

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2011 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 2011 roku Spółka realizowała duże kontrakty pozyskane w latach ubiegłych jak również i w ostatnim okresie. Spółka osiągnęła zakładany poziom przychodów, będący efektem przyjętego przez Zarząd Spółki planu pozyskiwania dużych zadań realizowanych w kraju i Europie.

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

W 2011 roku utworzony został Zakład w Holandii do obsługi kontraktu w Eemshaven. Dodatkowo Spółka realizuje swoje zadania poprzez Zakład w Niemczech. Zakład w Wielkiej Brytanii jest obecnie w fazie likwidacji. Zakłady te sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

W perspektywie bieżącego roku zasadnicze znaczenie dla wyników Spółki będzie miała realizacja kontraktu Eemshaven w Holandii oraz kontraktu Westfalen w Niemczech. Pozyskanie kolejnego dużego kontraktu w Słowenii pozwoliło na zamknięcie portfela zleceń na 2012 rok oraz zapewniło znaczący udział w portfelu roku następnego. Jest to istotne zwłaszcza wobec przesuwania czasu rozpoczęcia projektów inwestycyjnych w Polsce.

W celu pozyskania kolejnych zleceń na lata następne Spółka aktywnie uczestniczy w przetargach oraz prowadzi rozmowy ze zleceniodawcami.

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 2011 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 232.442 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 30,0%, a Zakładu Holandia 35,1%.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2011 roku i w 2010 roku przedstawia się następująco:

	2011 rok		2010 rok	
	tys. zł	tys. zł	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	232.442	100,00%	125.605	100,00%
- usługi przemysłowe	226.631	97,50%	118.589	94,42%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	3.182	1,37%	2.328	1,85%
- pozostała sprzedaż	2.629	1,13%	4.688	3,73%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	232.442	100,00%	125.605	100,00%
- kraj	78.776	33,89%	31.882	25,38%
- eksport	153.666	66,11%	93.723	74,62%

W 2011 roku nastąpił 85% wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do 2010 roku na co główny wpływ miało wejście w fazę realizacji zawieszonoego w 2010 roku kontraktu w Westfalen oraz rozpoczęcie prac na największym w historii Spółki kontrakcie w Eemshaven (łącznie stanowiły one 55,9% przychodów ze sprzedaży). Struktura przychodów za 2011 rok pozostała na poziomie zbliżonym do 2010 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.

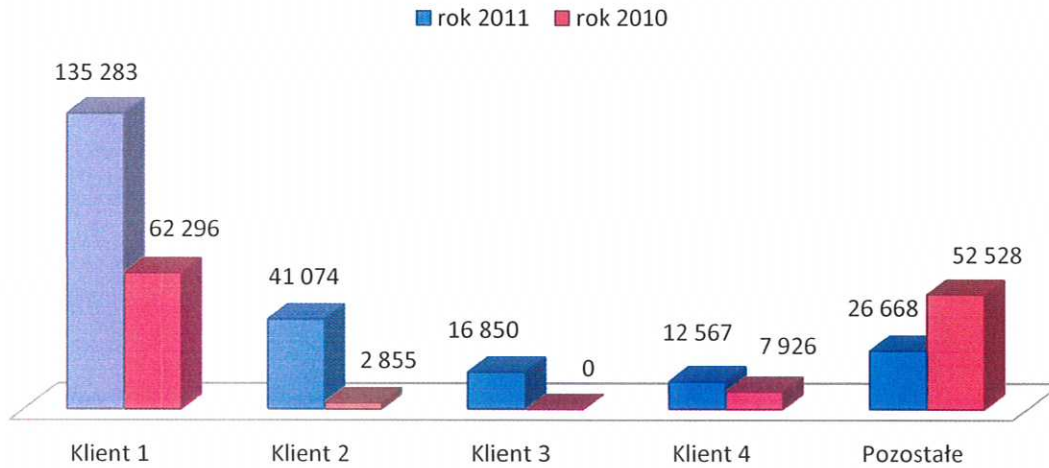
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2011 rok		2010 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	232.442	100,0	125.605	100,0
Holandia	82.193	35,4	0	0
Niemcy	71.473	30,7	74.999	59,7
Polska	78.776	33,9	31.882	25,4
Anglia	0	0	17.427	13,9
pozostałe	0	0	1.297	1,0

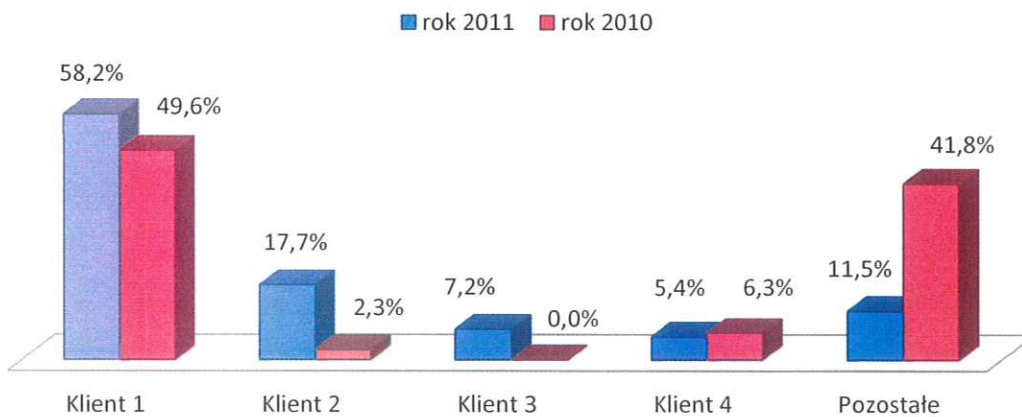
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2011 rok i okres porównywalny 2010 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2011 Spółka blisko 34% 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 Konin,
- kontrakt realizowany na zlecenie Foster Wheeler EP na montaż kotła CFB do spalania biomasy w Elektrowni Połaniec,
- kontrakt realizowany w konsorcjum z Polimex-Mostostal S.A. na montaż kotła 858 MW w Elektrowni Bełchatów – prace zakończone,
- kontrakt na montaż młynów, systemu nawęglania i systemu odżużlania kotła 858 MW w Elektrowni Bełchatów – etap końcowy,
- kontrakt realizowany na zlecenie Energomontaż Południe S.A. dotyczący modernizacji kotła nr 6 w Elektrowni Bełchatów,
- 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.

Największe krajowe rynki zbytu to Elektrownia Połaniec gdzie przychody stanowiły ponad 33% przychodów krajowych.

Poza granicami Polski uzyskano ponad 66% przychodów. Realizowano kontrakty zagraniczne w Niemczech i Holandii.

Największe realizowane kontrakty zagraniczne to:

- montaż 2 kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath, Niemcy, który jest realizowany przez konsorcjum spółek Polimex-Mostostal S.A. i REMAK S.A. – prace zakończone,
- montaż części ciśnieniowych 2 kotłów w Westfalen, Niemcy realizowany przez konsorcjum spółek Polimex-Mostostal S.A., REMAK S.A. i ZRE Sp. z o.o. - udział REMAK S.A. w konsorcjum wynosi 50%,
- montaż konstrukcji stalowej dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii,
- montaż części ciśnieniowej dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii.

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, 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 2011 roku 10,5% wielkości przychodów netto ze sprzedaży. 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	2011 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2010 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,1%	-4,7
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,8%	-0,6
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,3%	-2,0
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,2%	-1,1
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,6%	-0,6
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	91,9%	4,7
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,3%	-4,1
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,36	-19,0
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	107	-7,0
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	54	-10,0

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

W 2011 roku przychody ze sprzedaży stanowiły 185,1% przychodów ze sprzedaży w 2010 roku i wyniosły 232.442 tys. zł. Na wzrost poziomu przychodów wpływ miało wejście w fazę realizacji zawieszonego w 2010 roku kontraktu w Westfalen oraz rozpoczęcie prac na największym w historii Spółki kontrakcie w Eemshaven. Wzrost konkurencji przy pozyskiwaniu nowych kontraktów oraz spadek wydajności pracy na kontraktach wykonywanych z użyciem stali T24 na skutek podwyższonych wymagań jakościowych spawania znacząco wydłużających czas prac spawalniczych przełożyło się na spadek rentowności sprzedaży brutto z 12,8% w 2010 roku do 8,1% w 2011 roku. Koszty ogólnego zarządu wzrosły wartościowo o 5,0% w stosunku do 2010 roku, nastąpił natomiast spadek udziału tych kosztów w sprzedaży do 5,3% w 2011 roku z 9,4% w roku ubiegłym.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano ujemny wynik w wysokości -1.115 tys. zł głównie z tytułu odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 2.165 tys. zł.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 5.436 tys. zł. i stanowił 99,8% wyniku uzyskanego w 2010 roku.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się dodatnim wynikiem w wysokości 1.886 tys. zł., na co zasadniczy wpływ miała nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1.647 tys. zł. Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na podwyższenie wyniku brutto do kwoty 7.322 tys. zł.

Zysk netto za 2011 rok wyniósł 6.104 tys. zł i jest wyższy od osiągniętego w 2010 roku o prawie 50%. Rentowność netto obniżyła się z 3,3% w 2010 roku do 2,6% w 2011 roku.

Na wynik 2011 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2011 roku 165.383 tys. zł co stanowi wzrost o 125,4% w stosunku do 31.12.2010 roku. Majątek trwały Spółki wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2010 roku o 7.520 tys. zł, tj. o 36,6%. Natomiast spadł udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 28,0% na koniec 2010 roku do 17,0% na koniec 2011 roku.

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 84.503 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31 grudnia 2011 roku stanowił 83,0% (72,0% na koniec 2010 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 49,7% na koniec 2010 roku do 58,8% na koniec 2011 roku. Natomiast spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 9,7% na koniec 2010 roku do 7,4% na koniec 2011 roku. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 12,4% koniec 2010 roku do 15,1% koniec 2011 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 70,6% sumy bilansowej (42,7% na koniec 2010 roku), który w wartościach bezwzględnych wzrósł o kwotę 85.450 tys. zł na koniec 2011 roku wobec stanu na koniec 2010 roku. Wzrost spowodowany jest głównie przyrostem stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 47.470 tys. zł, co przełożyło się na wzrost ich udziału w sumie bilansowej do 38,5% na koniec 2011 roku w stosunku do 22,1% na koniec 2010 roku. Wzrósł też udział rozliczeń międzyokresowych w ogólnej sumie bilansowej z 16,7% na koniec 2010 roku do 29,4% na koniec 2011 roku.

Kapitały własne Spółki wzrosły o kwotę 6.573 tys. zł na co zasadniczy wpływ miał osiągnięty w 2011 roku zysk netto.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym Spółki. Aktywa obrotowe finansowane były w 15% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

W 2011 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 107 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 8 dni w stosunku do 2010 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań również uległ skróceniu o 6 dni i wyniósł on 54 dni. Skrócenie cyklu rotacji jest efektem spłaty przeterminowanych rozrachunków.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,36. Wysokość wskaźnika płynności i dodatni kapitał pracujący pozwalają Spółce regulować zobowiązania bieżące.

Sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra o czym świadczy stan środków pieniężnych na koniec roku, wskaźnik płynności finansowej oraz struktura wierzytelności. Spółka na bieżąco monitoruje wierzytelności oraz podejmując współpracę monitoruje wypłacalność kontrahentów. System rozliczeń ze zleceniodawcami zapewnia płynne 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.

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.

Stan wolnych środków pieniężnych wypracowanych na koniec 2011 roku oraz dodatnie przepływy z działalności operacyjnej wynoszące 8.407 tys. zł pozwoliły na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych w kwocie 7.236 tys. zł. Spółka zwiększyła zaangażowanie kredytowe, co przełożyło się na dodatni strumień przepływów pieniężnych z działalności finansowej w wysokości 3.661 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 12.132 tys. zł.

W 2011 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych na łączną kwotę 10.000 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z kredytu w wysokości 3.850 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2011 roku wynosiło 863,2 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	177,5	146,5	31,0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	685,7	427,4	258,3

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 1.195 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 50 osób.

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 Neurath, Westfalen i Eemshaven. Powyższe zadania realizujemy w oparciu o własne opracowania technologiczne i organizacyjne. Jako sukces 2011 roku można uznać uruchomienie montowanych przez REMAK S.A. dwóch kotłów do bloków energetycznych o mocy 1100 MW w Elektrowni Neurath, największych w Europie i jedynych będących w eksploatacji budowanych z zastosowaniem stali T24.

W najbliższych latach przewidujemy dalsze ugruntowanie swojej pozycji w związku z uzyskanymi kontraktami zapewniającymi przychody w dwóch najbliższych latach na poziomie znacząco wyższym niż w 2011 roku.

Wobec przewidywanego rozwoju rynku inwestycji w energetyce istnieją potencjalne perspektywy rozwoju Spółki w długim horyzoncie czasu.

Dobre perspektywy dla sektora budownictwa energetycznego i gorsza sytuacja w innych segmentach budownictwa na rynku europejskim wpłynęły na obserwowany od 2009 roku wzrost konkurencji. Wzrost konkurencji na rynku krajowym i odsuwanie w czasie realizacji planowanych projektów spowodowało spadek cen znacząco obniżając rentowność tych prac.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego oraz sprzętu dźwigowego nowszej generacji od posiadanych, niezbędne w realizacji usług. Źródłem ich finansowania będą środki własne. W 2012 roku nakłady na inwestycje są przewidywane w wysokości 2.000 tys. zł. W 2011 roku Spółka zrealizowała zakupy inwestycyjne w wysokości 8.193 tys. zł przekraczając założenia planowe.

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 2011 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 2011 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 oraz inne istotne dla rozwoju czynniki 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,
- ryzyko związane z problemami technicznymi dostawców projektów inwestycyjnych na skutek stosowania stali T24 do produkcji kotłów skutkujące zmniejszeniem wydajności pracy, a w konsekwencji rentowności kontraktów,
- dostępność produktów bankowych zabezpieczających wykonanie kontraktów,

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

- a) wdrożenie programu inwestycji energetycznych w Unii Europejskiej oraz prawnoregulacyjna polityka unijna wobec rynku energetycznego,
- b) ryzyko istotnych zmian kursów walut,
- c) niezmiennosc dyrektyw europejskich w tym zwłaszcza w zakresie swobody świadczenia usług,
- d) konkurencja cenowa firm z Unii Europejskiej,
- e) kryzys gospodarczy mogący wpłynąć na zmianę strategii inwestycyjnych w energetyce.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązania lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

Nie występują postępowania, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych 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 2011 roku Spółka podpisała następujące znaczące umowy handlowe:

- z Foster Wheeler Energia Polska jako zleceniodawcą, na wykonanie montażu kotła CFB do spalania biomasy w Elektrowni Połaniec o wartości 37.000,00 tys. zł,
- z IHI Corporation Tokio, Japonia jako zleceniodawcą, na montaż i spawanie rur łączących komory z płaszczynami grzewczymi kotła w Elektrowni STKW Lünen w Niemczech o wartości 6.824,97 tys. zł (równowartość 1.735,00 tys. EUR). Dodatkowo podpisane zostało także porozumienie zwiększające wartość prac objętych pierwotnym zakresem oraz rozszerzające zakres umowy o spawanie rur łączących przegrzewacze za łączną kwotą 4.995,61 tys. zł (równowartość 1.256,03 tys. EUR),
- z Rafako S.A. jako zleceniodawcą podpisana została umowa na wykonanie montażu części ciśnieniowej, instalacji paleniskowej i urządzeń pomocniczych kotła OFz-201 przeznaczonej dla PKE S.A. Elektrownia Jaworzno III-Elektrowni II, wartość umowy wynosi 10.250,00 tys. zł,
- z Mostostal Kielce jako zleceniobiorcą na wykonanie montażu części konstrukcji stalowej pakiet 2 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii, wartość kontraktu wynosi 41.503,27 tys. zł (równowartość 10.306,25 tys. EUR),
- z Elektrociepłownią Tychy S.A. jako zleceniodawcą i konsorcjum w składzie: Mostostal Warszawa S.A. (lider), REMAK S.A., Przedsiębiorstwo Remontowo-Budowlane Erbud Sp. z o.o. na wykonanie zadania pn. "Budowa instalacji podawania biomasy do przebudowanego kotła OF-135" o wartości 37,45 mln zł brutto; udział REMAK S.A. w realizacji zadania zostanie określony między Konsorcjantami w terminie późniejszym.
- z Alstom Power Sp. z o.o. Thermal Systems Poland – jako zleceniodawcą na wykonanie prac demontażowych i montażowych w ramach modernizacji elektrofiltrów bloków 7 - 12 w Elektrowni Bełchatów. Łączna wartość umowy wynosi 39.268,55 tys. zł.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, umowami o największej wartości była umowa:

- aneks do umowy z DZ Bank S.A. do umowy kredytu gwarancyjnego na kwotę 4 mln EUR przedłużający ważność umowy do 31.12.2011 roku,
- umowa z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 13 mln zł z okresem obowiązywania do 31.03.2012 roku,
- umowa z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 25 mln EUR z okresem obowiązywania do 31.03.2012 roku,
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym odnawialny do kwoty 8 mln zł przedłużający ważność umowy do 31.03.2012 roku,
- z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowa linii wielocelowej do kwoty 20.000 tys. zł na okres do 09.11.2014 roku. W ramach umowy Bank będzie wystawiać gwarancje na zabezpieczenie wykonywanych przez REMAK S.A. umów. Ponadto Spółka może korzystać z kredytu w rachunku bieżącym.

Oprocentowanie kredytów ustalone jest na poziomie jednomiesięczny WIBOR plus marża 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 2011 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.

REMAK S.A. zawarł wszystkie wymienione w pkt.4 umowy z podmiotami powiązanymi (Mostostal Warszawa S.A. i Mostostal Kielce S.A. – spółka pod wspólną kontrolą) na warunkach rynkowych.

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

W 2011 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. na łączną kwotę 8.000 tys. zł., w którym termin obowiązywania umowy ustalono do 31 marca 2012 roku. Oprocentowanie ustalone zostało w oparciu o jednomiesięczny WIBOR plus marża banku.

W 2011 roku została podpisana też z Bankiem BOŚ S.A. umowa o linię wielocelową ważną do 09.11.2014 roku. W ramach tej linii Spółka może korzystać z kredytu krótkoterminowego w rachunku bieżącym do kwoty 2.000 tys. zł oraz uzyskać gwarancje na łączną wartość do 18 mln zł. Oprocentowanie kredytu ustalono w oparciu o jednomiesięczny WIBOR plus marża banku. Oprocentowanie gwarancji ustalane jest indywidualnie w zależności od czasu trwania gwarancji.

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

W 2011 roku w ramach istniejących umów o udzielanie gwarancji z:

- Bank Pekao S.A. - Bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 57.988 tys. zł z czego największa wartość na rzecz Alstom Power Nederland B.V. na łączną kwotę 40.488 tys. zł i Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o. na kwotę 6.772 tys. zł;
- Bank BOŚ S.A. - Bank udzielił gwarancji na łączną kwotę 4.370 tys. zł z czego najwyższa kwota 1.344 tys. zł dla Rafako S.A.

Według stanu na 31.12.2011 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 323.907 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. - dwanaście gwarancji na wartość 64.781 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 03.07.2013 roku;
 - AE&E Inova GmbH - cztery gwarancje na wartość 6.050 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.11.2012 roku;
 - Alstom PS GmbH – pięć gwarancji na wartość 20.525 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 31.03.2013 roku;
 - Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. - pięć gwarancji na łączną wartość 12.609 tys. zł, najdłuższy termin ważności do 10.10.2014 roku;
 - Alstom Power Ltd. – jedna gwarancja na wartość 4.994 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 2011 roku.

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

Spółka nie publikowała prognozy wyników na 2011 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 2011 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 2012 roku

Podpisy członków Zarządu:



.....
Marek Brejwo

prezes



.....
Aleksandra Kowalska

wiceprezes



.....
Adam Rogala

wiceprezes



.....
Zbigniew Cudek

wiceprezes