

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA I PÓLROCZE 2012 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 tym obszarze działalności w I półroczu 2012 roku Spółka kontynuowała realizację dużych kontraktów pozyskanych w latach ubiegłych.

Dane zawarte w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, obrazują aktualną sytuację Spółki.

Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. W okresie I półrocza 2012 roku został utworzony Zakład w Słowenii, natomiast zakończono procedury wyrejestrowujące Zakład w Wielkiej Brytanii. Wszystkie Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Aktualnie Spółka koncentruje się na realizacji dwóch największych zleceń w Eemshaven i Westfalen. Planowany kontrakt w Sostanj (Słowenia) powinien rozpocząć się w II półroczu 2012 roku po uzyskaniu zamówień od klienta. W związku z wypełnieniem portfela zleceń na obecny rok w 100% Spółka ukierunkowuje działania na pozyskaniu nowych kontraktów na kolejne lata.

Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy z obecnością na rynkach Unii Europejskiej, a także docelowo na rynku krajowym. Uważamy, że nadal intensywnie prowadzone działania ofertowe wpłyną na pozyskanie następnych zamówień na najbliższe lata, zwłaszcza na planowanych inwestycjach energetycznych 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 problemami technicznymi dostawców projektów inwestycyjnych na skutek stosowania stali T24 do produkcji kotłów skutkujące zmniejszeniem wydajności pracy, a w konsekwencji rentowności kontraktów,
- dostępność produktów bankowych – kredytów i gwarancji - zabezpieczających wykonanie kontraktów,

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 oraz zdobytymi referencjami wynikającymi z realizacji największych bloków energetycznych w Unii Europejskiej. Wobec takiego rozwoju rynku istnieją potencjalne perspektywy rozwoju Spółki, dlatego też przewidujemy wzrost przychodów i wyników w następnych latach. W najbliższym

półroczu spodziewamy się przychodów na poziomie zbliżonym do osiągniętych w I półroczu 2012 roku. Wynik działalności będzie zależny od efektów toczących się renegocjacji w zakresie warunków rozliczenia kontraktów. W przypadku braku ich pozytywnego rozwiązania wynik Spółki ulegnie pogorszeniu. 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 2012.

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 2012 roku	30 czerwiec 2012 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.	491.202 akcji/głosów tj. 16,37% głosów na WZA	491.202 akcji/głosów tj. 16,37% głosów na WZA
3. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów tj. 11,71 % 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	236.784 akcji/głosów tj. 7,89 % głosów na WZA	236.784 akcji/głosów tj. 7,89 % głosów na WZA

Natomiast według wykazu akcjonariuszy z Walnego Zgromadzenia Spółki REMAK S.A., które odbyło się 11 kwietnia 2012 roku stan posiadania kształtował się jak poniżej:

L.p.	Nazwa	Liczba akcji/ głosów	% ogólnej liczby głosów
1.	Mostostal Warszawa S.A.	1 179 235	39,31%
2.	PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	400 000	13,33%
3.	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	299 999	10,00%
4.	Mostostal Płock S.A.	300 050	10,00%
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236 000	7,87%

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.

Po dniu bilansowym Spółka raportem bieżącym nr 21/2012 z dnia 16 lipca 2012 roku poinformowała o złożeniu w Sądzie w Groeningen (Holandia) pozwu przeciwko REMAK S.A. przez związek zawodowy FNV Bondgenoten o przestrzeganie postanowień Układu Zbiorowego CAO Metalektro w stosunku do pracowników REMAK S.A. zatrudnionych przy realizacji kontraktu Eemshaven w Holandii. Spółka po zasięgnięciu opinii prawnej holenderskich prawników stoi na stanowisku, że stosuje zasady zatrudniania i wynagradzania spełniające wszelkie wymagania Dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z 16 grudnia 1996 roku dotyczącej delegowania pracowników w ramach świadczenia usług i że oczekiwania związku zawodowego FNV wykraczają znacząco poza minimalne warunki określone ww. Dyrektywą.

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

W I półroczu 2012 roku nie zawarto umów z podmiotami powiązanymi.

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

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów czy gwarancji.

Według stanu na 30.06.2012 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 12.403 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 10.10.2014 roku,
- Alstom Power System GmbH – cztery gwarancje na wartość 13.575 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 15.04.2013 roku,
- Alstom Power Ltd - jedna gwarancja na wartość 5.013 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- Alstom Power Nederland B.V. - 10 gwarancji na łączną wartość 60.582 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 25.07.2013 roku.

Prowizje pobierane przez banki i inne podmioty za udzielone gwarancje są ustalane procentowo od wartości gwarancji i są uzależnione od czasu trwania gwarancji.

Ponad 10% wartości kapitału własnego stanowi również udzielone poręczenie dla Spółki Matki - Mostostal Warszawa S.A. Poręczenie to stanowi równowartość 73.335 tys. EUR (równowartość 312.503 tys. zł) i jest ważne do 14.07.2019 roku.

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.

W I półroczu 2012 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o zmianach w Zarządzie Spółki. Na wniosek prezesa Zarządu REMAK SA Marka Brejwo odwołano go ze stanowiska prezesa, a w jego miejsce powołano dotychczasowego wiceprezesa Adama Rogalę. Aktualnie Zarząd Spółki liczy trzy osoby.

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

Opole, dnia 20 sierpnia 2012 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....

Adam Rogala

prezes

.....

Aleksandra Kowalska

wiceprezes

.....

Zbigniew Cudek

wiceprezes