

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2013 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 2013 roku Spółka realizowała kontrakty pozyskane w latach ubiegłych jak również i w ostatnim okresie. Głównym kontraktem mającym największy wpływ na przychody 2013 roku był kontrakt w Sostanj na Słowenii.

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 prowadzi prace organizacyjne i przygotowawcze związane z ofertacją dużych projektów energetycznych w Polsce oraz z wypełnieniem portfela zleceń na 2014 rok. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2014 wypełniony jest w 38,0% przy założonej w stosunku do ubiegłego roku obniżce przychodów. W celu pozyskania kolejnych zleceń do realizacji w 2014 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 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 262.967 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 23,9%, Zakładu Holandia 23,0%, a Zakładu Słowenia 44,7%

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2013 roku i w 2012 roku przedstawia się następująco:

	2013 rok		2012 rok	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	262.967	100,00%	408.661	100,00%
- usługi przemysłowe	256.872	97,68%	400.935	98,11%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	2.600	1,00%	4.906	1,20%
- pozostała sprzedaż	3.495	1,32%	2.820	0,69%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	262.967	100,00%	408.661	100,00%
- kraj	19.200	7,30%	53.924	13,20%
- eksport	243.767	92,70%	354.737	86,80%

W 2013 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do 2012 roku o 35,7% co związane jest z zakończeniem w 2012 roku głównych prac przy kontrakcie Eemshaven w Holandii i realizacją mniejszych wartościowo kontraktów w 2013 roku. Struktura terytorialna przychodów za 2012 rok wskazuje wzrost udziału sprzedaży z eksportu względem 2012 roku. Na wysoki udział eksportu w strukturze przychodów Spółki wpływ miała relatywnie mała ilość inwestycji modernizacyjnych w kraju w stosunku do inwestycji prowadzonych w Unii Europejskiej.

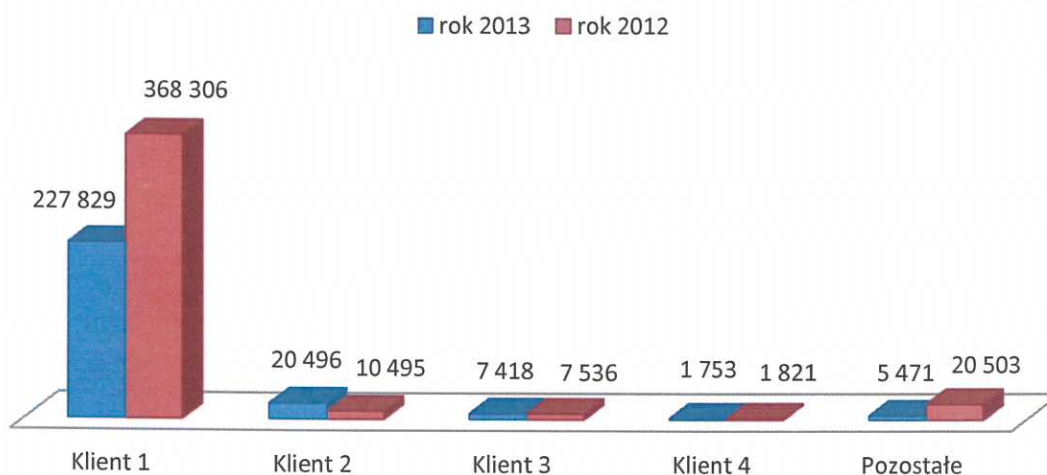
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	262.967	100,0	408.661	100,0
Słowenia	117.663	44,7	18.223	4,4
Niemcy	65.705	25,0	69.030	16,9
Holandia	60.399	23,0	267.484	65,5
Polska	19.200	7,3	53.924	13,2

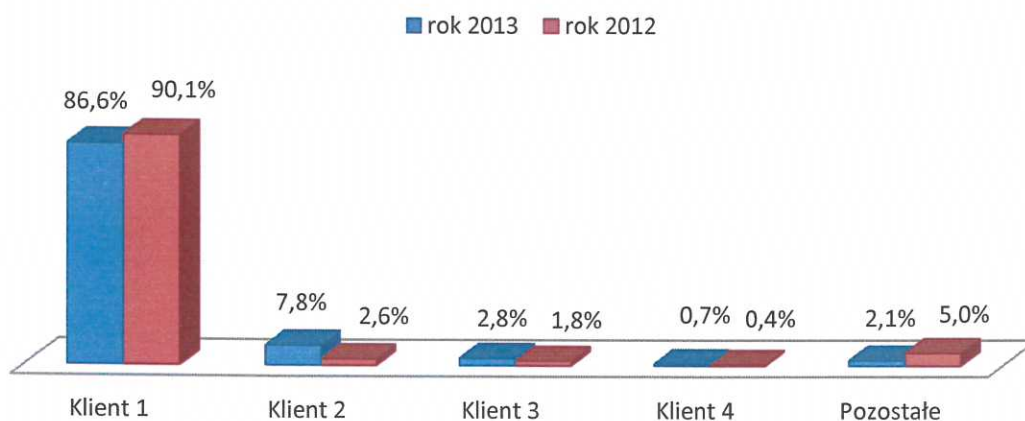
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2013 rok i okres porównywalny 2012 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2013 Spółka 7,3% przychodów osiągnęła w kraju. Największe realizowane w tym okresie kontrakty krajowe to:

- kontrakt na montaż młynów, systemu nawęglania i systemu odzuzłania kotła 858 MW w Elektrowni Bełchatów – prace serwisowe,
- kontrakt na montaż elektrofiltru nr 8 i 11 w Elektrowni Bełchatów,
- prace remontowo-warsztatowe na wydziałach Zakładów Azotowych Kędzierzyn.

Największy krajowy rynek zbytu to Elektrownia Bełchatów gdzie przychody stanowiły 35,8% przychodów krajowych.

Poza granicami Polski uzyskano ponad 92,7% 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% - faza końcowa
 - prace montażowe na bloku 9 pakiet 1, 2 i 4 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,
 - montaż elektrofiltra w Elektrowni STKW Eemshaven.
- w Słowenii
 - montaż części ciśnieniowe i rurociągów kotła 600 MW dla TEŠ Sostanj w Słowenii.

Największymi odbiorcami usług Spółki są:

- ALSTOM Boiler Deutschland GmbH – udział w przychodach 50,3%
- ALSTOM Power Systems Nederland - udział w przychodach 16,7%.

Spółka nie ma formalnych 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: Alstom Power System Nederland BV, ALSTOM Boiler Deutschland GmbH, Alstom Power Spółka z o.o.

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 2013 roku 4,9% 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	2013 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2012 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-8,8%	-7,5
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-12,8%	-8,4
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-12,0%	-7,9
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-12,0%	-6,9
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-10,7%	-5,8
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108,8%	7,5
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,0%	0,9
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,97	-16,4
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	82	10,8
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104	48,6

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

W 2013 roku przychody ze sprzedaży obniżyły się o 35,7% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w 2012 roku i wyniosły 262.967 tys. zł. Na spadek rentowności sprzedaży zasadniczy wpływ miały rodzaj i wielkość aktualnie realizowanych kontraktów. Nałożenie się niekorzystnych czynników uniemożliwiających osiągnięcie bezpiecznego poziomu marż wpłynęło na ujemny wynik na sprzedaży brutto. Głównym czynnikiem był wysoki udział kontraktów wykonywanych z użyciem stali T24, które odpowiadały za 75% wartości przychodów, gdzie w 2012 roku stanowiły one 65% 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. Wystąpiły trudności z pozyskaniem pracowników o tak wysokich i specjalistycznych kwalifikacjach. Stosowana była wielopoziomowa weryfikacja kwalifikacji przez Klienta i Inwestora w celu uzyskania prawa dostępu do wykonywania prac. Na etapie wykonawczym natomiast odbiory prac były poddawane bardzo rygorystycznym odbiorom generującym konieczność wykonywania dodatkowych napraw i badań. Zaostrzone stosowanie przepisów jakości i BHP w stosunku do występujących na wcześniejszych projektach przyczyniło się do dużej rotacji pracowników, wzrostu zatrudnienia i w konsekwencji wzrostu kosztów.

Koszty ogólnego zarządu obniżyły się wartościowo o 16,2% w stosunku do 2012 roku w wyniku działań restrukturyzacyjnych, nastąpił natomiast wzrost udziału tych kosztów w sprzedaży do 4,0% w 2013 roku z 3,1% w roku ubiegłym.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano dodatni wynik w wysokości 1.877 tys. zł głównie na skutek rozwiązania rezerw.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł -31.680 tys. zł wobec -16.940 tys. zł w 2012 roku. Działalność finansowa Spółki zamknęła się dodatnim wynikiem w wysokości 255 tys. zł., na co zasadniczy wpływ miało dyskonto rozrachunków długoterminowych i nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi łącznie w wysokości 908 tys. zł. Odsetki od kredytu wyniosły 799 tys. zł. Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na poprawę wyniku brutto do kwoty -31.425 tys. zł. Strata netto za 2013 rok wyniosła -28.226 tys. zł.

Na wynik 2013 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2013 roku 88.928 tys. zł co stanowi obniżkę o 30,4% w stosunku do 31.12.2012 roku. Majątek trwały Spółki pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do stanu na koniec 2012 roku i wyniósł 28.015 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 22,0% na koniec 2012 roku do 31,5% na koniec 2013 roku. Wartość rzeczowych aktywów trwałych obniżyła się względem 2012 roku o 2.340 tys. zł, natomiast wzrósł stan długoterminowych aktywów finansowych o 2.297 tys. zł głównie z powodu aktywa z tytułu straty podatkowej.

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 38.766 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2012 roku stanowił 68,5% (78,0% na koniec 2012 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 43,2% na koniec 2012 roku do 49,9% na koniec 2013 roku. Natomiast spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 22,3% na koniec 2012 roku do 11,1% na koniec 2013 roku. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej spadł z 12,0% koniec 2012 roku do 6,9% koniec 2013 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 99,8% sumy bilansowej (77,8% na koniec 2012 roku), który w wartościach bezwzględnych obniżył się o kwotę 10.614 tys. zł na koniec 2013 roku wobec stanu na koniec 2012 roku. Spadek spowodowany jest głównie obniżeniem stanu zobowiązań krótkoterminowych i rozliczeń międzyokresowych o kwotę odpowiednio 6.566 tys. zł i 2.850 tys. zł. Wzrósł natomiast ich udział w sumie bilansowej do 74,6% w przypadku zobowiązań krótkoterminowych i 20,4% w przypadku rozliczeń międzyokresowych.

Kapitały własne Spółki obniżyły się do kwoty 153 tys. zł na co zasadniczy wpływ miała strata netto wykazana za 2013 rok. Dane za 2012 rok w pozycji kapitały własne zostały skorygowane w wyniku błędu podstawowego. Korekta wpłynęła na pogłębienie straty netto na 2012 rok o kwotę 2.224 tys. zł.

Aktywa trwałe i obrotowe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem obcym.

W 2012 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 82 dni, co oznacza wydłużenie cyklu o 8 dni w stosunku do 2012 roku. Wydłużenie cyklu rotacji wynika z wzrostu udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych do ogólnego poziomu należności. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 35 dni i wyniósł on 104 dni, co wynikało z trudności płatniczych Spółki.

Płynność finansowa Spółki spadła w drugiej połowie 2013 roku poniżej poziomu bezpieczeństwa o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 0,97.

Pozytywna ocena sytuacji finansowej Spółki w kontekście możliwości kontynuowania działalności jest możliwa na skutek zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansowej. Rozpoczęte 27

stycznia 2014 roku zmiany właścicielskie zaskutkowały wpływem dodatkowych środków pieniężnych w postaci pożyczki udzielonej przez Zarmen Sp. z o.o. przejmującej pakiet 49,31% akcji od dotychczasowych akcjonariuszy to jest Mostostalu Warszawa SA i Mostostalu Płock SA pozwalając Spółce na odzyskanie płynności finansowej. 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. Wspólne działanie przyniesie efekt synergii dla obu podmiotów co powinno pozwolić Spółce wygenerować zysk finansowy w roku 2014 i w kolejnych latach oraz odbudować kapitały własne.

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 wspomagania 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 2013 roku 20.499 tys. zł oraz ujemny strumień pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 305 tys. zł zostały pokryte w kwocie 18.521 tys. zł ze środków własnych Spółki, a w kwocie 2.283 tys. zł. dodatnim strumieniem pieniądza z działalności finansowej.

W 2013 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych na kwotę 15 mln zł i 4 mln EUR.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z kredytu w wysokości 20.140 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek, natomiast w dniu 27.01.2014 roku została zawarta umowa pożyczki z Zarmen Sp. z o.o. na kwotę 15 mln zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2013 roku wynosiło 941,4 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	182,3	124,3	58,0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	759,1	256,4	502,7

Na dzień 31.12.2013 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 702 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywało 23 osoby.

W ostatnich latach działalności Spółka nasza utrzymuje nadal 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 Eemshaven, Sostanj i Mannheim. Powyższe zadania realizujemy w oparciu o własne opracowania technologiczne i organizacyjne. Sukcesy realizacyjne zostały osiągnięte wysokim kosztem, który wygenerował stratę w wysokości 28.226 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 rozpoczynających się projektów inwestycyjnych w Polsce istnieją potencjalne możliwości rozwoju Spółki w długim horyzoncie czasu. Obecnie jednak w perspektywie lat 2014 – 2015 z uwagi na początkową fazę realizacji nowych projektów energetycznych w Polsce należy spodziewać się zmniejszonych w stosunku do lat poprzednich przychodów ze sprzedaży. Wzrost przychodów do stanów realizowanych w latach ubiegłych nastąpi w okresie 2016-2017. Wobec zakończenia projektów inwestycyjnych w Niemczech i innych krajach Unii Europejskiej przewidujemy niewielki ich udział w przychodach następnych lat. Głównym obszarem aktywności w okresie 2014-2017 będzie Polska.

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 kredytowe. W 2013 roku nakłady na inwestycje wyniosły 655 tys. zł. Natomiast ze względu na spodziewany spadek przychodów w 2014 roku Spółka nie planuje nakładów inwestycyjnych na ten rok.

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 2013 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. Posiadanie tych certyfikatów pozwala spełniać najwyższe wymogi 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:

- brak spełnienia warunku zawieszającego wykonanie umowy inwestycyjnej zawartej pomiędzy Mostostal Warszawa SA, Mostostal Płock SA, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz Zarmen Sp. z o.o. w sprawie przeniesienia własności akcji Remak SA na rzecz spółki Zarmen Sp. z o.o., której realizacja jest uzależniona od zgody Organu Antymonopolowego. Brak udzielenia zgody na koncentrację spowodowałoby pogorszenie warunków działania Spółki w zakresie pogorszenia lub nawet utraty płynności finansowej bez wsparcia w uzyskaniu zewnętrznych źródeł finansowania, powodując też trudności z pozyskaniem nowych zleceń z powodu zbyt niskich kapitałów własnych,
- konkurencja cenowa na projektach inwestycyjnych mogąca przyczynić się do spadku przychodów lub marż na zleceniach,
- przesunięcie w czasie realizacji głównych projektów wpływające na poziom uzyskiwanych przychodów i płynność finansową

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.

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

W dniu 03.12.2013 roku w Groeningen w Holandii wszczęte zostało postępowanie przeciwko Remak SA wniesione przez jednego z podwykonawców o zapłatę wynagrodzenia za pracę i odszkodowanie. Spółka uznaje roszczenia podwykonawcy za bezpodstawne i stojące w oczywistej sprzeczności z zawartą umową. Pozew został skierowany przez podwykonawcę do sądu w Groeningen podczas gdy strony w pisemnej umowie zaznaczyły jako sąd właściwy dla rozstrzygnięcia sprawy sąd w Dusseldorfie. Fakt złożenia pozwu Spółka ocenia jako próbę wywarcia presji zmierzającej do nakłonienia Remak SA do zawarcia ugody,

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

W 2013 roku Spółka podpisała następujące znaczące umowy handlowe:

- z Alstom Boiler Deutschland GmbH – zleceniodawca, kontrakt na wykonanie montażu części ciśnieniowej pakiet 4 dla nowego bloku opalanego węglem kamiennym w Elektrowni GKM Mannheim, Niemcy; łączna wartość umowy wynosi 7.800,00 tys. EUR (równowartość 32.630,52 tys. zł),
- z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn SA, Kędzierzyn-Koźle – zleceniodawca, umowy na łączną kwotę 3.448,60 tys. zł; umowa o największej wartości to remont kotła parowego na Wydziale Ciepłym JB Energetyka o wartości 2.160,00 tys. zł,
- z Rafako SA – zleceniodawca, kontrakt na wykonanie montażu elektrofiltrow w Elektrowni Eemshaven w Holandii o wartości 3.878,00 tys. EUR (równowartość 16.365,94 tys. zł),
- z Alstom Boiler Deutschland GmbH – zleceniodawca, zlecenia na prace dodatkowe oraz prace związane z przyspieszeniem wykonania próby wodnej w ramach kontraktu w Sostanj w Słowenii, na łączną kwotę 841,07 tys. EUR (równowartość 3.579,42 tys. PLN),
- z Alstom Boiler Deutschland GmbH – zleceniodawca, zamówienia na prace dodatkowe związane z montażem części ciśnieniowej pakiet 1 i 2 kotła na bloku nr 9 w Elektrowni GKM Mannheim o łącznej wartości 1.166,93 tys. EUR (równowartość 5.014,87 tys. PLN),
- z Alstom Power Nederland – zleceniodawca, zamówienia na prace dodatkowe związane z montażem części ciśnieniowej i konstrukcji stalowej cz. 2 kotłów A i B w Elektrowni STKW Eemshaven o łącznej wartości 5.576,88 tys. EUR (równowartość 24.952,60 PLN).

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym za 2013 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 strukturze własności udziałów posiadanych przez Spółkę nie nastąpiła zmiana w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie.

Emitent w 2013 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 2013 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 2013 roku Spółka podpisała z Bankiem Pekao S.A.:

- aneks do umowy o kredyt zaliczka na okres do 31.03.2014 roku do kwoty 3.500 tys. EUR; oprocentowanie kredytu wg stawki EURIBOR 1M powiększonej o marżę banku,
- aneks do umowy kredytowej na łączną kwotę 8.000 tys. zł, w którym termin obowiązywania umowy ustalono do 31.03.2014 roku; oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększonej o marżę banku,
- aneks do umowy o kredyt obrotowy do kwoty 7.000 tys. zł z przeznaczeniem na realizację kontraktu w Sostanj i z możliwością wykorzystania do 31.12.2013 roku; oprocentowanie kredytu ustalone zostało w oparciu o stawkę WIBOR 1M powiększoną o marżę banku.
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 12.000 tys. zł wydłużający jej okres obowiązywania do 31.03.2014 roku i podwyższający jej limit wykorzystania do 16.000 tys. zł,
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 27.000 tys. EUR wydłużający jej okres obowiązywania do 31.03.2014 roku i obniżający jej limit do kwoty 23.000 tys. EUR.

Odpłatność za gwarancje jest ustalana każdorazowo indywidualnie dla każdej gwarancji w zależności od czasu jej trwania na warunkach określonych w umowach.

Z dniem 31.12.2013 roku w związku wygaśnięciem w tym roku wszystkich produktów udzielonych przez Bank BOŚ S.A. została rozwiązana za porozumieniem stron umowa o linię wielocelową do kwoty 20.000 tys. zł.

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

W 2013 roku w ramach istniejących umów o udzielanie gwarancji z Bank Pekao S.A. bank ten udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 24.042 tys. zł z czego największa wartość na rzecz, Alstom Boiler Deutschland 13.595 tys. zł, na rzecz Foster Wheeler Energia Polska 3.827 tys. zł, RAFAKO S.A. 1.641 tys. zł, Alstom Power Energia Polska Sp. z o.o. 1.947 tys. zł, pozostałe podmioty 3.032 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2013 roku łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania i zapłat i zwrotu zaliczki przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- jednostki powiązanej Mostostal Warszawa S.A. - poręczenie spółki matki do wartości 318.615 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 - sześć gwarancji na łączną wartość 46.885 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 31.03.2018 roku,
- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. - trzy gwarancje na łączną wartość 6.899 tys. zł, najdłuższy termin ważności do 16.07.2015 roku,
- Alstom Power Ltd. – jedna gwarancja na wartość 4.723 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2016 roku,
- RAFAKO S.A.- cztery gwarancje na wartość 3.129 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 10.02.2017 roku,
- Alstom Power Energia Polska Sp. z o.o. – cztery gwarancje na wartość 2.560 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 22.08.2016 roku,
- Energomontaż Południe S.A. na wartość 1.500 tys. zł z terminem ważności do 30.12.2014 roku
- IHI Corporation na wartość 1.240 tys. zł z terminem ważności do 1.240 tys. zł;
- pozostałe: Pak Serwis Sp. z o.o. 234 tys. zł, Grupa Azoty ZAK SA – 740 tys. zł, Tauron Wytwarzanie SA- 98 tys. zł, Ulma Costruccion S.A.- 450 tys. zł.

8. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji

Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych w 2013 roku.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2013 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

W dniu 27 stycznia 2014 roku Mostostal Warszawa SA i Mostostal Płock SA dokonały sprzedaży na rzecz MW Legal 33 Sp. z o.o. posiadanych przez nie akcji Emitenta odpowiednio 1.179.235 akcji i 300.050 akcji za pośrednictwem domu maklerskiego. Mostostal Warszawa SA posiada 100% udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o., która jest spółką celową. Sprzedaż akcji nastąpiła w wyniku umowy inwestycyjnej zawartej między Mostostal Warszawa SA, Mostostal Płock SA, MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz Zarmen Sp. z o.o. Przedmiotem umowy inwestycyjnej było uregulowanie:

1. Zasad, warunków i trybu nabycia akcji Remak SA przez MW Legal 33 Sp. z o.o.,
2. Zasad, warunków i trybu nabycia udziałów w MW Legal 33 Sp. z o.o. przez Zarmen Sp. z o.o.
3. Zasad dofinansowania Emitenta przez Zarmen Sp. z o.o.

Na podstawie tej umowy Mostostal Warszawa SA oraz Zarmen Sp. z o.o. podpisali warunkową umowę sprzedaży 100% udziałów w kapitale zakładowym MW Legal 33 Sp. z o.o. Warunkiem skuteczności umowy jest uzyskanie zgody Organu Antymonopolowego na przejęcie przez Zarmen Sp. z o.o. kontroli nad Emitentem.

13.1 Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie zostały przeprowadzone programy akcji pracowniczych w 2013 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”.

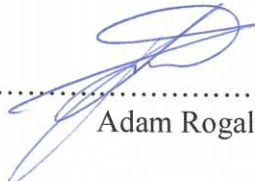
14. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

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, dnia²⁶..... lutego 2014 roku

Podpisy członków Zarządu:




.....
Adam Rogala

prezes



.....
Aleksandra Kowalska

wiceprezes



.....
Henryk Sołdoń

wiceprezes