

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2014 rok.

Przedstawiamy roczne 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 2014 roku Spółka realizowała kontrakty pozyskane w latach ubiegłych jak również i w ostatnim okresie. Spółka skoncentrowała się głównie na rynku krajowym gdzie pozyskała nowe kontrakty w tym duży kontrakt w Elektrowni Kozienice.

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

Spółka realizuje swoje zadania poprzez Zakłady w Niemczech, Holandii i Słowenii. Zakłady te sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

W perspektywie bieżącego roku Spółka kontynuuje prace organizacyjne i przygotowawcze związane z ofertacją dużych projektów energetycznych w Polsce oraz z wypełnieniem portfela zleceń na 2015 rok. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2015 wypełniony jest w 70,1% przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów. W celu pozyskania kolejnych zleceń do realizacji w 2015 roku i na lata następne Spółka aktywnie uczestniczy w przetargach.

Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższych latach wiążemy głównie z obecnością na rynku krajowym w związku z rozpoczęciem 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.

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

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

W 2014 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 84.925 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 19,8%, Zakładu Holandia 2,6%, a Zakładu Słowenia 2,6%

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2014 roku i w 2013 roku przedstawia się następująco:

	2014 rok		2013 rok	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	84.925	100,00%	262.967	100,00%
- usługi przemysłowe	77.746	91,55%	256.872	98,11%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	2.787	3,28%	2.600	1,20%
- pozostała sprzedaż	4.392	5,17%	3.495	0,69%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	84.925	100,00%	262.967	100,00%
- kraj	60.790	71,58%	19.200	13,20%
- eksport	24.135	28,42%	243.767	86,80%

W 2014 roku nastąpił znaczący spadek przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do 2013 roku o 67,7%. Jest to spowodowane efektem wysokiej bazy związanej z dużymi kontraktami eksportowymi realizowanymi w ubiegłym roku. W I półroczu 2014 roku zakończono kontrakty w Słowenii i Holandii i ich udział w przychodach jest znikomy. Skutkiem tego jest duży wzrost udziału przychodów krajowych do poziomu blisko 72%, co potwierdza zapowiadany w poprzednich sprawozdaniach wzrost znaczenia rynku krajowego.

W perspektywie kolejnego roku prognozujemy dalszy spadek udziału przychodów z rynków zagranicznych w stosunku do przychodów z kraju.

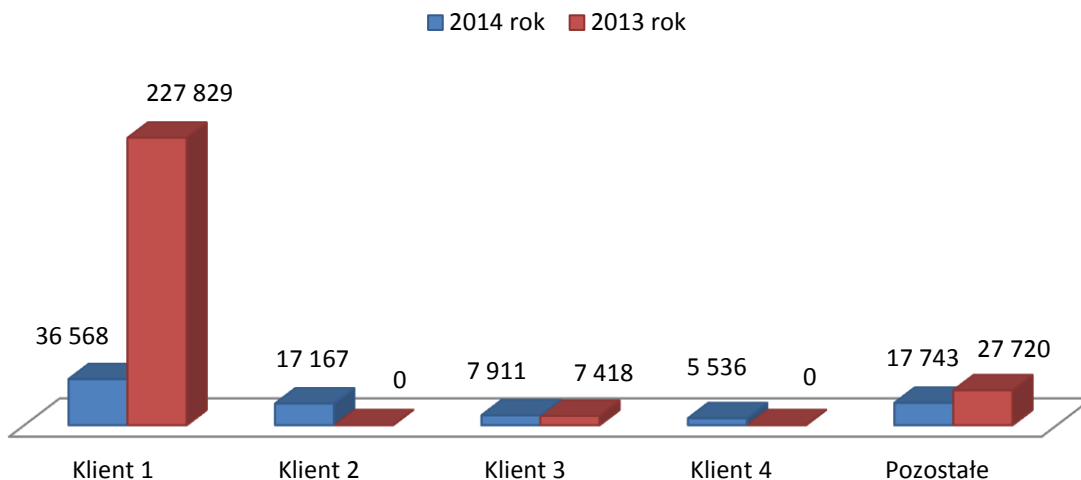
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	84.925	100,0	262.967	100,0
Polska	60.790	71,6	19.200	7,3
Niemcy	19.752	23,3	65.705	25,0
Słowenia	2.232	2,6	117.663	44,7
Holandia	2.151	2,5	60.399	23,0

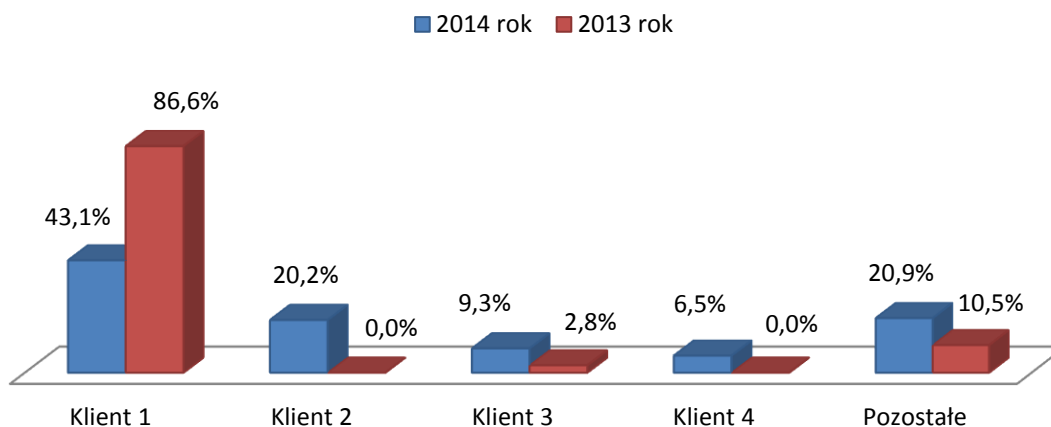
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2014 rok i okres porównywalny 2013 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2014 Spółka 71,6% przychodów osiągnęła w kraju. Największe realizowane w tym okresie kontrakty krajowe to:

- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 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 paleniskowej oraz montaż urządzeń pomocniczych z przeznaczeniem dla kotła fluidalnego w Synthos Oświęcim,
- montaż mechaniczny kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla MZGOK w Koninie,
- kontrakt na montaż elektrofiltru nr 11 i 12 w Elektrowni Bełchatów,
- montaż urządzeń projektu spalarnia śmieci w Białymstoku.

Największy krajowy rynek zbytu to:

Orlen Projekt Włocławek gdzie przychody stanowiły 28,3% przychodów krajowych.

Poza granicami Polski uzyskano ponad 28,4% przychodów. Realizowano kontrakty zagraniczne w Niemczech, Holandii i Słowenii.

Największe realizowane kontrakty zagraniczne to:

- w Niemczech:
 - prace montażowe na bloku 9 pakiet 4 w Elektrowni GKM Mannheim – faza końcowa,
- w Holandii:
 - montaż części ciśnieniowej dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven – prace zakończone,
- w Słowenii:
 - montaż części ciśnieniowej i rurociągów kotła 600 MW dla TEŠ Sostanj w Słowenii – prace zakończone,

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

Spółka montuje dostawy gotowych elementów kotłów i urządzeń kotłowych i towarzyszących, dostarczane przez Zleceniodawców. Głównymi dostawcami były firmy: SNC Lavalin, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH, Alstom Power Spółka z o.o, Polimex-Mostostal S.A. i Rafako S.A.

Podstawowymi materiałami zużywanymi w działalności produkcyjno-usługowej Spółki są wyroby hutnicze (rury kotłowe, blachy), elektrody spawalnicze, gazy techniczne oraz mieszanki gazowe. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz niecelowość tworzenia nadmiernych zapasów Spółka nie zawiera stałych umów z producentami materiałów (za wyjątkiem dostawców gazów technicznych), a ich dostawy odbywają się na podstawie pisemnych zamówień i pochodzą od dostawców branżowych. Ogólne zużycie materiałów stanowiło w 2014 roku 7,4% w strukturze kosztów poniesionych. Nie występuje żaden dostawca materiałów, którego udział w wartości zakupów zaopatrzeniowych jest większy niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	2014 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2013 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13,4%	22,1
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,6%	15,4
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1,5%	13,6
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,7%	17,7
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,6%	14,4
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86,6%	-22,1
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,7%	6,7
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,71	-26,8
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	160	95,1
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	218	109,6

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

W 2014 roku przychody ze sprzedaży obniżyły się o 67,7% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2013 roku i wyniosły 84.925 tys. zł. Jest to efekt pojawienia się luki podażowej na rynku krajowym i zagranicznym związanej między innymi z przesuniętymi terminami rozpoczęcia dużych zadań inwestycyjnych w Polsce. Znaczący spadek przychodów został jednak zrównoważony planowanym obniżeniem kosztów wynikającym z przeprowadzonej restrukturyzacji. Pozwoliło to osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 11.338 tys. zł pokrywający koszty ogólne w wysokości 9.119 tys. zł. Efektem tego jest wypracowany zysk ze sprzedaży w wysokości 2.219 tys. zł, gdzie w porównywalnym okresie roku ubiegłego zanotowano stratę w wysokości -33.557 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu obniżyły się wartościowo o 13,1% w stosunku do 2013 roku w wyniku działań restrukturyzacyjnych, nastąpił natomiast wzrost udziału tych kosztów w sprzedaży do 10,7% w 2014 roku z 4,0% w roku ubiegłym.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano ujemny wynik w wysokości -950 tys. zł. Zasadniczy wpływ na ujemny wynik miało zawiązanie rezerwy w wysokości 1.162 tys. zł w związku z postępowaniem administracyjnym prowadzonym przez ZUS w Opolu. W związku z wydanymi przez ZUS decyzjami REMAK S.A. składa odwołania od tych decyzji do Sądu Okręgowego w Opolu.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 1.269 tys. zł wobec -31.680 tys. zł w 2013 roku. Działalność finansowa Spółki zamknęła się dodatnim wynikiem w wysokości 3.567 tys. zł głównie z tytułu przychodów finansowych. Odsetki od kredytu i pożyczki wyniosły 1.034 tys. zł.

Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na poprawę wyniku brutto do kwoty 4.836 tys. zł. Zysk netto za 2014 rok wyniósł 3.074 tys. zł.

Na wynik 2014 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2014 roku 68.448 tys. zł co stanowi obniżkę o 23,0% w stosunku do 31.12.2013 roku. Majątek trwały Spółki obniżył się w stosunku do stanu na koniec 2013 roku i wyniósł 24.063 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 31,5% na koniec 2013 roku do 35,2% na koniec 2014 roku. Wartość rzeczowych aktywów trwałych obniżyła się względem 2013 roku o 2.888 tys. zł, podobnie jak stan długoterminowych aktywów finansowych, które obniżyły się o 1.256 tys. zł głównie z powodu aktywa z tytułu straty podatkowej.

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 16.528 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2014 roku stanowił 64,8% (68,5% na koniec 2013 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 49,9% na koniec 2013 roku do 54,9% na koniec 2014 roku. Natomiast spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 11,1% na koniec 2013 roku do 1,3% na koniec 2014 roku. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 6,9% koniec 2013 roku do 8,1% koniec 2014 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 95,8% sumy bilansowej (99,8% na koniec 2013 roku), który w wartościach bezwzględnych obniżył się o kwotę 23.183 tys. zł na koniec 2014 roku wobec stanu na koniec 2013 roku. Spadek spowodowany jest głównie obniżeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 22.928 tys. zł. Obniżył się również stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 1.851 tys. zł, natomiast wzrósł stan rezerw o kwotę 1.326 tys. zł na koniec 2014 roku względem 2013 roku. Na koniec 2014 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 63,5%, gdzie na koniec 2013 roku wynosił on 74,6%.

Kapitały własne Spółki wzrosły do kwoty 2.856 tys. zł na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 2014 rok.

W 2014 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 160 dni, co oznacza wydłużenie cyklu o 78 dni w stosunku do 2013 roku. Wydłużenie cyklu rotacji wynika z wzrostu udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych które stanowią 23% należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 114 dni i wyniósł on 218 dni. Na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących 62% zobowiązań ogółem.

Wskaźnik płynności bieżącej wynoszący na koniec 2014 roku 0,71 obrazuje syntetycznie zejście Spółki poniżej poziomu bezpieczeństwa. Niemniej jednak objęcie w I półroczu 2014 roku 49,31% akcji REMAK S.A. przez firmę ZARMEN Sp. z o.o. poprzez kontrolowaną spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o., udzielenie Spółce pożyczki w kwocie 15 mln zł z aktualnym terminem obowiązywania do 31.12.2015 roku oraz zabezpieczenie odpowiedniego poziomu kredytów bankowych przyczyniło się do znaczącej poprawy w sferze płynności Spółki na koniec okresu sprawozdawczego.

Powyższe jest podstawą do pozytywnej oceny sytuacji finansowej Spółki w kontekście możliwości kontynuowania działalności.

Potencjał finansowy i produkty Grupy Kapitałowej ZARMEN i jej zaangażowanie kapitałowe pozwalają pozytywnie ocenić przyszłość Spółki już w najbliższej perspektywie czasu. Możliwe zwiększenie dotychczasowego zakresu działania na projektach energetycznych w Polsce o udział w portfelu zleceń posiadanych przez Grupę ZARMEN będzie sprzyjać dywersyfikacji działalności i obniżeniu ryzyka.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn będących po stronie Spółki jak również zleciodawców przy założeniu wspomaganie się uzyskaną już pożyczką i kredytami bankowymi przy realnym zaangażowaniu w ich pozyskanie przez Grupę ZARMEN.

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, pomimo dużego udziału przychodów walutowych, gdyż wydatki w przeważającej części są również ponoszone bądź nominowane w walucie kontraktu.

Niedobór środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynoszący w 2014 roku 18.596 tys. zł został pokryty dodatnim strumieniem pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 3.732 tys. zł, przyrostem kapitałów obcych w wysokości 5.852 tys. zł, a także wykorzystaniem środków własnych Spółki w kwocie 9.012 tys. zł.

W 2014 roku Spółka z 3 podmiotami Grupy ZARMEN podpisała umowę o wielocelowy limit kredytowy na kwotę łączną 242 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.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z kredytu i pożyczki w łącznej wysokości 27.111 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2014 roku wynosiło 550,9 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	139,4	127,3	12,1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	411,5	342,6	68,9

Na dzień 31.12.2014 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 530 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywało 35 osób.

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 Westfalen i Mannheim w Niemczech.

Zadania te realizujemy opierając się na własnych opracowaniach technologii montażu.

Wobec zakończenia w 2014 roku projektów budowy kotłów na parametry nadkrytyczne w Unii Europejskiej Spółka większość przychodów w 2014 roku osiągnęła z zadań pozyskanych w kraju. Z uwagi na początkową fazę realizacji największych projektów przystąpiliśmy do pierwszego zadania w Koziencach, montując kocioł o mocy 1075 MW, który będzie kotłem o największej wydajności w Polsce. W tym roku zamierzamy zwiększyć swoje zaangażowanie na tym projekcie. W perspektywie lat 2015 – 2018 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla Spółki, a już realizowane i rozpoczynane projekty w Koziencach, Opolu, Jaworznie i Turowie pozwolą na sukcesywne zwiększanie przychodów w stosunku do 2014 roku, a także na

uzyskiwanie wyższych marż. Podstawą do takiej oceny jest przede wszystkim fakt, że projekty inwestycyjne w polskiej energetyce będą wykonywane bez użycie stali T-24, która była podstawowym problemem w projektach unijnych zarówno dla inwestorów z uwagi na opóźnienia w realizacjach lub nawet niedopuszczeniem ich do eksploatacji oraz dla firm wykonawczych, które na skutek trudności ze spawaniem poniosły ogromne straty.

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.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Plan nakładów inwestycyjnych na 2015 rok wynosi 1.500 tys. zł.

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

Przeprowadzone przez Bureau Veritas Certification w roku 2014 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 podwyższenia 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.

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 braku naliczania przez REMAK S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością zakwaterowań. W związku z tym Spółka złożyła w IV kwartale 2014 roku 539 odwołań od decyzji ZUS na łączną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu.

Spółka stoi na stanowisku, że ustalenia ZUS są sprzeczne z obowiązującymi przepisami w tym zakresie i uznaje je za bezpodstawne i naruszające podstawową zasadę zaufania obywateli do organów Państwa. Prawidłowość przyjętego przez Spółkę postępowania w tym zakresie była potwierdzona stanowiskiem ZUS z dnia 25 listopada 2010 roku wydanym na pisemne wystąpienie Spółki.

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

W 2014 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- otrzymanie z Alstom Power Nederland zamówień na prace dodatkowe w ramach kontraktów w Elektrowni STKW Eemshaven o łącznej wartości 667,53 tys. EUR (równowartość 2.823,04 tys. zł),
- zawarcie z SNC-Lavalin Polska Spółka z o.o. umowy na wykonanie montażu mechanicznego kotła HRSH w PKN Orlen we Włocławku o wartości 16.938,00 tys. zł,
- podpisanie z Alstom Boiler Deutschland GmbH zmiany do zamówienia na montaż pakietu 4 na budowie Mannheim zmniejszającej zakres prac REMAK S.A., całkowite zmniejszenie wartości kontraktu wynosi 1.627,00 tys. EUR (równowartość 6.768,60 tys. zł),
- zawarcie z Keppel Seghers Belgium NV kontraktu na wykonanie montażu urządzeń spalarni śmieci w Białymstoku o wartości 3.134,76 tys. zł,
- zawarcie z Integral Engineering und Umweltechnik GmbH umowy na wykonanie montażu urządzeń projektu pt. montaż kotła do utylizacji odpadów komunalnych w MZGOK w Koninie o wartości 4.380,0 tys. zł,
- zawarcie umowy z Rafako S.A. na wykonanie montażu dwóch linii technologicznych z przeznaczeniem dla Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego. Aktualna wartość umowy: 15.346,82 tys. zł,
- zawarcie umowy z Polimex – Mostostal S.A. na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice o wartości 57.910,00 tys. zł,
- zawarcie umowy z Rafako S.A. na wykonanie montażu części ciśnieniowej i paleniskowej oraz montażu mechanicznego kotła w Synthos Oświęcim o wartości 10.368,00 tys. zł.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym za 2014 rok umowami o największej wartości były umowy z bankiem o udzielenie kredytów i gwarancji bankowych 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.

W 2014 roku nastąpiła sprzedaż posiadanych udziałów w Remak-Rozruch S.A. Emitent w 2014 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 2014 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z podmiotem dominującym oraz w konsorcjum z podmiotem dominującym zawarł znaczącą umowę na prace w PKN Orlen we Włocławku. Obie umowy nie odbiegały od istniejących w momencie ich zawierania warunków rynkowych. Poza wyżej wymienionymi w 2014 roku nie zawarto istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi, ani 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 2014 roku umowami o największej wartości były:

- umowa pożyczki do wysokości 15.000 tys. zł zawarta z Zarmen Sp. z o.o. na okres do 31.12.2014 przeznaczona na spłatę przeterminowanych zobowiązań z przedłużonym w drodze aneksu terminem obowiązywania do 31.12.2015 roku, zabezpieczeniem pożyczki jest wpis na hipotekę do wysokości 15 mln zł i akt poddania się egzekucji,
- umowa z Bankiem Pekao S.A. wraz z aneksem o udzielenie kredytu zaliczka do 8.000 tys. zł na okres do 30.11.2014 roku, zabezpieczeniem kredytu były przepływy pieniężne z kontraktów,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł przedłużające ważność umowy do 30.11.2014 roku,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji ustalające limit jej wykorzystania do 14.000 tys. zł i zmieniające okres jej obowiązywania do 30.11.2014 roku,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji ustalające limit jej wykorzystania do 6.000 tys. EUR i zmieniające okres jej obowiązywania do 30.11.2014 roku,
- umowa o wielocelowy limit kredytowy umbrella do kwoty 242.500 tys. zł zawarta wraz z trzema podmiotami grupy kapitałowej Zarmen i Bankiem PEKAO S.A. na okres do 31.10.2015. W ramach tej umowy Bank ustalił łączny limit na gwarancje na poziomie 160.000 tys. zł dla wszystkich podmiotów oraz ustalił sublimity kredytowe dla Remak S.A. w wysokości:
 - dla kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 20.000 tys. zł,
 - dla kredytu obrotowego do kwoty 30.000 tys. 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 28.178 tys. zł, cesje wierzytelności, pełnomocnictwo do konta, akt poddania się egzekucji i weksel własny.

Oprocentowanie pożyczki ustalone jest na warunkach rynkowych i jest stałe w skali roku natomiast oprocentowanie pozostałych umów jest zmienne i zależne jest od stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę Banku. Warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów czy gwarancji.

Według stanu na 31.12.2014 roku łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania i zwrotu zaliczki przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Mostostal Warszawa S.A.- poręczenie do wartości 327.457 tys. zł z tytułu umowy realizacji gwarancji udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 76.826 tys. EUR, poręczenie ważne do 14.07.2019 roku,
- Alstom Boiler Deutschland GmbH – trzy gwarancje na łączną wartość 17.771 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,
- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. - gwarancja na wartość 3.827 tys. zł, z terminem ważności do 16.07.2015 roku,
- Alstom Power Ltd. – jedna gwarancja na wartość 5.180 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- RAFAKO S.A.- cztery gwarancje na łączną wartość 4.038 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 10.02.2017 roku,
- ALSTOM Power Sp. z o.o.- cztery gwarancje na łączną wartość 3.256 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 22.08.2016 roku,
- IHI Corporation - jedna gwarancja na wartość 1.249 tys. zł z okresem ważności do 31.01.2015 roku,
- SNC Lavalin Sp. z o.o. - jedna gwarancja na wartość 1.694 tys. zł z okresem ważności do 30.03.2016 roku,
- Grupa Azoty S.A. - sześć gwarancji na łączną wartość 795 tys. zł z najdłuższym okresem ważności do 06.11.2017 roku.

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych w 2014 roku.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2014 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 2014 roku ani w latach wcześniejszych.

13.2 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 16 lutego 2015 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....
Adam Rogala

prezes

.....
Aleksandra Kowalska

wiceprezes

.....
Waldemar Binkowski

wiceprezes