

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2009 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 2009 roku Spółka realizowała pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty, które pozwoliły na osiągnięcie rekordowo wysokich jak na warunki Spółki przychodów na zadaniach modernizacyjnych. Największy wpływ na osiągnięcie tak wysokiego poziomu przychodów miało wejście w fazę realizacji jednego z najwyższych wartościowo kontraktów realizowanych samodzielnie w Grain, Anglia. Dane zawarte w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, obrazujące aktualną sytuację Spółki, dowodzą że przyjęta przez Zarząd Spółki strategia udziału w dużych inwestycjach modernizacyjnych w energetyce zaczęła przynosić oczekiwane rezultaty. Zaprezentowane wyniki i marże są rezultatem rosnącej efektywności działania Spółki. Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech oraz utworzony w listopadzie 2008 roku Zakład w Wielkiej Brytanii. Zakłady te, sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta. Spółka posiada wypełniony w 100% portfel zleceń na 2009 rok, co pozwala na skoncentrowaniu się na realizacji posiadanych kontraktów oraz na składaniu ofert na zadania do realizacji w latach następnych. W dalszym ciągu obserwowany jest jednak efekt przedłużania realizacji niektórych zadań inwestycyjnych z powodu opóźnień w dostawach po stronie klientów. 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, w związku z rozpoczęciem realizacji dużych projektów w energetyce głównie w Niemczech, ale też w Polsce, wpłyną na pozyskanie rosnących zamówień w najbliższych latach.

### **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 wielkość 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 naszej ocenie w najbliższym czasie nie można spodziewać się istotnego wzrostu cen, a może nawet nastąpić ich lekki spadek, tym bardziej wzrost przychodów jest gwarancją uzyskania wyższych wyników. Rozszerzamy miejsca świadczenia usług o nowe dla nas kraje, bądź umacniamy swoją pozycję w krajach naszej obecności. W najbliższym półroczu spodziewamy się mniejszej dynamiki wzrostu przychodów niż w I półroczu, natomiast rentowność brutto sprzedaży powinna kształtować się na poziomie uzyskanym w pierwszej połowie roku. Na wysokość wyniku finansowego będzie miał 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 2009.

## 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 2009 roku	30 czerwiec 2009 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.	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA
3. Mostostal Płock S.A.	299.999 akcji/głosów tj. 9,99% głosów na WZA	300.050 akcji/głosów tj. 10,00% głosów na WZA
4. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	189.650 akcji/głosów tj. 6,32 % głosów na WZA	189.650 akcji/głosów tj. 6,32 % głosów na WZA

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki o okresie I półrocza 2009 roku nastąpiła zmiana.

Mostostal Płock S.A. poinformował o nabyciu w dniu 16 kwietnia 2009 roku akcji Remak SA, w wyniku którego osiągnięty został próg 10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku nabycia 51 akcji w prezentowanym okresie Mostostal Płock S.A. dysponuje 300.050 akcjami Remak S.A. co stanowi 10% 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 2009 roku Spółka nie realizowała znaczących transakcji 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 żadnych poręczeń kredytów lub gwarancji.

W I półroczu 2009 roku w ramach istniejących umów o udzielanie gwarancji z Bankiem Pekao S.A., Bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 32.622 tys. zł z czego największa wartość dotyczy Alstom Power Ltd. (na kwotę 27.381 tys. zł).

Według stanu na 30.06.2009 roku łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Alstom Power Ltd dwie gwarancje na wartość 24.135 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2010 roku,
- Urzędu Miasta Opole trzynaście gwarancji - na wartość 4.536 tys. zł, termin najdłużej obowiązującej gwarancji to 19.06.2010 roku,
- SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. w Warszawie, cztery gwarancje - na wartość 6.757 tys. zł, termin 30.07.2010 roku,

- Ansaldo Caldaie SPA trzy gwarancje na wartość 4.581 tys. zł z terminem ważności do 30.06.2012 roku,
- AE&E INOVA GmbH Koln dwie gwarancje na kwotę 3.940 tys. zł z najdłuższym okresem gwarancji do 31.05.2011 roku.

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

**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 10.08.2009 roku

Podpisy członków Zarządu:

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