

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport bieżący nr

7

/

2009

Data sporządzenia: 2009-02-02

Skrócona nazwa emitenta

INSTALKRK

Temat

Informacje o zawieranych transakcjach z użyciem instrumentów pochodnych

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie - informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd Instal Kraków SA, wobec pojawiających się zapytań inwestorów, a także ze względu na bardzo wysoką zmienność kursów walutowych i pojawiające się informacje prasowe dotyczące Spółek publicznych w zakresie inwestowania w instrumenty pochodne, informuje, że zawierał transakcje pochodne takie jak forwardy i opcje walutowe. Transakcje te były zawierane w celu ograniczenia ryzyka kursowego w związku z realizowanymi umowami o roboty budowlane, które stanowią podstawową działalność Spółki i w których walutą zapłaty jest EURO. Umowy zawierane były w ramach wdrożonej w Spółce w 2000 roku polityce zabezpieczania ryzyka kursowego, w celu zapewnienia planowanego przychodu i wyniku finansowego. Spółka informowała o zawieranych transakcjach spełniających kryteria znaczącej umowy w raportach bieżących (w 2008 roku były to RB/5/2008 z dnia 25.01.2008, RB/25/2008 z dnia 3.07.2008, RB/29/2008 z dnia 11.08.2008, RB/33/2008 z dnia 24.10.2008), a także w raporcie półrocznym za 2008 rok. Transakcje te zawierane były na podstawie umów ramowych ze współpracującymi bankami i w ramach limitów udzielonych Spółce. Spółka nie była wzywana do uzupełniania depozytów, gdyż zawarte transakcje stanowią zabezpieczenie rzeczywistych przepływów i stanowią niewielką część obrotu walutowego Spółki.

Spółka w zawieranych umowach, w walutach innych niż waluta funkcjonalna sprawozdania finansowego, rozpoznaje instrumenty wbudowane w kontrakty/umowy budowlane i na ich podstawie szacuje ryzyko walutowe. Spółka zawierając transakcje zabezpieczające odnosi się do kursu przyjętego w budżetach podpisanych umów/kontraktów na roboty budowlane analizując planowane przepływy walutowe, które będzie musiała przeprowadzić. Zawierane transakcje są zawsze utrzymywane do terminu wykonania i rozliczane przez rzeczywistą dostawę waluty, którą Spółka otrzymuje za zrealizowane roboty budowlane. Ze względu na dywersyfikację ryzyka bazy, a także bieżącą dużą zmienność szacowanej pozycji walutowej (co wynika z ciągłego procesu podpisywania nowych umów zarówno z inwestorami jak i dostawcami materiałów i podwykonawcami) jest ona regularnie analizowana i zwykle suma zawartych transakcji zabezpieczających jest mniejsza niż rzeczywiste przepływy walutowe (szacowane ryzyko walutowe). W okresach niedopasowania walutowego Spółka wspomaga się kredytem walutowym lub kasową sprzedażą posiadanej waluty.

Spółka zawierała kontrakty terminowe forward na sprzedaż EURO w przyszości. Spółka w ramach dostępnych w bankach produktów i struktur kupowała opcje PUT, które finansowała wystawionymi opcjami CALL. Zarówno forwardy i opcje nadal stanowią zabezpieczenie ryzyka walutowego Spółki.

Na dzień przekazania raportu Spółka posiada:

1. Otwarte transakcje forward (na zamianę EURO na PLN) w wysokości 3.250.000,00 EURO z terminami rozliczenia od 10 lutego 2009 roku do 20 stycznia 2010 roku po kursie od 3,5014 do 3,9820.
2. Kupione Opcje PUT na sprzedaż EURO w wysokości 1.000.000 EURO z terminami rozliczenia od 10 lutego 2009 roku do 30 lipca 2009 roku po kursie od 3,3000 do 3,4450 (w tym opcje na kwotę 700.000 EUR posiadają amerykańską barierę wyłączającą na poziomie 3,15 PLN za 1 EUR).
3. Wystawione Opcje CALL na kwotę 1.700.000 EUR z terminami rozliczenia od 10 lutego 2009 roku do 30 lipca 2009 roku po kursie od 3,3000 do 3,5140 (w tym opcje na kwotę 1.400.000 EUR posiadają amerykańską barierę wyłączającą na poziomie 3,15 PLN za 1 EUR).

Wycena forwardów i opcji, która znajdzie odzwierciedlenia w sprawozdaniu finansowym za 2008 rok wyniesie w zakresie opcji -1.671.187,53 PLN, natomiast w zakresie forwardów -1.663.396,24 PLN.

Jest ona porównywalna z dodatnią wyceną instrumentów wbudowanych w kontrakty na roboty budowlane Spółki. Oslabianie się złotego, ze względu na wspomniane niedoubezpieczenie ryzyka walutowego, korzystnie wpłynęło na szacowane wyniki Spółki w 2008 roku i powinno korzystnie wpłynąć na planowane wyniki w 2009 roku pomimo przejściowych ujemnych wycen posiadanych zabezpieczeń.

INSTAL KRAKÓW SA

(pełna nazwa emitenta)

INSTALKRK

(skrótowa nazwa emitenta)

Budownictwo (bud)

(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)

30-732

Kraków

Komisja Nadzoru Finansowego

(kod pocztowy)	(miejsowość)
ul. Konstantego Brandla	1
(ulica)	(numer)
(012) 652 21 01	012 653 21 97
(telefon)	(fax)
marketing@instal Krakow.pl	www.instal Krakow.pl
(e-mail)	(www)
679-008-54-87	350564042
(NIP)	(REGON)

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-02-02	Rafał Rajtar	Członek Zarządu	
2009-02-02	Jan Szybiński	Członek Zarządu	