

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

Szanowni Państwo,

Chciałbym w kilku zdaniach podsumować ubiegły, wymagający 2014 rok. Jak co roku, największe przychody Instal Kraków S.A. uzyskała ze sprzedaży robót budowlano-montażowych. Spółka przez cały rok realizowała podpisane w konsorcjum z Fortum pod koniec 2013 roku, największe w dotychczasowej historii Spółki, kontrakty na rzecz EDF Polska S.A.

Realizacja tak wielkich umów umożliwiła osiągnięcie rekordowo wysokich przychodów ze sprzedaży, które wyniosły 413 mln zł, i były o ponad 1/3 wyższe od przychodów za 2013 rok. Również pozostałe Spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej osiągnęły wzrost przychodów ze sprzedaży, co w konsekwencji umożliwiło całej Grupie Kapitałowej po raz pierwszy w historii przekroczenie poziom 500 mln zł przychodów ze sprzedaży. Przychody te wyniosły 566 mln zł, i były wyższe od przychodów Grupy za 2013 rok o ponad 36%.

Pomimo tak znaczącego wzrostu przychodów, zysk netto zarówno Spółki jak i całej Grupy Kapitałowej był niższy niż w 2013 roku. Instal Kraków S.A. za 2014 rok osiągnął zysk netto na poziomie 5.885 tys. zł, natomiast zysk netto Grupy Kapitałowej wyniósł 9.783 tys. zł netto. Niższy niż w ubiegłym roku zysk netto spowodowany został przez konieczność utworzenia rezerw na kontraktach w konsorcjum z Fortum Power dla EDF Polska S.A.

Podpisane w 2013 roku z EDF Polska S.A. oraz ENEA Wytwarzanie S.A. umowy w dużym stopniu zapełniły portfel zleceń, dlatego w 2014 roku Spółka Instal nie zawierała innych, równie dużych umów. Największą zawartą w 2014 roku przez Instal była umowa Kraśnickim Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. na Wykonanie robót budowlanych obejmujących przebudowę – modernizację komunalnej oczyszczalni ścieków w Kraśniku o wartości 38 mln zł, natomiast wśród pozostałych Spółek Grupy Kapitałowej największą była zawarta przez Frapol Sp z o.o. umowa z Wings Properties Sp. z o.o. na Wykonanie Budynku OVO zlokalizowanego we Wrocławiu o wartości 24 mln zł.

Do innych ważniejszych umów podpisanych w 2014 roku przez Grupę zaliczyć można np.:

- umowę na wykonanie robót technologicznych w ramach zadania pn. Budowa nowego bloku ciepłowniczego z kotłem fluidalnym, turbiną ciepłowniczo-kondensacyjną około 50-60MWe wraz z gospodarkami towarzyszącymi podpisaną z Elektrobudowa S.A. z siedzibą w Katowicach,
- umowę na wykonanie Przebudowy istniejących obiektów oraz budowy nowych obiektów oczyszczalni ścieków Lewy Brzeg w Koninie podpisaną z Przedsiębiorstwem Wodociągów i Kanalizacji Sp. z o.o. z siedzibą w Koninie,
- umowę na wykonanie robót w zakresie instalacji wentylacji i klimatyzacji w ramach realizacji nowego budynku przeznaczonego dla potrzeb Wydziału Chemii Uniwersytetu Jagiellońskiego w Krakowie zawartą przez Frapol Sp. z o.o. z Budimex S.A. z siedzibą w Warszawie.

Rozpoczęta w 2006 roku działalność deweloperska to nadal jedna z najbardziej rentownych gałęzi Spółki. Skutkiem tego było rozpoczęcie w 2014 roku realizacji pierwszego etapu kolejnej inwestycji, osiedla Sołtysowska Park. W miarę postępu w sprzedaży mieszkań planowane jest

również uruchomienie drugiego etapu. W 2015 roku planowany jest kontynuacja działalności w branży deweloperskiej, poprzez rozpoczęcie realizacji kolejnych inwestycji.

Przychody ze sprzedaży Grupy w 2014 roku pochodziły głównie z działalności budowlano-montażowej (ponad 82%) oraz przemysłowej (10%). Wzrost udziału produkcji przemysłowej w przychodach Grupy związana jest z ciągłym rozwojem Spółek z Grupy Kapitałowej, czyli Frapol Sp. z o.o. i BTH Instalacje Sp. z o.o., których największa część przychodów pochodzi właśnie ze sprzedaży produkcji przemysłowej.

Udział przychodów Grupy Kapitałowej poza granicami kraju w przychodach ze sprzedaży był niższy niż w ubiegłym roku, i wyniósł 14% jednak Zarząd Spółki przewiduje że w kolejnych latach, między innymi dzięki zwiększeniu zaangażowania się spółki Frapol na rynkach zagranicznych, udział przychodów ze sprzedaży poza granicami kraju powinien stopniowo rosnąć.

Na koniec 2014 roku kurs akcji Instal Kraków S.A. notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wyniósł 17,10 zł za akcję, co w porównaniu do 19,93 zł za akcję na koniec 2013 roku oznacza spadek o prawie 20%.

Podsumowując chciałbym złożyć obietnicę Akcjonariuszom, że dołożymy starań aby 2015 rok Spółka zamknęła lepszym wynikiem, co mam nadzieję spowoduje wyższą wycenę akcji na GPW.

Z poważaniem

Piotr Juszczak

Prezes Zarządu INSTAL Kraków S.A.

Kraków 16 marca 2015 roku