

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2015 rok.

Rok 2015 był rokiem szczególnym dla REMAK S.A., ponieważ Spółka obchodziła 45-lecie swojej działalności w trakcie których zmodernizowała i zmontowała kilkaset kotłów energetycznych, elektrofiltrów oraz kilkadziesiąt instalacji przemysłowych. W tym czasie Spółka i jej pracownicy zdobyli ogromne doświadczenie zawodowe pozwalające podjąć się każdego, nawet najtrudniejszego zadania montażowego w energetyce. Jako jedna z niewielu firm w Polsce Spółka w pełni opanowała technologię montażu kotłów energetycznych na parametry nadkrytyczne i osiągnęła pozycję lidera w tej branży.

Do osiągnięć Spółki należy zaliczyć budowę wszystkich tego typu kotłów w kraju, w tym dla największego zrealizowanego w Polsce bloku o mocy 858 MW w Elektrowni Bełchatów, oraz szeregu takich kotłów w Europie, włącznie z kotłami dla jednych z największych na świecie dwóch bloków o mocy 1100 MW każdy w elektrowni Neurath w Niemczech. Aktualnie realizujemy montaż części ciśnieniowej kotła bloku o mocy 1075 MW w Elektrowni Kozienice oraz dwóch kotłów dla bloków po 900 MW w Elektrowni Opole.

REMAK S.A. posiada wszystkie certyfikaty, autoryzacje i zezwolenia niezbędne do montażu, napraw i modernizacji wszystkich kotłów, urządzeń pomocniczych i instalacji ochrony środowiska, obecnie montowanych w Polsce i państwach członkowskich UE i oferuje:

- montaż, modernizacje i remonty wszystkich typów kotłów w tym kotłów na parametry nadkrytyczne do 1100 MW,
- montaż i modernizacje elektrofiltrów,
- montaż i modernizacje urządzeń pomocniczych w elektrowniach,
- montaż rurociągów przemysłowych,
- montaż konstrukcji stalowych i instalacji przemysłowych,
- montaż instalacji odazotowania.

Poniżej przedstawiamy roczne sprawozdanie z działalności Spółki REMAK S.A. za 2015 rok.

Rok 2015 był rokiem dużych zmian bowiem po wielu latach obecności na rynkach zagranicznych przenieśliśmy całą działalność na teren Polski gdzie pozyskaliśmy kontrakty na prace w Elektrowni Opole na łączną kwotę 160 mln zł. Są to kolejne duże kontrakty do realizacji w Polsce po podpisanej w ubiegłym roku umowie na prace w Elektrowni Kozienice. Spółka intensywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadać będzie w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2016 wypełniony jest w 82% przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów. Wartość umów podpisanych w 2015 roku do realizacji w 2015 roku i latach następnych wynosi 197,0 mln zł.

Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższych latach wiążemy głównie z obecnością na rynku krajowym w związku z kontynuacją realizacji dużych projektów energetycznych wykorzystując wieloletnie doświadczenia zdobyte przy realizacji podobnych projektów w Unii Europejskiej. Uważamy, że nadal intensywnie prowadzone działania ofertowe wpłyną na pozyskanie następnych zamówień na najbliższe lata.

Spółka posiada Zakłady w Niemczech i w Holandii. Aktualnie przez zakłady zagraniczne nie są realizowane żadne projekty. Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem Spółki.

Dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym, obrazują aktualną sytuację Spółki.

1. Opis segmentów działalności oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, a także perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym.

1.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF8, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

W 2015 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 122.009 tys. zł, przy czym łączny udział Zakładu Niemcy i Zakładu Holandia w przychodach wyniósł poniżej 1%.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2015 roku i w 2014 roku przedstawia się następująco:

	2015 rok		2014 rok	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	122.009	100,0%	84.925	100,0%
- usługi przemysłowe	117.890	96,6%	77.746	91,6%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	2.579	2,1%	2.787	3,3%
- pozostała sprzedaż	1.540	1,3%	4.392	5,1%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	122.009	100,0%	84.925	100,0%
- kraj	120.537	98,8%	60.790	71,6%
- eksport	1.472	1,2%	24.135	28,4%

W 2015 roku nastąpił znaczący wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki i były one wyższe w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego o 37.084 tys. zł (wzrost o 44%). Wzrost sprzedaży odnotowany w 2015 roku spowodowany był przede wszystkim wejściem w decydującą fazę realizacji kontraktów: na montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice, na montaż dwóch linii technologicznych dla Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie, na montaż części ciśnieniowej i paleniska oraz urządzeń pomocniczych z przeznaczeniem dla kotła fluidalnego w Synthos Oświęcim, a także kontraktu na montaż elektrofiltrów nr 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów. Łączne przychody w w/w kontraktów zamknęły się w roku 2015 kwotą 81.041 tys. zł. Skoncentrowanie się Spółki na pozyskaniu i realizacji kontraktów w dużych projektach inwestycyjnych w Polsce spowodowało wzrost udziału przychodów krajowych do wysokości blisko 99%. W perspektywie kolejnego roku prognozujemy utrzymanie znaczącego udziału przychodów z rynku krajowego. Niemniej jednak Spółka sporządza oferty na zagraniczne rynki i nie wyklucza pozyskania i realizacji kontraktów eksportowych.

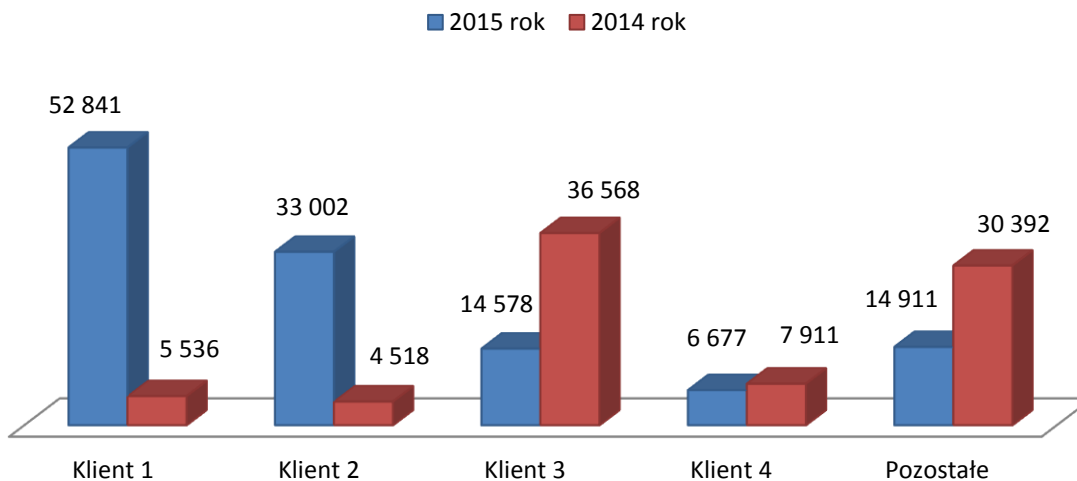
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	122.009	100,0	84.925	100,0
Polska	120.537	98,8	60.790	71,6
Niemcy	1.472	1,2	19.752	23,3
Słowenia	0	0	2.232	2,6
Holandia	0	0	2.151	2,5

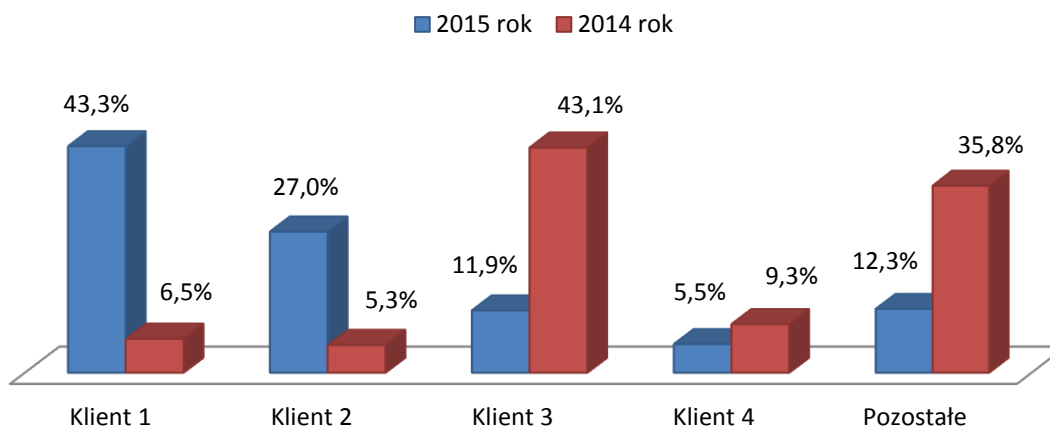
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2015 rok i okres porównywalny 2014 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2015 Spółka 98,8% przychodów osiągnęła w kraju. Największe realizowane w tym okresie kontrakty krajowe to:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- montaż części ciśnieniowej kotła Pakiet 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż i spawanie rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch linii technologicznych dla Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie,
- montaż mechaniczny kotła HRSG w PKN Orlen we Włocławku,
- montaż części ciśnieniowej i paleniska oraz urządzeń pomocniczych z przeznaczeniem dla kotła fluidalnego w Synthos Oświęcim,
- montaż mechaniczny kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla MZGOK w Koninie,
- montaż urządzeń projektu: spalarnia śmieci w Białymstoku,
- montaż elektrofiltrów nr 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów,
- montaż mechaniczny w systemie „pod klucz” kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych, w tym Elektrofiltru Wstępnego i Filtra Workowego oraz Instalacji Produktu Procesowego z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A.”

Największymi odbiorcami usług Spółki są Polimex-Mostostal S.A, Rafako S.A. i Grupa Alstom. Spółka nie ma powiązań kapitałowych i osobowych z powyższymi odbiorcami.

Spółka montuje dostawy gotowych elementów kotłów i urządzeń kotłowych oraz towarzyszących, dostarczanych przez Zleceniodawców. Głównymi dostawcami były firmy: Polimex-Mostostal S.A, Rafako S.A. i Grupa Alstom.

1.2 Zakupy materiałów i usług do prowadzenia działalności

Podstawowymi materiałami zużywanymi w działalności produkcyjno-usługowej Spółki są wyroby hutnicze (rury kotłowe, kształtowniki, blachy), elektrody i druty spawalnicze, gazy techniczne. Struktura dostawców charakteryzowała się znacznym rozdrobnieniem a udział żadnego z dostawców nie przekroczył poziomu 10% łącznej wartości zakupów. Ogólne zużycie materiałów stanowiło w 2015 roku 8,1% w strukturze kosztów poniesionych. Spółka zaopatruje się również u dostawców zewnętrznych w różnego rodzaju usługi obce. Są to głównie usługi podwykonawców, dostawców usług montersko-spawalniczych, maszyn i urządzeń oraz usług transportowych. Asortyment dokonywanych zakupów jest uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych projektów. Podstawą wyboru dostawców jest spełnienie określonych wymagań technicznych, jakościowych, terminów dostawy i warunków ekonomicznych dostawy. Zakupów dokonuje się w oparciu o analizę rynku przy uwzględnieniu uznanych dostawców spełniających zarówno wymagania Remak S.A., jak i zlecających. Spółka dokonała w 2015 roku zmian w zakresie organizacji procesu zakupów materiałów i usług. Celem tych zmian jest optymalizacja tego procesu, a co za tym idzie uzyskanie również dodatkowych efektów ekonomicznych.

1.3 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych Spółki

Sytuację finansową w roku 2015 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	2015 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2014 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16,0%	2,7
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,8%	4,1
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,5%	5,0
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,9%	0,3
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,9%	0,3
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84,0%	-2,7
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,3%	-1,5
8.	Wskaźnik płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,84	18,3

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	2015 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2014 roku
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	133	-16,9
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	135	-38,1

* dane bilansowe liczone jako średnia z 5 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

Rachunek zysków i strat

W 2015 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 44% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2014 roku i wyniosły 122.009 tys. zł. Rosnące przychody Spółki realizowane były założonym poziomem kosztów co pozwoliło osiągnąć zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 19.545 tys. zł, czyli o 72% wyższy niż za 2014 rok. Koszty ogólne wzrosły o 24% ale ich udział w sprzedaży zmniejszył się do 9,3% z 10,7% za 2014 rok. Wypracowany zysk ze sprzedaży w wysokości 8.250 tys. zł, jest blisko 4-krotnie wyższy niż uzyskany rok wcześniej.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano ujemny wynik w wysokości -281 tys. zł. Zasadniczy wpływ na ujemny wynik miało utworzenie rezerwy w kwocie 457 tys. zł na karę związaną z realizacją kontraktu we Włocławku. Spółka stoi na stanowisku, że roszczenia zleceńodawcy w zakresie kar są bezzasadne.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 7.969 tys. zł wobec 1.269 tys. zł w 2014 roku. Działalność finansowa Spółki zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -714 tys. zł Wpływ na to mają głównie odsetki od kredytów i pożyczki, które wyniosły 657 tys. zł oraz rezerwa na odsetki w wysokości 495 tys. zł związane z postępowaniem sądowym Spółki przeciwko ZUS O/Opole (sprawa opisana w pkt.3).

Uzyskany za 2015 rok wynik brutto w wysokości 7.255 tys. zł jest wyższy o 50% od wyniku uzyskanego rok wcześniej. Zysk netto za 2015 rok wyniósł 4.701 tys. zł, co przekłada się na uzyskaną rentowność netto w wysokości 3,9%. Oznacza to wzrost w stosunku do roku 2014 gdzie wypracowano rentowność w wysokości 3,6%.

Na wynik 2015 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Bilans na dzień 31.12.2015r.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2015 roku 86.103 tys. zł co stanowi wzrost o 25,8% w stosunku do 31.12.2014 roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały Spółki obniżył się w stosunku do stanu na koniec 2014 roku i wyniósł 21.644 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 35,2% na koniec 2014 roku do 25,1% na koniec 2015 roku. W następstwie realizacji inwestycji rzeczowy majątek trwały wzrósł o kwotę 710 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie maszyny i urządzenia do świadczenia usług.

Inwestycje były finansowane ze środków własnych. W 2015 roku majątek trwały zmniejszył się o kwotę 2.838 tys. zł głównie w wyniku sprzedaży majątku, likwidacji lub sprzedaży zbędnych środków trwałych. W efekcie tych działań oraz wskutek bieżącego umorzenia wartość rzeczowych aktywów trwałych obniżyła się względem 2014 o kwotę 2.054 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych nie uległa w 2015 roku istotnym zmianom w stosunku do roku 2014.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Plan nakładów inwestycyjnych na 2016 rok wynosi 5,6 mln zł.

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które obniżyły się o 145 tys. zł. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany są efektem rozliczenia aktywa z tytułu straty podatkowej z jednej strony i wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych z drugiej strony.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 20.074 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2015 roku stanowił 74,9% (64,8% na koniec 2014 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 1,3% na koniec 2014 roku do 15,8% na koniec 2015 roku, co jest efektem wzrostu ich wartości na 31.12.2015 rok o 12.701 tys. zł. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 52,4% na koniec 2015 roku (54,9% na koniec 2014 roku), natomiast nastąpił wzrost wartościowy należności handlowych w stosunku do roku 2014 o kwotę 7.355 tys. zł. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej obniżył się z 8,1% na koniec 2014 roku do 6,3% na koniec 2015 roku.

Kapitał własny i zobowiązania

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 91,4% sumy bilansowej (95,8% na koniec 2014 roku), który w wartościach bezwzględnych wzrósł o kwotę 13.107 tys. zł na koniec 2015 roku wobec stanu na koniec 2014 roku. Wzrost spowodowany jest głównie wzrostem stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 18.040 tys. zł. Największy wzrost w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 6.394 tys. zł. Największy spadek nastąpił w zakresie kredytów bankowych o kwotę 11.505 tys. zł. Stan rezerw na zobowiązania wzrósł o 1.085 tys. zł na koniec 2015 roku względem 2014 roku. Na koniec 2015 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 43,0%, gdzie na koniec 2014 roku wynosił on 63,5%.

Kapitały własne Spółki wzrosły do kwoty 7.404 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 2015 rok.

W 2015 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 133 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 27 dni w stosunku do 2014 roku. Wysoki wskaźnik rotacji wynika z dużego udziału

zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 28% należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 83 dni i wyniósł 135 dni. Na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących średnio 59% zobowiązań ogółem.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2015 roku były dodatnie i wyniosły 12.700 tys. zł i na dzień 31.12.2015 roku Spółka wykazała środki pieniężne w wysokości 13.601 tys. zł.

Osiągnięta nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynosząca w 2015 roku 26.132 tys. zł pozwoliła na pokrycie ujemnego strumienia pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 563 tys. zł, oraz działalności finansowej w kwocie 12.869 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczyły wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Zarządzanie zasobami finansowymi spółki

Stan środków pieniężnych Remak S.A. wynosił na dzień 31 grudnia 2015 roku 13.601 tys. zł i jest o 11.700 tys. zł wyższy niż na dzień 31 grudnia 2014 roku. Wygenerowanie środków pieniężnym na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki w 2015 roku a także otrzymanym zaliczkom kontraktowym od zleceniodawców i uwolnieniu kaucji gwarancyjnych.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w 2015 roku względem uzyskanej w 2014 roku i osiągnęła poziom 0,84 (0,71 na koniec 2014 roku). Rozpoczęte w 2014 roku przez Spółkę działania skierowane na poprawę płynności skutkują systematyczną poprawą sytuacji finansowej. Głównym elementem tych działań była udzielona w 2014 roku przez Zarmen Sp. z o.o. (podmiot dominujący) pożyczka w kwocie 15 mln zł. W styczniu 2016 roku podpisano aneks przedłużający okres spłaty tej pożyczki na 31 grudnia 2016 roku. Drugim ważnym elementem było pozyskanie kontraktów na krajowym rynku i prowadzona kontrola kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Te działania przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za 2015 rok, jak i pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W 2015 roku Spółka wraz z 5 podmiotami Grupy ZARMEN podpisała umowę o wielocelowy limit kredytowy na kwotę łączną 257 mln zł z czego sublimity kredytowe na rzecz REMAK S.A. wynoszą 20 mln zł dla kredytu w rachunku bieżącym i 30 mln dla kredytu obrotowego. Powyższe kredyty nie były przez Spółkę wykorzystane na dzień 31.12.2015 roku.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z pożyczki w łącznej wysokości 15.000 tys. zł.

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie bardzo dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w 2016 roku.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyk omówione zostały w Dodatkowych notach objaśniających w pkt. 1.3.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2015 roku wynosiło 556 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	142	141	1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	414	414	0

Na dzień 31.12.2015 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 626 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywały 44 osoby.

Perspektywy rozwoju działalności spółki

Spółka nasza w ostatnich latach zdobywała referencje do montażu części ciśnieniowych kotłów energetycznych realizując prace montażowe na największych kotłach na parametry nadkrytyczne w Unii Europejskiej między innymi w Eemshaven w Holandii, Sostanj w Słowenii oraz Westfallen i Mannheim w Niemczech. Zadania te realizujemy opierając się na własnych opracowaniach technologii montażu. Rok 2015 był dla Spółki szczególny. Spółka podpisała kontrakt na montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole. Jest to największa po 1989 roku inwestycja w polskiej branży energetycznej. W perspektywie lat 2015 – 2018 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla Spółki, a już realizowane projekty w Kozienicach, Opolu oraz planowane projekty w polskiej energetyce pozwolą na sukcesywne zwiększanie przychodów Spółki.

W najbliższych latach zamierzamy również zwiększyć zakres oferowanych usług na projektach energetycznych o montaż urządzeń, w tym zwłaszcza instalacji nawęglania i odpopielania kooperując w tym zakresie ze spółkami grupy kapitałowej ZARMEN. W celu dywersyfikacji działalności Spółki oferujemy prace modernizacyjne i remontowe w energetyce i poza energetyką, a także prace inwestycyjne w innych branżach. Sukcesywne rozszerzanie oferty usług ma sprzyjać zwiększeniu przychodów, a także stanowić alternatywę wyrównywania przychodów przy dekonstrukcji na rynku inwestycji energetycznych. Poprawiająca się sytuacja finansowa Spółki daje również Zarządowi podstawy do zintensyfikowania działań w kierunku tworzenia lub udziału w konsorcjach, z wiarygodnymi partnerami handlowymi, oferującymi kompleksowe realizacje pod klucz w szeroko rozumianych branżach przemysłowych.

Ważnym elementem w budowaniu przewagi konkurencyjnej Spółki jest uzyskiwanie wymaganych przez zleceniodawców certyfikatów i uprawnień.

Przeprowadzony przez Bureau Veritas Certification w roku 2015 zewnętrzny audyt kontrolny potwierdził utrzymanie przyznanych certyfikatów w zakresie Zintegrowanego Systemu Zarządzania Jakością, BHP i Ochrony Środowiska zgodnie z wymaganiami norm ISO 9001:2008, PN-N 18001:2004, OHSAS 18001:2007, ISO 14001:2004.

Posiadanie tych certyfikatów pozwala spełniać najwyższe wymagania stawiane przez kontrahentów w zakresie dostosowania poziomu BHP, jakości i ochrony środowiska do standardów obowiązujących w Unii Europejskiej. Jest to kolejny ważny element podwyższania konkurencyjności firmy pozwalając zapewnić Spółce dostęp do szerszego rynku usług. Są to najważniejsze atuty Spółki wobec kontrahentów zainteresowanych stałą współpracą ze Spółką w długim horyzoncie czasu.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń oraz charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju emitenta.

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

- wysokość kapitałów własnych ograniczających możliwości działalności Spółki,
- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry do realizacji nowych projektów w Polsce w związku z rozpoczęciem wielu inwestycji w zbliżonym czasie,
- konkurencja cenowa mogąca przyczynić się do spadku przychodów lub marż na zleceniach z uwagi na ograniczenie programów inwestycyjnych w energetyce do rynku polskiego.

W dłuższym horyzoncie czasu istotne dla rozwoju Spółki będą następujące czynniki:

- konkurencja cenowa firm z Unii Europejskiej i spoza Unii na projektach inwestycyjnych w polskiej energetyce,
- prawno-regulacyjna polityka unijna wobec rynku energetycznego,
- wsparcie państwa do wdrożenia przedsięwzięć inwestycyjnych,
- sytuacja rynkowa jako czynnik determinujący decyzje inwestycyjne,
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa odbiorców i partnerów konsorcjalnych Spółki,
- zmiana rynkowego poziomu wynagrodzeń pracowników w zawodach istotnych dla Spółki.

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

W 2014 roku w wyniku postępowania administracyjnego prowadzonego przez ZUS w Opolu została podważona prawidłowość naliczenia przez Remak S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością zakwaterowań. W IV kwartale 2014 roku Spółka złożyła 539 odwołań od decyzji ZUS na łączną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Na zgodny wniosek stron postępowania Sąd Okręgowy w Opolu zawiesił 538 postępowań i prowadził postępowanie w jednej sprawie (Sygn. Akt VU 3801/14). Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 16.03.2015 roku oddalił odwołanie Spółki w tej sprawie. Spółka dnia 13.04.2015 roku złożyła do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu apelację od tego wyroku. Dnia 20 października 2015 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił w całości wniesioną przez Spółkę apelację. Obecnie pełnomocnicy Spółki przygotowują skargę o stwierdzenie niezgodności z prawem tego wyroku.

4. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności emitenta, w tym znanych emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami (wspólnikami), umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

W 2015 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych były:

- podpisanie kontraktu pomiędzy: Alstom Power Sp. z o.o. Thermal Systems Poland Warszawa a konsorcjum w składzie: REMAK S.A. – partner konsorcjum, Energomar-Nord Sp. z o.o. – lider konsorcjum, FL Smidth Hamburg GmbH – partner konsorcjum, na wykonanie systemu odpowielania dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole.

- przyjęcie zlecenia, którego stronami są: Polimex-Mostostal S.A. jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- podpisanie kontraktu z Mostostal Power Development Sp. z o.o. na wykonanie montażu części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i K6 Bloku 6 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A Oddział Elektrownia Opole,
- podpisanie z Rafako SA umowy na wykonanie montażu mechanicznego w systemie "pod klucz" kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych w tym Elektrofiltru wstępnego (EF) i Filtra Workowego oraz Instalacji produktu podprocesowego (PPR) z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego "Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A."
- przyjęcie zlecenia, którego stronami są: Polimex-Mostostal S.A. jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca na wykonanie montażu i spawania rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym za 2015 rok umowami o największej wartości były umowy dotyczące kredytów, pożyczki i gwarancji opisanych w pkt.7

5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych oraz opis metod ich finansowania.

Emitent w 2015 roku nie dokonywał inwestycji kapitałowych w kraju i za granicą.

6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

W 2015 roku Emitent podpisał aneks do umowy pożyczki z podmiotem dominującym, który przedłużał termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2015 roku. W styczniu 2016 roku Spółka podpisała drugi aneks przedłużający termin spłaty na 31 grudnia 2016 roku.

Dodatkowo w związku z podpisaniem umowy na prace w Elektrowni Opole, w dniu 5 sierpnia 2015 roku Spółka zawarła umowę z Zarmen Sp. z o.o. dotyczącą warunków odpłatności z tytułu udzielonego listu gwarancyjnego wystawionego przez Zarmen Sp. z o.o. na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o.

Poza wyżej wymienionymi w 2015 roku nie zawarto istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

7. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych umowach dotyczących kredytów i pożyczek, o udzielonych pożyczkach oraz o udzielonych i otrzymanych poręczeniach i gwarancjach.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w 2015 roku umową o największej wartości był aneks do umowy z bankiem Pekao S.A. o wielocelowy limit kredytowy

Umbrella, podwyższający jej wartość do 257.000 tys. zł i wydłużający czas trwania umowy do 31.10.2016 roku. W wyniku aneksów Bank ustalił dla REMAK S.A. limit kredytu w rachunku bieżącym do 20 mln zł, kredytu obrotowego do 30 mln zł i wspólny limit na gwarancje bankowe do 160 mln zł. Umowa jest objęta solidarną odpowiedzialnością podmiotów będących stroną umowy. Zabezpieczenia umowy ustanowione przez REMAK S.A. obejmują: wpis na hipotekę na nieruchomości do wysokości 300.000 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę brutto 27.470 tys. zł, cesje wierzytelności, pełnomocnictwo do konta, akt poddania się egzekucji i weksel własny.

Dodatkowo w 2015 roku podpisano aneks do umowy pożyczki udzielonej Spółce w 2014 roku przez ZARMEN Sp. z o. o. w kwocie 15.000 tys. zł, który wydłużał termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2015 roku. W styczniu 2016 roku Spółka podpisała drugi aneks przedłużający termin spłaty na 31 grudnia 2016 roku. Zabezpieczeniem pożyczki jest wpis na hipotekę do wysokości 15 mln zł i akt poddania się egzekucji.

Oprocentowanie pożyczki i kredytów jest zmienne i zależne od stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

W trzecim kwartale bieżącego roku została podpisana umowa z Zarmen Sp. z o.o. (podmiot dominujący) ustalająca wartość odpłatności za wystawiony przez Zarmen list gwarancyjny na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o. na wykonanie przez REMAK S.A. kontraktu na montaż części ciśnieniowej kotła bloku 5 i 6 w Elektrowni Opole pakiet 1. Odpłatność za udzielony list gwarancyjny została ustalona na warunkach rynkowych w łącznej kwocie 2.476 tys. zł. Zdarzenie zostało ujęte w zobowiązaniach warunkowych.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów czy gwarancji.

Według stanu na 31.12.2015 roku istniała wartość zobowiązania warunkowego wobec podmiotu powiązanego tj. Zarmen Sp. z o.o. w kwocie 115.942 tys. zł z tytułu udzielonego przez Zarmen listu gwarancyjnego na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o. Zobowiązanie to ważne jest do 30.04.2019 roku.

Wobec pozostałych podmiotów wartość istniejących gwarancji wykonania, dobrego wykonania i zwrotu zaliczki po wycenie bilansowej przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych występowała w przypadku:

- Mostostal Warszawa S.A. - poręczenie do wartości 321.004 tys. zł z tytułu umowy realizacji gwarancji udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 75.326 tys. EUR, poręczenie ważne do 14.08.2019 roku,
- Mostostal Power Development Sp. z o.o. 3 gwarancje zaliczki i wykonania na łączną wartość 20.805 tys. zł z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2019 roku,
- Alstom Boiler Deutschland GmbH – trzy gwarancje na łączną wartość 17.768 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,
- ALSTOM Power Alstom Power Nederland B.V. jedna gwarancja na wartość po wycenie 9.686 tys. zł z terminem ważności do 30.09.2019 roku,
- Alstom Power Sp. z o.o. - siedem gwarancji na łączną wartość 7.036 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 31.05.2019 roku,
- RAFAKO S.A. - pięć gwarancji na łączną wartość 6.577 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 15.11.2019 roku,

- Alstom Power Ltd. – jedna gwarancja na wartość 5.485 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. - jedna gwarancja na wartość 1.694 tys. zł z terminem ważności do 30.03.2016 roku,
- Polimex-Mostostal S.A. - trzy gwarancje na łączną wartość 9.599 tys. zł z najdłuższym terminem zapłaty do 16.06.2016 roku.

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych określonych w zawartej z bankiem umowie.

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych w 2015 roku.

9. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami wykazanymi w raporcie rocznym, a publikowanymi prognozami.

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2015 rok.

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem emitenta.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki.

11. Wynagrodzenia, umowy oraz stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzających i nadzorujących emitenta.

Informacje o kwotach wynagrodzeń przedstawione zostały w Załączniku 4 „Dodatkowe noty objaśniające” w punkcie 10.

Emitent zawarł w umowach z osobami zarządzającymi klauzule o zakazie konkurencji przewidujące odszkodowanie w okresie 12 miesięcy w wysokości 30% miesięcznego wynagrodzenia w przypadku ich rozwiązania.

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

12. Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w akcjonariacie

Spółce nie są znane umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy.

13.1 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie zostały przeprowadzone programy akcji pracowniczych w 2015 roku ani w latach wcześniejszych.

13.2 Informacje o działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Spółka nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Niemniej jednak Spółka udziela doraźnej pomocy finansowej organizacjom pożytku publicznego i innym organizacjom prowadzącym działalność kulturalną. Spółka nie przekazuje darowizn na rzecz osób fizycznych.

13.3 Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego w REMAK S.A. zostało przedstawione w Załączniku 6 „Ład korporacyjny”.

14. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Informacje dotyczące umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych przedstawione zostały w Załączniku 4 „Dodatkowe noty objaśniające” w punkcie 11a.

Informacje zawarte w powyższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację spółki. W chwili obecnej nie są znane zarządowi inne informacje, które mogłyby być istotne dla działalności emitenta i jego akcjonariuszy.

Opole, dnia 12.02.2016 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....
Adam Rogala

prezes

.....
Gabriela Cebula

wiceprezes

.....
Waldemar Binkowski

wiceprezes