

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2011 roku.

Przedstawiamy półroczne sprawozdanie z działalności Spółki Remak S.A. z siedzibą w Opolu. Podstawowym zakresem działania Spółki są modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce.

W I półroczu 2011 roku Spółka rozpoczęła realizację swojego największego w historii kontaktu w Eemshaven w Holandii, którego realizacja potrwa do 2013 roku.

Dane zawarte w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, obrazują aktualną sytuację Spółki, a zaprezentowane wyniki i marże są rezultatem utrzymującej się, wysokiej efektywności działania Spółki. Realizacja wykonywanych przez Spółkę prac jest na bieżąco monitorowana pod względem dotrzymywania przyjętego harmonogramu prac jak i zachowania oczekiwanej ekonomicznej efektywności.

Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech, Zakład w Wielkiej Brytanii oraz utworzony w I kwartale 2011 roku Zakład w Holandii. Zakłady te, sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Aktualnie Spółka koncentruje się na realizacji dwóch największych zleceń w Eemshaven i Westfalen, które w dużym stopniu wpłyną na wyniki Spółki w najbliższych dwóch latach.

W związku z wypełnieniem portfela zleceń na obecny rok w 100% Spółka ukierunkowuje działania w celu pozyskania nowych kontraktów na kolejne lata. W dalszym ciągu widoczne jest jednak przekładanie decyzji inwestycyjnych w zakresie modernizacji i rozbudowy obiektów energetycznych na okresy późniejsze z uwagi na decyzje Unii Europejskiej dotyczące dopuszczalności emisji CO₂. Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy z obecnością na rynkach Unii Europejskiej, a także ze zwiększonym udziałem na krajowym rynku. Liczymy, że intensywnie prowadzone działania ofertowe wpłyną na pozyskanie następnych zamówień w najbliższych latach, w tym również w Polsce.

1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.

Pomimo dobrej pozycji rynkowej Spółki występują czynniki ryzyka mogące mieć wpływ na wyniki Spółki w najbliższym okresie, do których zaliczamy:

- ryzyko istotnej zmiany kursów walut w związku ze znaczącym udziałem przychodów z eksportu, który może wpłynąć na ostateczną wysokość przychodów i wynik z operacji finansowych. Ryzyko to w dużej mierze jest neutralizowane przez ponoszenie wydatków w walutach kontraktów,
- ryzyko związane z kryzysem gospodarczym mogące skutkować zawieszeniem realizacji projektów inwestycyjnych lub opóźnieniem rozpoczęcia zawartych kontraktów, co może wpłynąć na obniżenie przychodów ze sprzedaży oraz zmniejszenie jej rentowności,
- ryzyko związane z ograniczeniem dostępności produktów bankowych zabezpieczających wykonanie kontraktów, które to może skutkować ograniczeniem możliwych wzrostów przychodów,
- ryzyko braku możliwości gwarancyjnych wynikające z wysokości kapitałów Spółki,
- oraz – w dalszej perspektywie – wzrost konkurencji cenowej ze strony firm państw UE.

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

Silna pozycja rynkowa Spółki ma duże szanse ugruntowania się w najbliższych latach w związku z przewidywanymi inwestycjami w tym segmencie działań. Wobec takiego rozwoju rynku istnieją potencjalne perspektywy rozwoju Spółki, dlatego też przewidujemy wzrost przychodów i wyników w najbliższych latach. W najbliższym półroczu spodziewamy się wzrostu przychodów i wzrostu wyników w stosunku do I półrocza 2011 roku. Na wysokość wyniku finansowego netto będzie miał również wpływ poziom zmienności kursów walut.

3. Opis organizacji grupy kapitałowej Remak S.A.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast jest objęta sprawozdaniem skonsolidowanym grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.

4. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

5. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2011.

6. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Stan posiadania akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na WZA na początek i na koniec okresu przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	1 stycznia 2011 roku	30 czerwiec 2011 roku
1. Mostostal Warszawa S.A.	1.179.235 akcji/głosów tj. 39,31% głosów na WZA	1.179.235 akcji/głosów tj. 39,31% głosów na WZA
2. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	592.445 akcji/głosów tj. 19,75% głosów na WZA	491.202 akcji/głosów tj. 16,37% głosów na WZA
3. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	189.650 akcji/głosów tj. 6,32 % głosów na WZA	351.278 akcji/głosów tj. 11,71 % głosów na WZA
4. Mostostal Płock S.A.	300.050 akcji/głosów tj. 10,00% głosów na WZA	300.050 akcji/głosów tj. 10,00% głosów na WZA
5. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	178.224 akcji/głosów tj. 5,94 % głosów na WZA	236.784 akcji/głosów tj. 7,89 % głosów na WZA

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w stosunku do stanu na 31.12.2010 roku nastąpiła zmiana.

Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. poinformował, iż w dniu 28 lutego 2011 roku w wyniku realizacji transakcji sprzedaży akcji Remak S.A. sprzedał z rachunku funduszu Legg Mason Akcji Skoncentrowany FIZ akcje Remak S.A. W wyniku sprzedaży akcji Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A. dysponuje 491.202 akcjami Remak S.A. co stanowi 16,37% ogólnej liczby głosów.

PZU S.A., występujące w imieniu OFE PZU „Złota Jesień” poinformowało o nabyciu akcji Remak S.A. w wyniku którego na dzień 4 marca 2011 roku OFE PZU „Złota Jesień” posiada 351.278 akcji Remak S.A. co stanowi 11,71% ogólnej liczby głosów.

Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK zarejestrowało na Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 14 kwietnia 2011 roku 236.784 akcji Remak S.A. co stanowi 7,89% ogólnej liczby głosów.

7. Zestawienie stanu posiadania akcji Remak S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Remak S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Remak S.A.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

8. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązania lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie występują postępowania, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

9. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi.

W I półroczu 2011 roku zawarto następujące umowy/aneksy z podmiotami powiązanymi:

- umowa ze spółką z grupy kapitałowej - Mostostal Kielce S.A. jako Zleceniobiorcą na wykonanie części montażu konstrukcji stalowej pakiet 2 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii wraz z dostawą i montażem konstrukcji pomocniczej o wartości 41.503,27 tys. zł (równowartość 10.306,25 tys. EUR), na warunkach nie odbiegających od rynkowych. Umowa będzie realizowana w latach 2011 – 2012,
- aneks do umowy dotyczącej realizacji gwarancji Spółki Matki z tytułu gwarancji kontraktowej udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. zwiększający wartość gwarancji do kwoty 292.358 tys. zł (równowartość 73.335 tys. EUR),
- umowa z Remak-Rozruch S.A. na oddelegowanie pracowników do Remak S.A. do wykonania montażu konstrukcji stalowej w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii o wstępnej wartości 175 tys. EUR.

10. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.

Spółka w prezentowanym okresie poza zwiększeniem wartości udzielonego poręczenia spłaty gwarancji dla Spółki Matki – Mostostal Warszawa SA do kwoty 292.358 tys. zł z terminem ważności nie później niż do sierpień 2019 roku zabezpieczającą gwarancję udzieloną na rzecz Alstom Power System GmbH do kontraktów realizowanych w ramach projektu Eemshaven, nie udzielała innych poręczeń kredytów czy gwarancji.

Według stanu na 30.06.2011 roku łączna wartość istniejących gwarancji kontraktowych przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej wystawionych podmiotom zewnętrznym na zlecenie Spółki przez banki i inne podmioty występowała w przypadku:

- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o. o. - pięć gwarancji na wartość 12.114 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 25.01.2014 roku,
- AE&E INOVA GmbH – cztery gwarancje na wartość 5.461 tys. zł o najdłuższym okresie ważności jednej z gwarancji do 30.11.2012 roku,
- Ansaldo Caldaie SPA - dwie gwarancje na wartość 3.627 tys. zł w tym z najdłuższym terminem ważności do 31.12.2011 roku,
- Alstom Power System GmbH - pięć gwarancji na wartość 19.361 tys. zł z terminem ważności do 31.03.2013 roku,
- Alstom Power Ltd - jedna gwarancja na wartość 4.180 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- Alstom Power Nederland B.V. - 12 gwarancji na łączną wartość 58.472 tys. zł o najdłuższym okresie gwarancji do 03.07.2013 roku.

Prowizje pobierane przez banki i inne podmioty za udzielone gwarancje są ustalane procentowo od wartości gwarancji i są uzależnione od czasu trwania gwarancji. Pomiędzy podmiotami transakcji występują powiązania gospodarcze oraz w przypadku Mostostalu Warszawa SA jest on jednostką dominującą wobec Remak SA.

11. 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.

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w Informacji dodatkowej półrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Opole, dnia 09.08.2011 roku

Podpisy członków Zarządu:

..... Marek Brejwo	 Aleksandra Kowalska	 Adam Rogala	 Zbigniew Cudek
prezes	wiceprezes	wiceprezes	wiceprezes