

WPROWADZENIE

1) Nazwa (firma) i siedziba emitenta, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD).

Spółka decyzją Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 11 stycznia 2016 roku zmieniła siedzibę Spółki, która po otrzymaniu w dniu 4 lutego 2016 roku postanowienia sądu zmieniona została na jak poniżej. Zmiana siedziby Spółki skutkuje także zmianą właściwego sądu rejestrowego na jak poniżej.

Nazwa firmy: Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A.,
Siedziba: 00-867 Warszawa, ul. Chłodna 51,
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. St. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji w KRS: 21.06.2001r. numer KRS 0000021123

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD 2007:

3320Z instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
4221Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,
2511Z produkcja konstrukcji metalowych i ich części,
7120B pozostałe badania i analizy techniczne,
6820Z wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi.

Według klasyfikacji branżowej GPW w Warszawie spółka zaklasyfikowana jest do przemysłu elektromaszynowego.

2) Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

3) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za 2015 rok, od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz porównywalne dane finansowe za 2014 rok, tj. od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

4) Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej Emitenta.

W 2015 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W dniu 17 lutego 2015 roku Zarząd otrzymał od Rady Nadzorczej uchwałę w sprawie odwołania Pani Aleksandry Kowalskiej z pełnienia funkcji Członka Zarządu - Wiceprezesa Spółki z dniem 17 lutego 2015 roku.

W dniu 17 lutego 2015 roku Rada Nadzorcza Spółki powołała do Zarządu Spółki Panią Gabrieleę Cebulę powierzając jej z dniem 17 lutego 2015 roku funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki.

Aktualnie w skład Zarządu Spółki wchodzi:

Adam Rogala - Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny,
Waldemar Binkowski - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Realizacji,
Gabriela Cebula - Wiceprezes Zarządu Dyrektor ds. Ekonomiczno-Finansowych.

W 2015 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Aktualnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi: Tadeusz Chmielniak, Sebastian Durek, Katarzyna Podsiadło, Wojciech Nowak i Tadeusz Wenecki.

5) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok oraz porównywalne dane finansowe za 2014 rok zawierają dane łączne, tj. sprawozdania jednostkowe Emitenta oraz zakładów zagranicznych, sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

6) Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą, współnikiem jednostki współzależnej lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Emitent nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem w stosunku do pozostałych podmiotów, w których posiada udziały (akcje) i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie spółek, stąd nie jest to sprawozdanie po połączeniu spółek.

8) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Spółka podpisała w 2015 roku umowy o wartości 197 mln na realizację nowych projektów. Spółka intensywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadać będzie w następnych latach. Spółka posiada zabezpieczenie finansowe realizowanych projektów w postaci pozyskanej w 2014 roku pożyczki w kwocie 15 mln zł od głównego akcjonariusza oraz umowy z bankiem Pekao S.A. w postaci linii wielocelowej Umbrella. Umowa z bankiem Pekao S.A. zapewnia wystarczające limity kredytowe i gwarancyjne dla realizacji zadań Spółki. Wszystkie te działania wskazują na poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, co daje podstawy do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

9) Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok i sprawozdanie za 2014 rok nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Powyższe sprawozdania są w pełni porównywalne.

10) Wskazanie, czy dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach audytorów.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w danych porównywalnych za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, ponieważ nie wystąpiły zastrzeżenia w opiniach audytorów.

11) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późn. zm.),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami polskiej ustawy o rachunkowości, z zastosowaniem metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, a także rozliczenia podatku odroczonego.

Spółka prowadzi także działalność poprzez Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę:

I. ZASADY OGÓLNE

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. REMAK S.A. jako emitent papierów wartościowych sporządza sprawozdania finansowe w okresach kwartalnych, półrocznych i rocznych. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc kalendarzowy.

Księgi rachunkowe prowadzi się techniką komputerową na podstawie Zasad (Polityki) Rachunkowości w siedzibie Spółki.

II. ZASADY WYCENY

- **Wartości niematerialne i prawne** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową, w równych ratach co miesiąc, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość ta została przyjęta do użytkowania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art.31 ust.2 oraz art.32 ust.1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.
- **Środki trwałe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarzone w okresie 20 lat.
- **Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy
- **Długoterminowe aktywa finansowe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).
- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.
- **Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niezaużytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.
- **Należności krótkoterminowe** wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień

prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.

▪ **Inwestycje krótkoterminowe:**

- Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
- Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.

▪ **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne** obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług ustalone metodą stopnia zaawansowania.

▪ **Rezerwy na zobowiązania**

- *rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.
- *rezerwy na świadczenia pracownicze* obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych rezerwa uwzględniona jest w budżecie kontraktu
- *pozostałe rezerwy na zobowiązania* pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.

▪ **Zobowiązania krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.

▪ **Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów** tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pozycja ta zawiera również otrzymane od klienta zaliczki na poczet realizowanych usług długoterminowych. Jednostka utworzyła również rozliczenia międzyokresowe przychodów w związku z ujawnieniem w księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

- **Przychody i koszty z wykonania niezakończonych usług** wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, że stopień ten można wiarygodnie ustalić. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie jest prawdopodobne. Przy ujmowaniu przychodów w rachunku wyników danego okresu odlicza się przychody rozpoznane w poprzednich okresach. Koszty wytworzenia dotyczące ustalonych przychodów z tytułu niezakończonych usług wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.
 - Rachunek zysków i strat sporządza się w wariacie kalkulacyjnym.
 - Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.
- Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych".

12) Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez NBP.

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2015r.	4,1848	3,9822	4,3580	4,2615
2014r.	4,1893	4,0998	4,3138	4,2623

13) Wskazanie podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.

L.p.	Wyszczególnienie	2015r. (tys. EUR)	2014r. (tys. EUR)
I.	BILANS		
1.	Aktywa trwałe	5.079	5.646
2.	Aktywa obrotowe	15.126	10.413
	AKTYWA RAZEM	20.205	16.059
3.	Kapitał własny	1.738	670
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18.467	15.389
	PASYWA RAZEM	20.205	16.059
II.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	29.155	20.272
2.	Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	24.485	17.565
3.	Wynik brutto na sprzedaży	4.670	2.707
4.	Koszty ogólnego zarządu	2.699	2.177
5.	Wynik na sprzedaży	1.971	530
6.	Pozostałe przychody operacyjne	102	117
7.	Pozostałe koszty operacyjne	169	344
8.	Wynik na działalności operacyjnej	1.904	303
9.	Wynik na działalności finansowej	-170	851
10.	Wynik na działalności gospodarczej	1.734	1.154
11.	Wynik brutto	1.734	1.154
12.	Podatek dochodowy	611	420
13.	Wynik netto	1.123	734
III.	RACHUNEK PRZEPLÝWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
1.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	6.245	-4.439
2.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-135	891
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3.075	1.397
4.	Przepływy pieniężne netto razem	3.035	-2.151

Poszczególne **pozycje aktywów i pasywów** przeliczono na EUR według średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. według **kursu 4,2615 zł** na dzień 31.12.2015 roku i **kursu 4,2623 zł** na dzień 31.12.2014 roku.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przeliczono na EUR wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, a mianowicie według kursu **4,1848 zł** za 2015 rok oraz kursu **4,1893 zł** za 2014 rok.

14) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR.

Spółka nie sporządzała i nie sporządza sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF. Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania, a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 01.01.2004 roku, dotyczyłyby w szczególności następujących obszarów:

1. Rzeczowy majątek trwały

Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na 01.01.2004 roku, czyli założony dzień przejścia na stosowanie MSSF.

Spółka ujawniła w księgach w 2002 roku prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w latach ubiegłych. Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujęto w księgach w wartości ustalonej przez rzeczoznawcę majątkowego, zwiększając wartość rzeczowego majątku trwałego i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. W sprawozdaniu finansowym sporządzanym według Ustawy o rachunkowości, prawo to jest amortyzowane w ciężar kosztów amortyzacji z jednoczesnym uznaniem pozostałych przychodów operacyjnych na skutek zmniejszania salda rozliczeń międzyokresowych przychodów. Zgodnie z MSSF 1, Spółka rozpoznała wartość godziwą tych aktywów również w wartości wynikającej z wyceny rzeczoznawcy korygując ujęcia rozliczeń międzyokresowych przychodów. Rozliczenia międzyokresowe przychodów dla celów MSSF zostały przeniesione do kapitału własnego w ramach efektu wyceny rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych. Jednocześnie rozpoznana została rezerwa z tytułu podatku odroczonego w korespondencji z kapitałem własnym.

Poniższa tabela prezentuje różnice na dzień 31.12.2015 roku.

Wartości w tys. zł	Wartość bilansowa wg PSR	Wartość bilansowa wg MSSF	Korekta wartości
Korekta na 31.12.2015			
Rzeczowy majątek trwały	15.815	34.368	18.553
Rozliczenia międzyokresowe	607	0	-607
Kapitał własny	7.404	22.924	15.520
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	0	3.640	3.640

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego w tys. zł*

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Zysk netto PSR	-28.226	3.074	4.701
Korekta rzeczowego majątku trwałego	-423	-421	-421
Dyskonto należności długoterminowych			
Dyskonto zobowiązań długoterminowych			
Zysk netto MSR**	-28.649	2.653	4.280

	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Kapitał PSR	153	2.856	7.404
Korekta rzeczowego majątku trwałego	16.214	13.087	15.520
Dyskonto należności długoterminowych	-	-	
Dyskonto zobowiązań długoterminowych			0
Kapitał MSR	16.367	15.943	22.924

*podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego