

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2012 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 2012 roku Spółka realizowała kontrakty pozyskane w latach ubiegłych jak również i w ostatnim okresie. Spółka osiągnęła najwyższy w swej dotychczasowej działalności poziom przychodów, będący efektem wejścia w kluczową fazę realizacji największego w historii Spółki kontraktu w Eemshaven w Holandii.

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

W 2012 roku utworzony został Zakład w Słowenii do obsługi kontraktu w Sostanj. Dodatkowo Spółka realizuje swoje zadania poprzez Zakłady w Niemczech i w Holandii. Zakłady te sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta. Zakład w Wielkiej Brytanii został zlikwidowany w 2012 roku.

W perspektywie bieżącego roku zasadnicze znaczenie dla wyników Spółki będzie miała realizacja kontraktu Sostanj w Słowenii. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2013 wypełniony jest w 86,9% przy założonej w stosunku do ubiegłego roku obniżce przychodów. W celu pozyskania kolejnych zleceń do realizacji w 2013 roku i na lata następne Spółka aktywnie uczestniczy w przetargach.

Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy z obecnością na rynkach Unii Europejskiej, a także na rynku krajowym. 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 2012 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 410.885 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 16,2%, Zakładu Holandia 65,7%, a Zakładu Słowenia 4,4%

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2012 roku i w 2011 roku przedstawia się następująco:

	2012 rok		2011 rok	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	410.885	100,00%	232.442	100,00%
- usługi przemysłowe	403.159	98,12%	226.631	97,50%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	4.906	1,19%	3.182	1,37%
- pozostała sprzedaż	2.820	0,69%	2.629	1,13%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	410.885	100,00%	232.442	100,00%
- kraj	53.924	13,12%	78.776	33,89%
- eksport	356.961	86,88%	153.666	66,11%

W 2012 roku nastąpił 76,8% wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do 2011 roku na co główny wpływ miało wejście w kluczową fazę realizacji największego w historii Spółki kontraktu w Eemshaven (stanowił on 65,7% przychodów ze sprzedaży). Struktura terytorialna przychodów za 2012 rok wskazuje wzrost udziału sprzedaży z eksportu względem 2011 roku. Na wysoki udział eksportu w strukturze przychodów Spółki wpływ miała relatywnie mniejsza ilość inwestycji modernizacyjnych w kraju w stosunku do inwestycji prowadzonych w Unii Europejskiej.

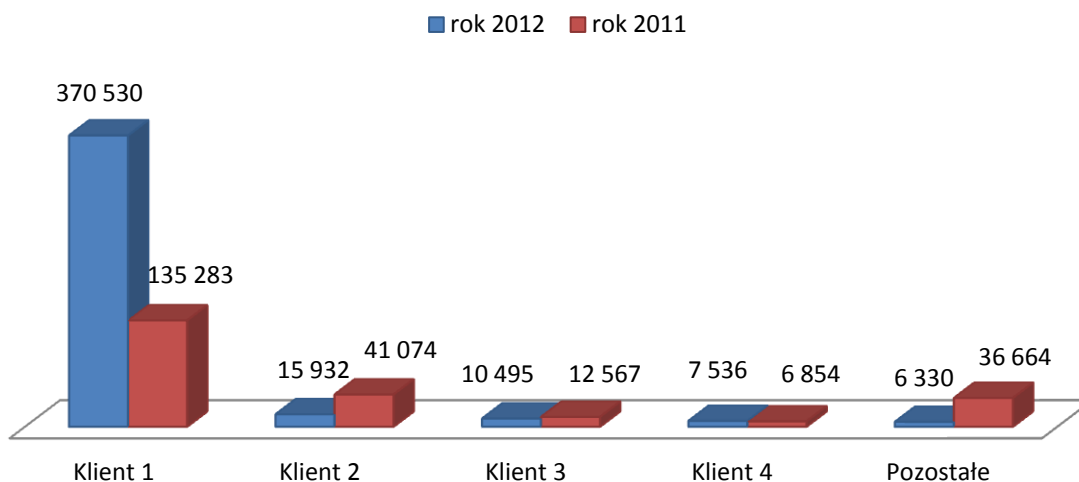
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	410.885	100,0	232.442	100,0
Holandia	269.708	65,7	82.193	35,4
Niemcy	69.030	16,8	71.473	30,7
Polska	53.924	13,1	78.776	33,9
Słowenia	18.223	4,4	0	0

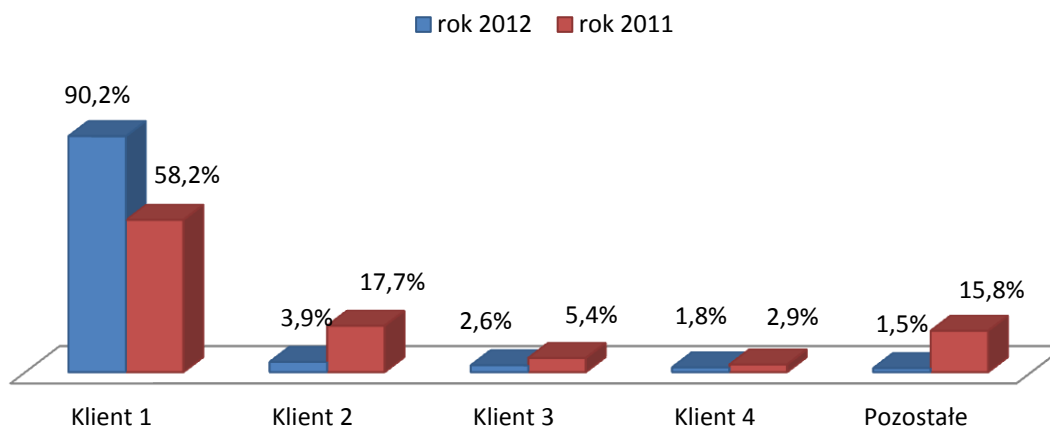
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2012 rok i okres porównywalny 2011 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2012 Spółka 13,1% przychodów osiągnęła w kraju. Największe realizowane w tym okresie kontrakty krajowe to:

- kontrakt realizowany na zlecenie Foster Wheeler EP na montaż kotła CFB do spalania biomasy w Elektrowni Połaniec,
- kontrakt realizowany na zlecenie Rafako S.A. na montaż części ciśnieniowej, instalacji paleniskowej i urządzeń pomocniczych kotła OFz-201 w Elektrowni Jaworzno III-Elektrownia II.
- kontrakt na montaż młynów, systemu nawęglania i systemu odzulfiania kotła 858 MW w Elektrowni Bełchatów – prace serwisowe,

Największy krajowy rynek zbytu to Elektrownia Połaniec gdzie przychody stanowiły 28% przychodów krajowych.

Poza granicami Polski uzyskano ponad 86,9% przychodów. Realizowano kontrakty zagraniczne w Niemczech, Holandii i Słowenii.

Największe realizowane kontrakty zagraniczne to:

- w Niemczech
 - montaż części ciśnieniowych 2 bloków energetycznych o mocy 800 MW każdy dla projektu STKW Westfalen w Hamm Uentrop realizowany w konsorcjum z Polimex-Mostostal SA, udział Remak w konsorcjum wynosi 53%,
 - prace montażowe na bloku 9 pakiet 1 i 2 w Elektrowni GKM Mannheim.
- w Holandii
 - montaż konstrukcji stalowej dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven,
 - montaż części ciśnieniowej dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven.
- w Słowenii
 - montaż części ciśnieniowe i rurociągów kotła 600 MW dla TEŠ Sostanj w Słowenii.

Spółka montuje dostawy gotowych elementów kotłów i urządzeń kotłowych i towarzyszących, dostarczane przez Zleceniodawców. Głównymi dostawcami były firmy: Alstom Power System Nederland BV, Alstom Power Systems GmbH, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH, Foster Wheeler Energia Polska, 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 2012 roku 5,0% 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	2012 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2011 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-0,8%	-8,9
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-3,8%	-6,6
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-3,6%	-5,9
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,5%	-7,7
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,4%	-7,0
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100,8%	8,9
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,1%	-2,2
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,16	-14,7
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74	-30,8
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70	27,8

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

W 2012 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 76,8% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2011 roku i wyniosły 410.885 tys. zł. Na wzrost poziomu przychodów wpływ miała realizacja największego kontraktu Spółki w Eemshaven. Na spadek rentowności sprzedaży zasadniczy wpływ miały rodzaj i wielkość aktualnie realizowanych kontraktów. W 2011 roku udział kontraktów wykonywanych z użyciem stali T24 stanowił 33% wartości przychodów, a w 2012 roku aż 65% przy znaczącym wzroście przychodów. Prace spawalnicze z zastosowaniem stali T24 na skutek podwyższonych wymagań jakościowych znacząco wydłużających czas prac spawalniczych przełożyły się na spadek wydajności pracy i obniżkę marży brutto. W przychodach operacyjnych Spółki ujęta została wartość roszczenia zgłoszonego Zleceniodawcy odpowiadająca kwocie wypłat dodatkowych wynagrodzeń jako skutku zawartej umowy ze związkiem zawodowym FNV w Holandii w wysokości 533 tys. EUR. Podstawą zgłoszenia roszczeń jest fakt, że zdarzenie to było niemożliwe do przewidzenia na etapie zawierania kontraktu i ugoda ta zastąpiła wyrok Sądu w Groningen z dnia 05.10.2012 roku nakładający na Spółkę obowiązek dokonania wypłat ponad minimalne warunki wynagrodzeń określone w dyrektywie 96/71/WE o delegowaniu.

Koszty ogólnego zarządu wzrosły wartościowo o 1,3% w stosunku do 2011 roku, nastąpił natomiast spadek udziału tych kosztów w sprzedaży do 3,1% w 2012 roku z 5,3% w roku ubiegłym.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano dodatni wynik w wysokości 879 tys. zł na skutek rozwiązania rezerw.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł -14.716 tys. zł. i wobec 5.436 tys. zł w 2011 roku. Działalność finansowa Spółki zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -3.786 tys. zł., na co zasadniczy wpływ miały odsetki od kredytu w wysokości 902 tys. zł i nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 2.671 tys. zł. Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na pogorszenie wyniku brutto do kwoty -18.502 tys. zł.

Strata netto za 2012 rok wyniosła -17.962 tys. zł w stosunku do 6.104 tys. zł zysku netto uzyskanego w 2011 roku. Rentowność netto obniżyła się z 2,6% w 2011 roku do -4,4% w 2012 roku. Renegocjacje warunków umów ze Zleceniodawcami w 2012 roku zapewniły pokrycie tylko części zwiększonych wydatków na kontraktach obciążonych trudnościami.

Na wynik 2012 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2012 roku 130.000 tys. zł co stanowi obniżkę o 21,4% w stosunku do 31.12.2011 roku. Majątek trwały Spółki pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do stanu na koniec 2011 roku i wyniósł 28.143 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 17,0% na koniec 2011 roku do 21,6% na koniec 2012 roku.

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 35.486 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2012 roku stanowił 78,4% (83,0% na koniec 2011 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 58,8% na koniec 2011 roku do 42,3% na koniec 2012 roku. Natomiast wzrósł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 7,4% na koniec 2011 roku do 21,9% na koniec 2012 roku. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej spadł z 15,1% koniec 2011 roku do 13,4% koniec 2012 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 76,5% sumy bilansowej (70,6% na koniec 2011 roku), który w wartościach bezwzględnych obniżył się o kwotę 17.396 tys. zł na koniec 2012 roku wobec stanu na koniec 2011 roku. Spadek spowodowany jest głównie obniżeniem stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 27.572 tys. zł, co przełożyło się na spadek ich udziału w sumie bilansowej do 16,2% na koniec 2012 roku w stosunku do 29,4% na koniec 2011 roku. Wzrósł natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w ogólnej sumie bilansowej z 38,5% na koniec 2011 roku do 56,1% na koniec 2012 roku w wyniku wzrostu ich stanu o 9.249 tys. zł w stosunku do stanu na 31.12.2011 roku.

Kapitały własne Spółki obniżyły się o kwotę 17.987 tys. zł na co zasadniczy wpływ miała strata netto wykazana za 2012 rok.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym Spółki. Aktywa obrotowe finansowane były w 2% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

W 2012 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 74 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 33 dni w stosunku do 2011 roku. Skrócenie cyklu rotacji jest efektem spłaty przeterminowanych rozrachunków oraz umownych zmian terminów płatności. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 16 dni i wyniósł on 70 dni.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,16 jednak jej sytuacja finansowa znacznie się pogorszyła w stosunku do 2011 roku. Wysokość wskaźnika płynności i dodatni kapitał pracujący pozwalają Spółce regulować zobowiązania bieżące.

Sytuacja finansowa Spółki pomimo stanu środków pieniężnych na koniec roku, dodatniego wskaźnika płynności finansowej oraz struktury wierzytelności z uwagi na brak kapitału obrotowego jest trudna. W celu zapewnienia bieżącej płynności Spółka na bieżąco monitoruje wierzytelności oraz podejmując współpracę monitoruje wypłacalność kontrahentów. System rozliczeń ze zleceniodawcami zapewnia finansowanie wydatków jak również generowanie dodatnich przepływów pieniężnych.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Spółki jak również zleceniodawców przy założeniu wspomagania się kredytami bankowymi.

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.

Środki pieniężne z działalności operacyjnej za 2012 rok wyniosły 8.463 tys. zł. Zadecydowały o tym wpływy ze spłat należności na kwotę 42.124 tys. zł przewyższające stratę Spółki wynoszącą 17.962 tys. zł. oraz wydatki związane z ze zmianą stanu rozliczeń międzyokresowych – kwota 20.686 tys. zł. Wydatki na zakupy inwestycyjne wyniosły 4.411 tys. zł.

Spółka zwiększyła zaangażowanie kredytowe, co przełożyło się na dodatni strumień przepływów pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 12.228 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 28.434 tys. zł.

W 2012 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych oraz nowe umowy na łączną kwotę 31 mln zł.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z kredytu w wysokości 17.071 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2012 roku wynosiło 1.240 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	198,5	138,4	60,1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	1.041,9	274,0	767,9

Na dzień 31.12.2012 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 1.107 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 54 osoby.

W ostatnich latach działalności Spółka nasza utrzymuje pozycję lidera wśród polskich firm świadczących usługi inwestycyjne i modernizacyjne w energetyce. Opinię tę uzasadnia duża ilość prowadzonych prac w tym realizacja montażu największych kotłów energetycznych w Westfalen, Eemshaven i Sostanj. Powyższe zadania realizujemy w oparciu o własne opracowania technologiczne i organizacyjne. Sukcesy realizacyjne zostały osiągnięte wysokim kosztem, który wygenerował stratę w wysokości 17.962 tys. zł głównie za sprawą kontraktów z użyciem stali T-24. Na korzyść Spółki przemawia fakt, że pomimo tak wysokich kosztów wywiązaliśmy się ze zobowiązań wobec kontrahentów uzyskując referencje do dalszych tego typu prac. Wobec przewidywanych projektów inwestycyjnych w najbliższych latach w Polsce istnieją potencjalne możliwości rozwoju Spółki w długim horyzoncie czasu. Obecnie jednak

w perspektywie lat 2013 – 2014 z uwagi na brak nowych projektów energetycznych w krajach będących tradycyjnym rynkiem naszych usług jak Niemcy i Holandia oraz przesunięciem w czasie polskich przedsięwzięć inwestycyjnych należy spodziewać się zmniejszonych w stosunku do lat poprzednich przychodów ze sprzedaży.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego oraz sprzętu dźwigowego nowszej generacji od posiadanych, niezbędnych w realizacji usług. Źródłem ich finansowania będą środki własne. W 2012 roku nakłady na inwestycje wyniosły 2.872 tys. zł. W 2013 roku plan nakładów inwestycyjnych wynosi 2.050 tys. zł.

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

Przeprowadzone przez TÜV THÜRINGEN oraz Bureau Veritas Certification w roku 2012 zewnętrzne audyty kontrolne potwierdziły 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 oraz BHP i Ochrony Środowiska dla Systemu Zarządzania według listy kontrolnej SCC:2006 (standard SCC**). W grudniu 2012 roku rozpoczęty też został proces recertyfikacji systemu jakości w zakresie montażu kotłów energetycznych (stempel „A”) i wytwarzania rurociągów zewnętrznych (stempel "PP") zgodnie z wymogami ASME.

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:

- 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,
- dostępność produktów bankowych – kredytów i gwarancji - zabezpieczających wykonanie kontraktów.

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

- a) kontynuowanie programu inwestycji energetycznych w Unii Europejskiej oraz prawno-regulacyjna polityka unijna wobec rynku energetycznego,
- b) ryzyko istotnych zmian kursów walut,

- c) niezmiennosc dyrektyw europejskich w tym zwlaszcza w zakresie swobody swiadczenia uslug i delegowania pracownikow,
- d) konkurencja cenowa firm z Unii Europejskiej,
- e) kryzys gospodarczy mogacy wplynac na zmianę strategii inwestycyjnych w energetyce.

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

W 2012 roku REMAK S.A. był stroną sporu sądowego w Holandii o przestrzeganie postanowień Układu Zbiorowego Metalektro w stosunku do pracowników REMAK S.A. zatrudnionych przy budowie elektrowni w Eemshaven w Holandii. W dniu 05.10.2012 roku Sąd Rejonowy w Groningen wydał wyrok uznający roszczenia związku zawodowego. Na skutek apelacji złożonej przez REMAK S.A. w dniu 08.01.2013 roku przed Sądem Apelacyjnym w Leeuwarden została zawarta ugoda sądowa pomiędzy stronami. Sąd unieważnił wyrok Sądu Rejonowego w Groningen i postanowił, że strony obowiązują postanowienia zawarte w umowie ugodowej.

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

W 2012 roku Spółka podpisała następujące znaczące umowy handlowe:

- z Alstom Boiler Deutschland GmbH aneks zmniejszający wartość kontraktu w Sostanj, Słowenia z 36.400,00 tys. EUR na 26.406,00 tys. EUR (równowartość 111.134,93 tys. zł); zmiana spowodowana jest wyłączeniem pakietów 3 - 5 na kwotę 9.994,00 tys. EUR i ujęciem ich jako opcje możliwe do uzyskania w terminie późniejszym; zmiany wprowadzone aneksem są efektem zmienionych terminów realizacji,
- z Alstom Power Systems Nederland aneks do kontraktu na montaż konstrukcji drugorzędowej dla bloku A w Elektrowni Eemshaven, Holandia; aneks podnosi wartość dotychczasowego zamówienia o kwotę 5.503,10 tys. zł (równowartość 1.314,73 tys. EUR)
- z Alstom Power Systems Nederland aneks do kontraktu na montaż konstrukcji drugorzędowej dla bloku B w Elektrowni Eemshaven, Holandia; aneks podnosi wartość dotychczasowego zamówienia o kwotę 5.680,59 tys. zł (równowartość 1.314,73 tys. EUR)
- z Alstom Power Systems Nederland otrzymano dodatkowe zlecenia w ramach kontraktów w Elektrowni Eemshaven w Holandii na kwotę 2.622,02 tys. EUR (równowartość 10.905,78 tys. zł) i następnie na kwotę 3.549,77 tys. EUR (równowartość 14.518,54 tys. PLN); łącznie otrzymano dodatkowe zlecenia o wartości 6.171,79 EUR (25.424,32 PLN)
- z Alstom Power System Nederland na wykonanie badań nieniszczących części ciśnieniowej Bloku A i B w Elektrowni Eemshaven w Holandii na łączną kwotę 4.542,27 tys. EUR (równowartość 18.626,95 tys. PLN)
- Alstom Boiler Deutschland GmbH na wykonanie montażu części ciśnieniowej dla nowego bloku opalanego węglem kamiennym w Elektrowni GKM Mannheim, Niemcy o łącznej wartości 8.500 tys. EUR (równowartość 35.165 tys. zł)

- z Rafako S.A. podpisano umowy na łączną kwotę 1.532,38 tys. zł; umową o największej wartości jest aneks do kontraktu na montaż części ciśnieniowej, instalacji paleniskowej i urządzeń pomocniczych kotła OFz-201 dla PKE SA Elektrownia Jaworzno III-Elektrownia II podpisany w dniu 09.03.2012 roku na kwotę 755,84 tys. zł
- z ZAK S.A., Kędzierzyn-Koźle podpisano umowy na łączną kwotę 6.924,98 tys. zł, umową o największej wartości jest umowa podpisana w dniu 23.05.2012 roku na remont kotła na Wydziale Ciepłym JB Energetyka o wartości 2.107,98 tys. zł

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym od 01.01.2012 do 31.12.2012 umowami o największej wartości były:

- umowa z Bankiem Pekao S.A. o udzielenie kredytu zaliczka do kwoty 2.000 tys. EUR na okres do 31.03.2013r i następnie aneks zwiększający tą kwotę do 4.000 EUR, oprocentowanie kredytu ustalone jest na poziomie stawki EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym odnawialny do kwoty 8.000 tys. EUR przedłużający ważność umowy do 31.03.2013 roku;
- umowa z Bankiem Pekao S.A. o kredyt obrotowy do kwoty 7.000 tys. zł. z przeznaczeniem na realizację nowego kontraktu w Sostanj i z możliwością wykorzystania do 31.03.2013 roku.;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 13.000 tys. zł wydłużający jej okres obowiązywania do 31.03.2013 roku i obniżający jej limit do 12.000 tys. zł;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 25.000 tys. EUR wydłużający jej okres obowiązywania do 31.03.2013 roku i podwyższający jej limit w okresie do 31.12.2012 roku do kwoty 27.000 tys. EUR;

Oprocentowanie kredytów w walucie polskiej ustalone jest na poziomie stawki WIBOR 1 M powiększonej o marżę banku.

Oprocentowanie gwarancji jest ustalane każdorazowo indywidualnie dla każdej gwarancji na bieżąco, w zależności od czasu trwania gwarancji udzielanej w ramach linii.

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 strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nie nastąpiła zmiana w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie.

Emitent w 2012 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 2012 roku nie zawarto znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

W 2012 roku Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A.

- umowę o kredyt zaliczka na okres do 31.03.2013 do kwoty 2.000 tys. EUR i w późniejszym terminie aneks zwiększający jego wartość do 4.000 tys. EUR, oprocentowanie kredytu wg stawki EURIBOR 1 M powiększonej o marżę banku;
- aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. na łączną kwotę 8.000 tys. zł., w którym termin obowiązywania umowy ustalono do 31.03.2013 roku. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1 M powiększonej o marżę banku.
- umowę z Bankiem Pekao S.A. o kredyt obrotowy do kwoty 7.000 tys. zł. z przeznaczeniem na realizację nowego kontraktu w Sostanj i z możliwością wykorzystania do 31.03.2013 roku, oprocentowanie kredytu ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1 M powiększoną o marżę banku.

W 2012 roku nadal funkcjonowała zawarta z Bankiem BOŚ S.A. umowa o linię wielocelową do kwoty 20.000 tys. zł ważna do 09.11.2014 roku. W ramach tej linii Spółka może korzystać z kredytu krótkoterminowego do kwoty 50 % limitu i odpowiednio do obrotów na koncie bankowym uzyskanych w minionym kwartale, a w pozostałej kwocie uzyskać gwarancje bankowe. Oprocentowanie kredytu ustalono w oparciu o stawkę WIBOR 1 M powiększoną o marżę banku. Oprocentowanie gwarancji ustalane jest indywidualnie w zależności od czasu trwania gwarancji.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub gwarancji.

W 2012 roku w ramach istniejących umów o udzielanie gwarancji z:

- Bank Pekao S.A. - Bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 71.547 tys. zł. z czego największa wartość na rzecz Alstom Power Nederland B.V. na łączną kwotę 28.316 tys. zł., Alstom Boiler Deutschland 39.514 tys. zł, IHI Corporation 1.284 tys. zł;
- Bank BOŚ S.A. - Bank udzielił gwarancji na łączną kwotę 3.728 tys. zł z czego najwyższa kwota dla Alstom Power Systems GmbH 2.308 tys. zł i dla Alstom Power Sp. z o.o. 1.309 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2012 roku łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- jednostki powiązanej Mostostal Warszawa S.A. - poręczenie spółki matki do wartości 299.809 tys. zł z tytułu umowy realizacji gwarancji udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 73.335 tys. EUR, poręczenie ważne do 14.07.2019 roku;
- Alstom Power Nederland B.V. – osiem gwarancji na wartość 56.280 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do lipca 2013 roku;
- Alstom Boiler Deutschland GmbH - pięć gwarancji na łączną wartość 39.170 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 22.07.2017;
- Alstom PS GmbH – cztery gwarancje na wartość 11.015 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 15.05.2013 roku;
- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. - cztery gwarancje na łączną wartość 9.152 tys. zł, najdłuższy termin ważności do 10.10.2014 roku;

- Alstom Power Ltd. – jedna gwarancja na wartość 4.751 tys. zł. z terminem ważności do 25.05.2016 roku.

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych w 2012 roku.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2012 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 2012 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 26 lutego 2013 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....
Adam Rogala

prezes

.....
Aleksandra Kowalska

wiceprezes

.....
Zbigniew Cudek

wiceprezes