

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA I PÓŁROCZE 2016 roku.**

W okresie 5 dekad swej działalności REMAK S.A. zmodernizował i zmontował kilkaset kotłów energetycznych, elektrofiltrów oraz kilkadziesiąt instalacji przemysłowych.

W tym czasie Spółka i jej pracownicy zdobyli ogromne doświadczenie zawodowe pozwalające podjąć się każdego, nawet najtrudniejszego zadania montażowego w energetyce. Jako jedna z niewielu firm w Polsce Spółka w pełni opanowała technologię montażu kotłów energetycznych na parametry nadkrytyczne i osiągnęła pozycję lidera w tej branży.

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

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

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

W I półroczu 2016 roku Spółka realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym głównie na prace w Elektrowni Kozienice i w Elektrowni Opole. Są to aktualnie największe kontrakty realizowane przez Spółkę. Intensywne prace Spółki nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przełożyły się na podpisanie w lipcu 2016 roku umowy na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno. Jest to kolejny duży kontrakt do realizacji w Polsce po podpisanych w latach ubiegłych umowach na prace w Elektrowni Kozienice i Opole. Spółka intensywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadają będzie w następnych latach.

Perspektywy rozwoju działalności Spółki w najbliższych latach wiążemy głównie z obecnością na rynku krajowym w związku z kontynuacją realizacji dużych projektów energetycznych. Spółka chcąc jednak uniezależnić się od wahań koniunktury w głównym obszarze swojej działalności oraz chcąc systematycznie zwiększać przychody planuje dywersyfikację działalności. Dywersyfikacja obejmowałaby głównie:

- oferowanie usług dostaw i montażu rurociągów w tym pozakotłowych,

- szerokie wejście z ofertą Spółki poza branżę energetyczną w tym do przemysłu chemicznego, petrochemii, koksowni,
- oferowanie prac remontowych w energetyce krajowej,
- oferowanie dostaw i montażu instalacji technologicznych między innymi stacji uzdatniania wody, instalacji nawęglania i odpopielania,
- w dalszej perspektywie wejście do energetyki jądrowej krajów Unii Europejskiej w pierwszej kolejności z usługami remontowymi rurociągów.

Uważamy, że prowadzone działania ofertowe wpłyną na pozyskanie następnych zamówień na najbliższe lata w tradycyjnych jak i nowych obszarach działalności Spółki.

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

Dane zawarte w półrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym, obrazują aktualną sytuację Spółki.

### **1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza.**

Remak S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

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

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

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

### **2. Opis organizacji grupy kapitałowej REMAK S.A.**

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast jest objęta sprawozdaniem skonsolidowanym grupy kapitałowej ZARMEN Sp. z o.o.

### 3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej emitenta.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

### 4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2016.

### 5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.

Stan posiadania akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na WZA na koniec poprzedniego raportu kwartalnego i na dzień przekazania raportu przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Na dzień przekazania niniejszego raportu półrocznego
1. ZARMEN Sp. z o.o.	1.548.594 akcji/głosów tj. 51,62% głosów na WZA	1.548.594 akcji/głosów tj. 51,62% głosów na WZA
2. Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	485,317 akcji/głosów tj. 16,18% głosów na WZA	485,317 akcji/głosów tj. 16,18% głosów na WZA
3. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów tj. 11,71 % głosów na WZA	351.278 akcji/głosów tj. 11,71 % głosów na WZA
4. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784 akcji/głosów tj. 7,89 % głosów na WZA	236.784 akcji/głosów tj. 7,89 % głosów na WZA

### 6. Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK S.A.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji REMAK SA.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

### 7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.

W 2014 roku w wyniku postępowania administracyjnego prowadzonego przez ZUS w Opolu została podważona prawidłowość naliczenia przez Remak S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością

zakwaterowań. W IV kwartale 2014 roku Spółka złożyła 539 odwołań od decyzji ZUS na łączną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Na zgodny wniosek stron postępowania Sąd Okręgowy w Opolu zawiesił 538 postępowań i prowadził postępowanie w jednej sprawie (Sygn. Akt VU 3801/14). Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 16.03.2015 roku oddalił odwołanie Spółki w tej sprawie. Spółka dnia 13.04.2015 roku złożyła do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu apelacje od tego wyroku. Dnia 20 października 2015 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił w całości wniesioną przez Spółkę apelację. Spółka 10 marca 2016 roku wniosła skargę do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 20.10.2015 roku. Spółka w I półroczu 2016 roku sukcesywnie występowała o podjęcie pozostałych postępowań zawieszonych na zgodny wniosek stron (Remak S.A. i ZUS Oddział Opole) w 2015 roku. Aktualnie prowadzonych jest 109 spraw z odwołania REMAK S.A. w Sądzie Okręgowym w Opolu. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Remak S.A. złożył również 32 apelacje do Sądu Apelacyjnego w Wrocławiu.

**8. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.**

W I półroczu 2016 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**9. Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.**

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów i pożyczek.

Według stanu na 30.06.2016 roku wartość zobowiązania warunkowego wobec podmiotu powiązanego tj. Zarmen Sp. z o.o. wynosiła 115.942 tys. zł z tytułu udzielonego przez Zarmen listu gwarancyjnego na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o. Zobowiązanie to ważne jest do 30.04.2019 roku.

Wobec pozostałych podmiotów wartość istniejących gwarancji wykonania, dobrego wykonania i zwrotu zaliczki z uwzględnieniem wyceny bilansowej gwarancji walutowych przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych występowała w przypadku:

- Mostostal Warszawa S.A. - poręczenie do wartości 333.357 tys. zł z tytułu umowy realizacji gwarancji udzielonej przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 75.326 tys. EUR, poręczenie ważne do 14.08.2019 roku,
- Alstom Boiler Deutschland GmbH – trzy gwarancje na łączną wartość 18.451 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,
- Alstom Power Nederland B.V. – jedna gwarancja na wartość 10.059 tys. zł, z terminem ważności do 04.02.2019 roku,
- Polimex-Mostostal S.A. - trzy gwarancje na wartość 9.599 tys. zł z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2016 roku,
- RAFAKO S.A. – pięć gwarancji na łączną wartość 6.792 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 15.11.2019 roku,

- GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.) - pięć gwarancji na łączną wartość 5.743 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 31.05.2019 roku,
- SNC Lavalin Sp. z o.o. - jedna gwarancja na wartość 1.840 tys. zł z okresem ważności do 30.08.2019 roku,
- Mostostal Power Development Sp. z o.o. - trzy gwarancje na wartość 26.747 tys. zł z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2019 roku.

**10. Inne informacje które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.**

W dniu 31 marca 2016 roku odbyło się Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy REMAK S.A., które podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku netto roku 2015 na pokrycie strat z lat ubiegłych. Pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w Informacji dodatkowej skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2016 roku.

W dniu 1 lipca 2016 roku podjęta została uchwała Zarządu w sprawie odwołania prokury łącznej z członkiem Zarządu udzielonej Panu Bogusławowi Mrzygłodowi. Związane jest to z zarządzeniem Sądu Rejonowego w Opolu Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 04.03.2015 roku o zwrocie wniosku w przedmiocie wpisania prokury niewłaściwej udzielonej Pani Annie Cebulka, z uwagi na treść uchwały składu 7 sędziów SN z dnia 30.01.2015 roku w świetle której nie dopuszczalny jest wpis do rejestru przedsiębiorców w Krajowym Rejestrze Sądowym jednego prokurenta z zastrzeżeniem, że może on działać tylko łącznie z członkiem zarządu. Jednocześnie w dniu 1 lipca 2016 roku podjęta została uchwała Zarządu w sprawie udzielenia Panu Bogusławowi Mrzygłodowi i Pani Annie Cebulka prokury łącznej. Zgodnie z uchwałą prokura łączna uprawnia Pana Bogusława Mrzygłoda i Panią Annę Cebulka do reprezentowania Spółki oraz podpisywania w imieniu Spółki dokumentów tylko łącznie z drugim prokurentem łącznym lub razem z jednym z Członków Zarządu.

W dniu 9 sierpnia 2016 roku Remak S.A. dokonał przedterminowej spłaty całej kwoty pożyczki w wysokości 15 mln zł wraz z należnymi odsetkami. Spłata pożyczki nastąpiła ze środków własnych Emitenta. W ocenie Zarządu Remak S.A. aktualna sytuacja finansowa pozwala na całkowitą spłatę pożyczki. Spłata została dokonana po dniu bilansowym i nie jest ujęta w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2016 roku.

Opole, dnia 11 sierpnia 2016 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Adam Rogala  
prezes

.....  
Gabriela Cebula  
wiceprezes

.....  
Waldemar Binkowski  
wiceprezes