

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2013 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 2013 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, Zakład w Holandii i zakład w Słowenii. Wszystkie Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Aktualnie Spółka zakończyła zakresowe prace w ramach projektu Eemshaven i prowadzi prace dodatkowe, natomiast kontrakt Sostanj w Słowenii wszedł w fazę zasadniczej realizacji. Spółka intensywnie pracuje nad pozyskaniem nowych kontraktów do realizacji w obecnym roku i 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,
- brak pokrycia przez Zleceniodawcę kwoty 533 tys. EUR stanowiących wartość kwot wypłaconych w ramach ugody z holenderskim związkiem zawodowym FNV, uwzględnionych w przychodach 2012 roku ze względu na zgłoszone Zleceniodawcy roszczenie jako skutek zdarzeń zaistniałych po dacie podpisania kontraktu i niemożliwych do przewidzenia. Dodatkowo za okres I półrocza 2013 roku w wyniku nie uwzględniono kolejnych 94 tys. EUR z tego samego tytułu,
- dostępność produktów bankowych – kredytów i gwarancji - zabezpieczających wykonanie kontraktów i utrzymanie zdolności płatniczej,
- wysokość kapitałów własnych ograniczających możliwości działalności Spółki,
- brak dywersyfikacji zleceniodawców, co w przypadku trudności finansowych może skutkować utratą płynności finansowej Spółki.

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

Pozycja rynkowa Spółki ma duże szanse ugruntowania się w najbliższych latach w związku z przewidywanymi inwestycjami w naszym segmencie działań oraz zdobytymi referencjami wynikającymi z realizacji największych bloków energetycznych w Unii Europejskiej. Wobec takiego rozwoju rynku istnieją potencjalne perspektywy rozwoju Spółki. Natomiast ze względu na powstałą na rynku lukę wynikającą z przesunięć lub wstrzymania projektów w nadchodzącym półroczu i w roku następnym przewidujemy dalszy spadek przychodów. Na poziom wyniku wpływ będzie miała trwająca restrukturyzacja dostosowująca firmę do warunków rynkowych w zakresie podaży usług, cen i zmniejszenia kosztów funkcjonowania Spółki poprzez redukcję zatrudnienia i obniżenie kosztów pracy. 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 2013.

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 2013 roku	30 czerwiec 2013 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 TFI S.A.	491.202 akcji/głosów tj. 16,37% głosów na WZA	485.317 akcji/głosów tj. 16,18% 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 23 kwietnia 2013 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%
4.	Mostostal Płock S.A.	300 050	10,00%
5.	Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236 784	7,89%

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 2013 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 30.06.2013 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. - trzy gwarancje na wartość 6.899 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 16.07.2015 roku,
- Alstom Power Ltd - jedna gwarancja na wartość 4.797 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- Alstom Power Nederland B.V. - cztery gwarancje na łączną wartość 29.799 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 03.07.2013 roku,
- Alstom Boiler Deutschland GmbH - siedem gwarancji na kwotę 48.232 tys. zł z terminem ważności do 31.03.2018 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 317.483 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.

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 27 sierpnia 2013 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....

Adam Rogala

prezes

.....

Aleksandra Kowalska

wiceprezes

.....

Zbigniew Cudek

wiceprezes