AQUA S.A.;*
- Instalacja wentylacji i klimatyzacji w Centrum Handlowym Silesia City Center w Katowicach;*
- Budowa kanalizacji sanitarnej i deszczowej wraz z oczyszczalnią ścieków dla obsługi EUROTERMINALU w Sławkowie na zlecenie Gminy Sławków;*
- Instalacja wentylacji i klimatyzacji w budynku Comarch w Krakowie;*
- Kompleksowa przebudowa budynku biurowego Południowego Koncernu Energetycznego S.A. w Katowicach dla Południowego Koncernu Energetycznego S.A.;*
- Instalacja wentylacji i klimatyzacji w obiekcie Instytutu Geografii na terenie III Kampusu Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie;*
- Wykonanie rozbiórki i budowę nowych kanałów spalin dla Elektrowni „Kozienice” S.A.*

Również oddział Instal Kraków S.A. w Niemczech zanotował wzrost wielkości sprzedaży o ponad 2% w porównaniu do ubiegłego, 2005 roku. Nie jest to może imponujący wzrost, niemniej jednak utrzymanie zbliżonego poziomu sprzedaży na rynku Niemieckim pozwala Grupie utrzymać moce produkcyjne na niezmiennym poziomie, i w momencie, gdy znikną ograniczenia w możliwościach ekspansji polskich firm na ryku Niemieckim, Grupa Kapitałowa będzie przygotowana do dynamicznego rozwoju. Podbudową będą posiadane referencje, gdyż na rynkach zagranicznych, oprócz stosowanych przy produkcji i usługach norm ISO 9002 i norm PN

konieczne jest także stosowanie normy DIN/EN. Praca z zagranicznymi Klientami ciągle poszerza posiadane doświadczenie w zakresie wykonania trudnych technicznie zadań i zostaje bardzo dobrze przez nich oceniona. Potwierdzeniem tego może być fakt, że tylko z jednym klientem, LAG GmbH, w 2006 roku Instal Kraków S.A. podpisał umowy na wykonanie prac z zakresu instalacji sanitarnych, CO, klimatyzacji i wentylacji o wartości ponad 5 mln euro.

Potwierdziły się ubiegłoroczne przewidywania, że po kilkuletnim kryzysie w branży budowlanej, który wyeliminował z rynku część podmiotów gospodarczych, rok 2006 był kolejnym, po 2005 rokiem wzrostów dla Spółki. Konkurencja w branży, w której umiejscowione są Spółki Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. jest nadal silna, lecz kilka ostatnich, ciężkich dla branży, jak i dla Grupy lat spowodowało, iż Spółki Grupy potrafią tak wyznaczyć swoje pole zainteresowania potencjalnymi kontraktami, że możliwe stało się utrzymanie przez Instal Kraków S.A., a nawet niewielki wzrost wielkości sprzedaży, przy równoczesnym wzroście poziomu marży brutto ze sprzedaży na realizowanych kontraktach, co w efekcie doprowadziło do wspomnianego już na wstępie wzrostu zysku netto Spółki o prawie 80%, a Grupy Kapitałowej o ponad 60%.

Również i w mijającym roku, wzorem lat ubiegłych, kontynuowana była polityka mająca na celu poprawę kontroli i minimalizację kosztów. W ubiegłym roku, w związku z rozpoczętymi działaniami mającymi umożliwić Instal Kraków S.A. zaistnienie w nowym obszarze działalności – działalności deweloperskiej, konieczne było poniesienie pewnych kosztów na poczet przyszłych zysków. Natomiast pozostałe koszty operacyjne były o prawie 30% niższe niż w 2005 roku. Twarda polityka kosztowa w Spółkach Grupy Kapitałowej będzie kontynuowana i udoskonalana w kolejnych latach, co w przypadku wystąpienia kolejnego pogorszenia koniunktury w branży umożliwi Grupie szybko i bez większych trudności odnaleźć się w otaczającej rzeczywistości, i pozwoli na dalsze osiąganie zysku netto.

Na Giełdzie Papierów Wartościowych nastąpił znaczny wzrost płynności walerów Instal Kraków S.A. Zwiększone zainteresowanie Inwestorów przełożyło się na znaczny wzrost wartości akcji Spółki, z poziomu 5,35 zł na koniec 2005 roku do aż 26,38 zł na koniec 2006 roku, co oznacza prawie pięciokrotny wzrost kursu akcji Instal Kraków S.A. Maksymalna cena akcji w 2006 roku wyniosła 29,90 zł.

Podobnie jak od wielu lat, swoich szans na dalszy rozwój Grupa upatruje w realizacji dla Klientów prac związanych z ochroną środowiska i gospodarką wodno-ściekową, zwłaszcza w kontekście ciągłego wzrostu możliwych do wykorzystania przez gminy środków finansowych z Unii Europejskiej. Jednak obecnie Spółki Grupy Kapitałowej nie koncentruje się wyłącznie pozyskiwaniu tego typu prac, lecz również startuje, i wygrywa przetargi na prace w szeroko rozumianej branży budowlanej, czego przykładem mogą być np. wykonywane modernizacje, remonty, przebudowy i budowy budynków wyższych uczelni, szkół, ZUS-u, budowa krytej pływalni, czy przebudowa szpitala.

W związku z obserwowanym od około dwóch lat bardzo dynamicznym rozwojem budownictwa mieszkaniowego, oprócz tych wszystkich wymienionych obszarów działalności, w ubiegłym roku podmiot dominujący Grupy rozpoczął też nowy obszar działalności – działalność deweloperską. Zachętą do tego było dodatkowo posiadanie przez Instal Kraków S.A. gruntów w bardzo atrakcyjnej lokalizacji w Krakowie, co dawało bardzo dużą szansę na powodzenie inwestycji. Pomimo braku doświadczenia w tej branży, Spółce udało się przebrnąć przez wszystkie problemy natury prawno-administracyjnej i rozpocząć inwestycję w postaci budowy osiedla 4 budynków mieszkalnych wielorodzinnych przy ulicy Ślicznej w Krakowie. Jak się okazało, była ona na tyle dobrze przygotowana i realizowana, że jeszcze w 2006 roku, kiedy to stan zaawansowania robót był dosyć niski, już pojawili się zarówno klienci indywidualni, zainteresowani zakupem

pojedynczych mieszkań, jak i Spółki zainteresowane kupnem całość inwestycji w stanie w jakim się wówczas znajdowała. Na dzień publikacji sprawozdania finansowego za 2006 rok Instal Kraków S.A. jest już po podpisaniu umowy przedwstępnej na sprzedaż Inwestycji Śliczna w całości. W przypadku sfinalizowania transakcji, w bieżącym roku obrotowym nastąpi znaczny wzrost wielkości sprzedaży zarówno Spółki jak i całej Grupy, natomiast zysk netto powinien ponad 12 krotnie przekroczyć zyski dotychczas osiągane przez Instal Kraków S.A.

Ze względu na przewidywane potencjalne zyski, Spółka postanowiła kontynuować działalność w tym obszarze działalności. Spółka nabywa grunty z myślą o kolejnych inwestycjach, i równocześnie na wybranych gruntach będących już od pewnego czasu własnością Spółki trwają prace projektowe, jak również załatwianie wszystkich formalności niezbędnych do rozpoczęcia realizacji kolejnych inwestycji zarówno w zakresie budownictwa mieszkaniowego, jak i biurowo-usługowo-handlowego. W przypadku zrealizowania w/w planów zarówno przychody ze sprzedaży Spółki oraz Grupy Kapitałowej, jak i wypracowany zysk netto w 2007 roku i latach następnych będzie zdecydowanie przewyższał dotychczas osiągane wyniki.

Na zakończenie chciałbym w imieniu swoim, jak i Zarządów Spółek Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A. podziękować Akcjonariuszom za zaufanie jakim zostaliśmy obdarzeni, i wyrazić nadzieję, że patrząc z perspektywy osiąganych w ostatnich latach wyników finansowych, jak również poprzez pryzmat planów dalszego rozwoju Grupy Kapitałowej, możemy w kolejnych latach liczyć na dalsze poparcie ze strony Akcjonariuszy Spółek Grupy Kapitałowej Instal Kraków S.A.

Z poważaniem

Piotr Juszczyk,
Prezes Zarządu
Instal Kraków S.A.

Kraków 27 marca 2007 roku