

SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI REMAK S.A. ZA 2016 rok

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

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

Do osiągnięć Spółki REMAK S.A. należy zaliczyć budowę wszystkich tego typu kotłów w kraju, 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. W 2016 roku ukończyliśmy montaż części ciśnieniowej kotła bloku o mocy 1075 MW w Elektrowni Kozienice. Aktualnie realizujemy montaż dwóch kotłów dla bloków po 900 MW w Elektrowni Opole i montaż części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno. Dodatkowo w styczniu 2017 roku otrzymaliśmy list intencyjny na zlecenie Spółce montażu części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 450 MW w Elektrowni Turów.

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.

Poniżej przedstawiamy roczne sprawozdanie z działalności REMAK S.A. za 2016 rok.

W 2016 roku Spółka w głównej mierze realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym przede wszystkim na prace w Elektrowni Kozienice i w Elektrowni Opole. Prace w Elektrowni Jaworzno znajdowały się we wstępnej fazie realizacji. Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do otrzymania w styczniu 2017 roku listu intencyjnego na wykonanie przez REMAK S.A. montażu części ciśnieniowej kotła o mocy 450 MW w Elektrowni Turów. Jest to kolejny duży kontrakt do realizacji w Polsce po podpisanych w latach ubiegłych umowach na prace w Elektrowni Kozienice, Opole i Jaworzno. Spółka aktywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadają będzie w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2017 wypełniony jest w 88,5% przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów.

Wartość umów podpisanych w 2016 roku do realizacji w 2016 roku i latach następnych wynosi 100,6 mln zł.

Perspektywy rozwoju działalności REMAK S.A. 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.

REMAK S.A. w latach ubiegłych prowadził działalność poprzez zakłady zagraniczne w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania w Niemczech i Holandii. W 2016 roku Spółka nie realizowała projektów w Zakładzie w Niemczech. Natomiast Zakład w Holandii został zlikwidowany. Aktualnie trwają procedury związane z zamknięciem rozliczeń podatkowych w Holandii. Zakłady te sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem Spółki REMAK S.A..

Dane zawarte w rocznym sprawozdaniu finansowym, obrazują aktualną sytuację REMAK S.A..

1. Opis segmentów działalności oraz podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych, a także perspektywy rozwoju działalności w najbliższym roku obrotowym

1.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura

Spółka REMAK S.A. stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF 8, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

W 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 144.266 tys. zł. Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w 2016 roku i w 2015 roku przedstawia się następująco:

	2016 rok		2015 rok	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	144.266	100,0%	122.009	100,0%
- usługi przemysłowe	140.181	97,2%	117.890	96,6%
- usługi budowlane	-	-	-	-
- usługi nieprzemysłowe	2.096	1,5%	2.579	2,1%
- pozostała sprzedaż	1.989	1,3%	1.540	1,3%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	144.266	100,0%	122.009	100,0%
- kraj	142.733	98,9%	120.537	98,8%
- eksport	1.533	1,1%	1.472	1,2%

W 2016 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki o 22.257 tys. zł (tj. o 18,2%) w stosunku do sprzedaży roku poprzedniego. Wzrost sprzedaży odnotowany w 2016 roku spowodowany był przede wszystkim w związku z pracami w Elektrowni Opole, czyli montażem części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6, realizacją systemu odpowielania dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole oraz końcowymi pracami w Elektrowni Kozienice, czyli montażem części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 i montażem dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11. Łączne przychody uzyskane z kontraktów w Elektrowni Opole i Kozienice zamknęły się w roku 2016 kwotą 119.770 tys. zł. Skoncentrowanie się Spółki na pozyskaniu i realizacji kontraktów w dużych projektach inwestycyjnych w Polsce spowodowało wzrost udziału przychodów krajowych do wysokości blisko 99%. W perspektywie kolejnego roku prognozujemy utrzymanie znaczącego udziału przychodów z rynku krajowego. Niemniej jednak Spółka REMAK S.A. sporządza oferty na zagraniczne rynki i nie wyklucza pozyskania i realizacji kontraktów eksportowych.

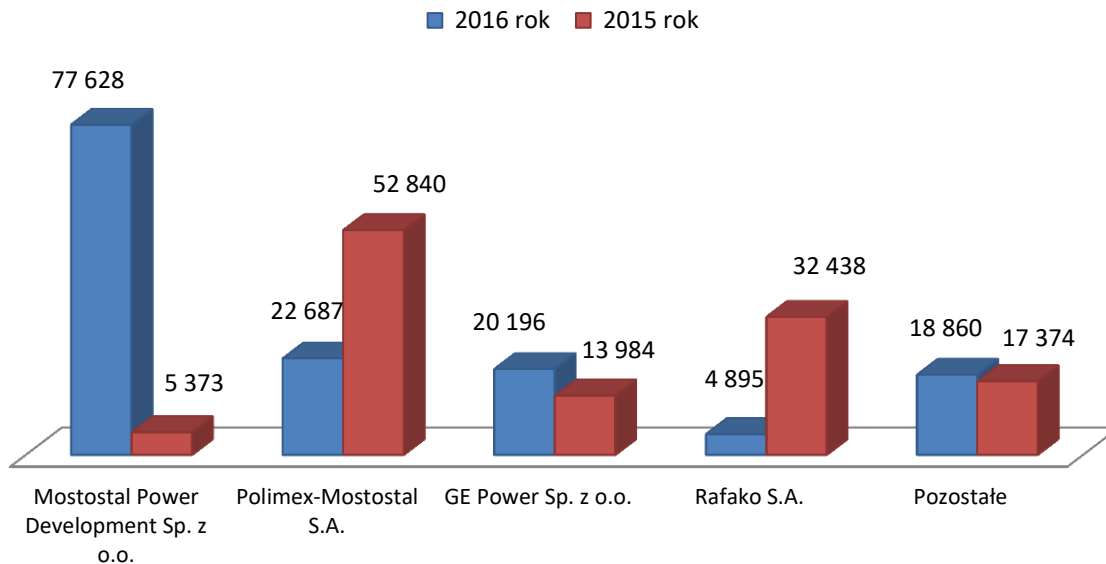
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	144.266	100,0	122.009	100,0
Polska	142.733	98,9	120.537	98,8
Niemcy	1.533	1,1	1.472	1,2
Holandia	0	0	0	0

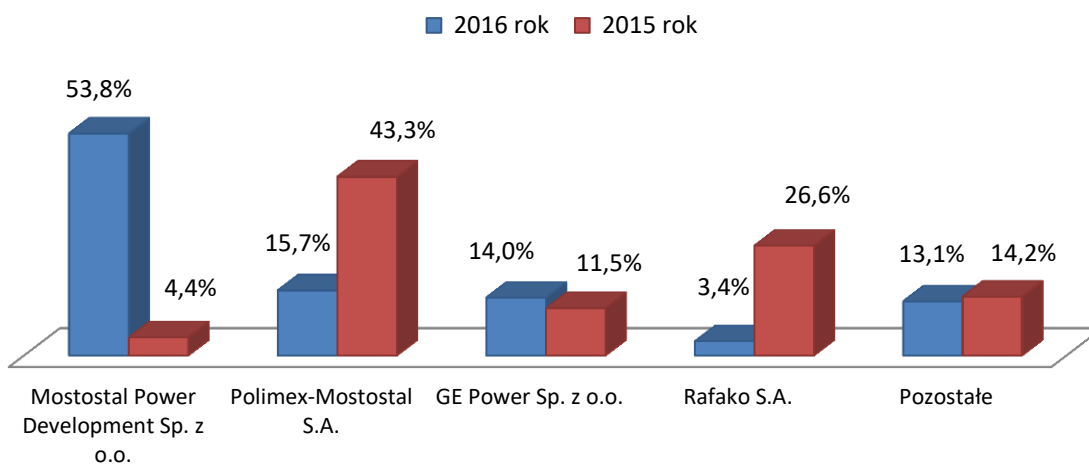
REMAK S.A. nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 2016 rok i okres porównywalny 2015 rok przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



W roku 2016 Spółka REMAK S.A. 98,9 % przychodów osiągnęła w kraju. Największe realizowane w tym okresie kontrakty krajowe to:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- realizacja systemu odpowielania dla Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole,

- montaż części ciśnieniowej kotła Pakiet 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż i spawanie rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż mechaniczny w systemie „pod klucz” kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych, w tym Elektrofiltru Wstępnego i Filtra Workowego oraz Instalacji Produktu Procesowego z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A.”,
- wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła w zakresie pakietu I z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie,
- na terenie Zakładów Azotowych Kędzierzyn S.A. Spółka realizowała prace remontowe określone umowami na: naprawy i remonty w branży mechanicznej na instalacjach i obiektach Grupy Azoty ZAK S.A., remonty bieżące i awaryjne młynów węglowych wentylatorowych w Wydziale Ciepłym JB Energetyka oraz remont elektrofiltra EF5 kotła parowego nr 5 na Wydziale Ciepłym w Jednostce Biznesowej Energetyka i remont kotła parowego nr 5 typu "Pauker" OP 100.

Największymi odbiorcami usług REMAK S.A. są Polimex-Mostostal S.A, Mostostal Power Development, Polimex-Energetyka Sp. z o.o., Rafako S.A. i GE Power Sp. z o.o.. Spółka nie ma powiązań kapitałowych i osobowych z powyższymi odbiorcami.

REMAK S.A. montuje dostawy gotowych elementów kotłów i urządzeń kotłowych oraz towarzyszących, dostarczanych przez Zleceniodawców. Głównymi dostawcami były firmy: Polimex-Mostostal S.A, Mostostal Power Dovelopment, Rafako S.A. i GE Power Sp. z o.o..

1.2 Zakupy materiałów i usług do prowadzenia działalności

Podstawowymi materiałami i usługami zaopatrywanymi przez Spółkę REMAK S.A. do realizacji działalności produkcyjno-usługowej są wyroby hutnicze (rury kotłowe, kształtowniki, blachy), elektrody i druty spawalnicze, gazy techniczne oraz usługi podwykonawców, dostawców usług montersko-spawalniczych, maszyn i urządzeń, a także usług transportowych.

Tylko Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. (podmiot powiązany) zrealizował w 2016 roku dostawy, które przekroczyły poziom 10% łącznej wartości zakupów Spółki. Dostawy na łączną kwotę 7.876 tys. zł związane były głównie z realizacją dostawy konstrukcji stalowej dla Instalacji Odpopielania Spalin w Elektrowni Opole. W przypadku pozostałych dostawców struktura charakteryzowała się znacznym rozdrobnieniem. Ogółem dostawy stanowiły w 2016 roku 54,3% w strukturze kosztów poniesionych. Asortyment dokonywanych zakupów jest uzależniony od charakteru i potrzeb realizowanych projektów. Podstawą wyboru dostawców jest spełnienie określonych wymagań technicznych, jakościowych, terminów dostawy i warunków ekonomicznych dostawy. Zakupów dokonuje się w oparciu o analizę rynku przy uwzględnieniu uznanych dostawców spełniających zarówno wymagania Remak S.A., jak i zleceniodawców.

1.3 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych Spółki REMAK S.A.

Sytuację finansową w roku 2016 charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	2016 rok	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2015 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	16,3%	0,3
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,3%	1,5
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,1%	-0,4
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,5%	-0,4
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,2%	0,3
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83,7%	-0,2
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,9%	-1,4
8.	Wskaźnik płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,93	18,3
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	99	-25,6
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 360 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	83	-38,5

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

Rachunek zysków i strat

W 2016 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 18,2% w stosunku do 2015 roku i wyniosły 144.266 tys. zł. Rosnące przychody REMAK S.A. realizowane były założonym poziomem kosztów. Na osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 23.458 tys. zł, wpływ miało zmniejszenie rezerw na koszty kontraktu Westfallen w kwocie 985 tys. EUR i utworzeniem w tej wysokości odpisów aktualizujących wartości należności na tym projekcie. Jest to związane z upłynięciem terminów płatności na powyższe należności oraz z brakiem porozumienia co do ostatecznego rozliczenia kontraktu. W związku z powyższym podjęto decyzję o utworzeniu odpisu aktualizującego i do wysokości utworzonego odpisu dokonano zmniejszenie rezerw na koszty na kontrakcie Westfallen. Działania te nie wpłynęły na wynik finansowy roku 2016 lecz powodują zmiany na działalności operacyjnej (+985 tys. EUR) i pozostałej działalności operacyjnej (-985 tys. EUR). Zysk brutto ze sprzedaży bez powyższej korekty wyniósłby 19.146 tys., czyli o 2% mniej niż w roku 2015. zł Koszty ogólne wzrosły o 1,4%, ale ich udział w sprzedaży

zmniejszył się do 7,9% z 9,3% za 2015 rok. Wypracowany zysk ze sprzedaży w wysokości 12.002 tys. zł, jest o 45,5% wyższy niż uzyskany rok wcześniej, natomiast zysk ten bez korekty kontraktu Westfallen wyniósłby 7.690 tys. zł i byłby o 7% niższy od uzyskanego w 2015 roku.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano ujemny wynik w wysokości -3.250 tys. zł. Zasadniczy wpływ na ujemny wynik miała aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w wysokości 4.355 tys. zł, z czego kwota 4.312 tys. zł dotyczy opisanego powyżej odpisu aktualizującego wartość należności na kontrakcie Westfalen. Efekt utworzonych odpisów aktualizujących został częściowo zmniejszony rozwiązaniem rezerwami w tym głównie z tytułu rozwiązania rezerwy w kwocie 457 tys. zł na karę związaną z realizacją kontraktu we Włocławku. W wyniku prowadzonych rozmów strony doszły do porozumienia i zleceniodawca odstąpił od całości dochodzonych kar.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 8.752 tys. zł wobec 7.969 tys. zł w 2015 roku. Działalność finansowa REMAK S.A. zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -765 tys. zł. Wpływ na to mają głównie ujemne różnice kursowe w kwocie 288 tys. zł, odsetki od pożyczki, które wyniosły 236 tys. zł (pożyczka w całości spłacona w sierpniu 2016 roku), oraz odsetki za rok 2016 od zobowiązań podatkowych w kwocie 193 tys. zł wynikających ze sporu Spółki z niemieckim Urzędem Skarbowym (opis w pkt.3).

Uzyskany za 2016 rok wynik brutto w wysokości 7.987 tys. zł jest wyższy o 10% od wyniku uzyskanego rok wcześniej. Zysk netto za 2016 rok wyniósł 6.111 tys. zł, co przekłada się na uzyskaną rentowność netto w wysokości 4,2%. Oznacza to wzrost w stosunku do roku 2015 gdzie wypracowano rentowność w wysokości 3,9%.

Bilans na dzień 31.12.2016r.

Suma bilansowa wynosiła na 31.12.2016 roku 91.701 tys. zł co stanowi wzrost o 6,5% w stosunku do 31.12.2015 roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały REMAK S.A. wzrósł w stosunku do stanu na koniec 2015 roku i wyniósł 24.827 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 25,1% na koniec 2015 roku do 27,1% na koniec 2016 roku. W następstwie realizacji inwestycji na łączną kwotę 2.665 tys. zł rzeczowy majątek trwały wzrósł o kwotę 247 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane głównie ze środków własnych, w nieznacznej części z pomocą leasingu. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych nie uległa w 2016 roku istotnym zmianom w stosunku do roku 2015.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Plan nakładów inwestycyjnych na 2017 rok wynosi 3,0 mln zł.

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 55,8% względem roku ubiegłego, tj. o kwotę 3.126 tys. zł. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana jest efektem wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 2.415 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.12.2016 roku stanowił 72,9% (74,9% na koniec 2015 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 15,8% na koniec 2015 roku do 6,1% na koniec 2016 roku, co jest efektem zmniejszenia się stanu środków pieniężnych o kwotę 7.964 tys. zł. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 52,2% na koniec 2016 roku (52,4% na koniec 2015 roku), natomiast nastąpił wzrost wartościowy należności handlowych w stosunku do roku 2015 o kwotę 2.783 tys. zł. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 6,3% na koniec 2015 roku do 14,4% na koniec 2016 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 9.568 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 2016 rok. Natomiast kapitał własny w 2016 roku obniżył się o kwotę 4.072 tys. zł wskutek korekty straty z lat ubiegłych w związku z utworzeniem rezerwy na zobowiązania podatkowe w Niemczech (opis w pkt 3). Utworzenie w/w rezerwy spowodowało również znaczący wzrost rezerw na zobowiązania które na dzień bilansowy wynoszą 10.981 tys. zł. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 6.963 tys. zł głównie z tytułu całkowitej spłaty 15 mln pożyczki zaciągniętej w 2014 roku u dominującego akcjonariusza – spółce ZARMEN Sp. z o.o. Zobowiązania handlowe wzrosły o kwotę 2.464 tys. zł. Na koniec 2016 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 32,8%, gdzie na koniec 2015 roku wynosił on 43,0%.

Na dzień 31.12.2016 roku zwiększeniu o kwotę 6.053 tys. zł uległ stan rozliczeń międzyokresowych. Największy wzrost w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie 12 miesięcy 2016 roku były ujemne i wyniosły -7.964 tys. zł i na dzień 31.12.2016 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 5.637 tys. zł. Główny wpływ na uzyskane ujemne przepływy pieniężne netto miała spłata pożyczki w kwocie 15 mln zł, którą w 2014 roku Spółka otrzymała od spółki ZARMEN Sp. z o.o. (podmiot dominujący).

Na działalności operacyjnej Spółka osiągnęła nadwyżkę środków pieniężnych w kwocie 9.875 tys. zł, która pozwoliła na pokrycie ujemnego strumienia pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.499 tys. zł.

Zarządzanie zasobami finansowymi Spółki REMAK S.A.

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 31 grudnia 2016 roku 5.637 tys. zł i jest o 7.964 tys. zł niższy niż na dzień 31 grudnia 2015 roku. Dzięki wygenerowanym w 2015 roku środkom pieniężnym, a także utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki w 2016 roku pozwalającej na dalsze generowanie dodatnich przepływów z podstawowej działalności REMAK S.A. uzyskał możliwość całkowitej spłaty 15 mln zł pożyczki. Wpłynęło to na obniżenie obciążeń z tytułu odsetek, które Spółka zakłada utrzymać na niskim poziomie w 2017 roku.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w 2016 roku względem uzyskanej w 2015 roku i osiągnęła poziom 0,93 (0,84 na koniec 2015 roku). Ważnym elementem poprawy sytuacji finansowej Spółki było pozyskanie kolejnych kontraktów na krajowym rynku i prowadzona kontrola kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Te działania przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za 2016 rok, jak i pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

W 2016 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 99 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 34 dni w stosunku do 2015 roku. Skrócenie cyklu wynika w głównej mierze ze spadku średniego udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowiły 19% średniego poziomu należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 52 dni i wyniósł 83 dni. Na tak znaczący spadek wpływ miała głównie spłata całkowitej kwoty pożyczki wynoszącej 15 mln zł w miesiącu sierpniu 2016 roku. Przełożyło się to na średni stan kredytów i pożyczek stanowiących 28% średniego poziomu zobowiązań ogółem.

W 2016 roku REMAK S.A. wraz z 5 podmiotami Grupy ZARMEN podpisał aneks do umowy o wielocelowy limit kredytowy na kwotę łączną 217 mln zł z czego sublimity kredytowe na rzecz REMAK S.A. wynoszą 20 mln zł dla kredytu w rachunku bieżącym i 20 mln dla kredytu obrotowego. Powyższe kredyty nie były przez Spółkę wykorzystane na dzień 31.12.2016 roku.

Na dzień bilansowy Spółka REMAK S.A. nie korzystała z pożyczek i kredytów.

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie bardzo dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w 2017 roku.

Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyk omówione zostały w Dodatkowych notach objaśniających w pkt. 1.3.

Spółka REMAK S.A. nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

Zatrudnienie w Spółce REMAK S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2016 roku kształtowało się na poziomie 596 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	153	153	0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	443	443	0

Na dzień 31.12.2016 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 614 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywała 1 osoba.

Perspektywy rozwoju działalności REMAK S.A.

Po uzyskaniu referencji do montażu części ciśnieniowych kotłów energetycznych na największych kotłach na parametry nadkrytyczne w Unii Europejskiej Spółka REMAK S.A. w ostatnich dwóch latach może pochwalić się realizacją zadań na największych projektach realizowanych w Polsce. Zadania te realizujemy opierając się na własnych opracowaniach technologii montażu. Realizacja projektów w Elektrowni Kozienice i Opole pozwoliły na sukcesywny wzrost przychodów i wyników Spółki, a rozpoczęta realizacja zadania w Elektrowni Jaworzno i otrzymanie listu intencyjnego na prace w Elektrowni Turów pozwala zakładać dalszy progres przychodów i wyników w kolejnych dwóch latach.

W perspektywie lat 2017 – 2018 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla Spółki.

W najbliższych latach zamierzamy również zwiększyć zakres oferowanych usług na projektach energetycznych o montaż urządzeń, w tym zwłaszcza instalacji nawęglania i odpopielania kooperując w tym zakresie ze spółkami grupy kapitałowej ZARMEN. W celu dywersyfikacji działalności REMAK S.A. oferujemy prace modernizacyjne i remontowe w energetyce i poza energetyką, a także prace inwestycyjne w innych branżach. Sukcesywne rozszerzanie oferty usług ma sprzyjać zwiększeniu przychodów, a także stanowić alternatywę wyrównywania przychodów przy dekonstrukcji na rynku inwestycji energetycznych. Poprawiająca się sytuacja finansowa Spółki daje również Zarządowi podstawy do zintensyfikowania działań w kierunku tworzenia lub udziału w konsorcjach, z wiarygodnymi partnerami handlowymi, oferującymi kompleksowe realizacje pod klucz w szeroko rozumianych branżach przemysłowych.

Ważnym elementem w budowaniu przewagi konkurencyjnej REMAK S.A. jest uzyskiwanie wymaganych przez zleceniodawców certyfikatów i uprawnień.

Przeprowadzony przez Bureau Veritas Certification w roku 2016 zewnętrzny audyt kontrolny potwierdził 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 wymagania stawiane przez kontrahentów w zakresie dostosowania poziomu BHP, jakości i ochrony środowiska do standardów obowiązujących w Unii Europejskiej. Jest to kolejny ważny element podwyższania konkurencyjności firmy pozwalając zapewnić Spółce dostęp do szerszego rynku usług. Są to najważniejsze atuty REMAK S.A. wobec kontrahentów zainteresowanych stałą współpracą ze Spółką w długim horyzoncie czasu.

2. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń oraz charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju Spółki

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

- wysokość kapitałów własnych ograniczających możliwości działalności REMAK S.A.,
- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry do realizacji kolejnych 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,

- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji oraz zmianami indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego.

W dłuższym horyzoncie czasu istotne dla rozwoju REMAK S.A. 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.

Opis zasad zarządzania głównymi rodzajami ryzyka wynikających z instrumentów finansowych Spółki przedstawiono w pkt. 1.3 Dodatkowych not objaśniających.

3. 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 apelację 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 2016 roku sukcesywnie występowała o podjęcie pozostałych postępowań zawieszonych na zgodny wniosek stron (REMAK S.A. i ZUS Oddział Opole) w 2015 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Remak S.A. złożył łącznie 82 apelacji od wyroków oddalających odwołanie do Sądu Apelacyjnego w Wrocławiu. Do chwili obecnej Sąd Apelacyjny rozpoznał 3 sprawy i oddalił apelacje. Po uzyskaniu pisemnego uzasadnienia REMAK S.A. złoży skargę do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu.

W dniu 5 września 2016 roku niemiecki doradca podatkowy w imieniu Spółki REMAK S.A. wniósł pozew do Sądu Finansowego Berlin-Brandenburg w Cottbus przeciwko Urzędowi Skarbowemu w Cottbus. Przedmiotem pozwu jest uchylenie decyzji Urzędu Skarbowego w Cottbus w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer) za lata 2005-2008, o czym Spółka nie została wcześniej poinformowana z uwagi na śmierć doradcy podatkowego. Podatki te dotyczą działalności Spółki w Niemczech za pośrednictwem Zakładu w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Jest to wynik kontroli podatkowej za lata 2005 – 2008, w której Urząd Skarbowy wyłączył z kosztów uzyskania przychodów koszty różnic kursowych i odsetek od

kredytów oraz zweryfikował przyporządkowanie ryzyka w ramach podziału przychodów. Wysokość ustalonych niniejszą decyzją zobowiązań podatkowych wynosi 47 tys. EUR. Uwzględniając odsetki i pochodne Spółka szacuje kwotę zobowiązań z tego tytułu w wysokości 71 tys. EUR. Natomiast uwzględniając fakt ewentualnego utrzymania przez Sąd powyższej decyzji może to spowodować wzrost zobowiązań podatkowych za lata 2009-2012 w szacowanej przez Spółkę wysokości 881 tys. EUR. W związku z powyższym Spółka w trzecim kwartale utworzył rezerwę na kwotę 952 tys. EUR, którą podwyższyły bieżące odsetki IV kwartału 2016 roku w kwocie 12 tys. EUR. Łączna kwota rezerwy wynosi 964 tys. EUR. Aktualnie REMAK S.A. prowadzi działania zmierzające do zawarcia ugody z Urzędem Skarbowym w Cottbus.

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

W 2016 roku istotnymi dla REMAK S.A. zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych były:

- podpisanie umowy z Polimex-Energetyka Spółka z o.o. na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła w zakresie pakietu I z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie o wartości 77.500 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z GE Power Spółka z o.o. na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów kotła sodowego w IP Kwidzyn wraz z montażem izolacji termicznej elektrofiltrów i obudowy zadaszenia elektrofiltrów o wartości 8.977 tys. zł netto,
- podpisanie umowy, dotyczącej remontu elektrofiltra EF5 kotła parowego nr 5 na Wydziale Ciepłym w Jednostce Biznesowej Energetyka oraz remontu kotła parowego nr 5, której stronami są: Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca. Po zawarciu wyżej wymienionej umowy łączna szacunkowa wartość umów, aneksów i zamówień zawartych z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 6.952,40 tys. zł netto,
- podpisanie umowy wraz z aneksem pomiędzy REMAK S.A. jako zleceniodawca, a Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. (podmiot powiązany) jako zleceniobiorca na dostawę konstrukcji stalowej dla Instalacji Odpopielania Spalin w Elektrowni Opole w kwocie 6.073,3 tys. zł netto,
- podpisanie aneksu do umowy na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice, zwiększającego wartość prac o kwotę 2.436,51 tys. zł netto,
- podpisanie aneksu do umowy na montaż dwóch linii technologicznych z przeznaczeniem dla Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego. Po zawarciu aneksu łączna szacunkowa wartość umów zawartych do zlecenia podstawowego w okresie dwunastu miesięcy przed tym aneksem wynosi 1.559,89 tys. zł netto,

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez Spółkę w okresie sprawozdawczym za 2016 rok umowami o największej wartości były umowy dotyczące kredytów, pożyczki i gwarancji opisanych w pkt.7

5. Informacja o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Spółki z innymi podmiotami oraz określenie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych oraz opis metod ich finansowania

REMAK S.A. nie posiada własnej grupy kapitałowej. Spółka posiada udziały w wysokości 19% kapitału zakładowego w Remak- Krak Sp. z o.o. i Remak Energy Sp. z o.o. ,będąca w trakcie likwidacji. REMAK S.A. wchodzi w skład grupy kapitałowej ZARMEN. Zarmen Sp. z o.o. jest właścicielem 51,62% akcji Spółki według stanu na 31.12.2016r. W 2016 roku Spółka nie dokonywała inwestycji kapitałowych w kraju i za granicą.

6. Informacja o istotnych transakcjach zawartych przez Spółkę z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W 2016 roku Spółka REMAK S.A. nie zawierała istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe. Szczegółowy wykaz wartości transakcji dokonanych z podmiotami powiązanymi w 2016 roku przedstawiono w punkcie 9.2 dodatkowych not objaśniających do rocznego sprawozdania finansowego Spółki w 2016 roku.

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

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez REMAK S.A. w 2016 roku umową o największej wartości był aneks do solidarnej umowy z bankiem Pekao S.A. o wielocelowy limit kredytowy Umbrella, zmniejszający jej wartość z 257.000 tys. zł do 217.000 tys. zł i przedłużający termin ważności umowy do 31.10.2017 roku. W ramach limitu ustalony został maksymalny limit dla REMAK S.A.:

- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty nie wyższej niż 20 mln zł – limit nie uległ zmianie,
- kredyt obrotowy do kwoty nie wyższej niż 20 mln zł – poprzedni limit wynosił 30 mln zł,
- gwarancje bankowe – bank nie ustalił limitu dla poszczególnych podmiotów. Łączny limit jest do kwoty 140 mln zł – poprzedni wynosił 160 mln zł.

Umowa jest objęta solidarną odpowiedzialnością podmiotów będących stroną umowy. Zabezpieczenia umowy ustanowione przez REMAK S.A. obejmują: wpis na hipotekę na nieruchomości do wysokości 300.000 tys. zł, zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach na kwotę brutto 28.178 tys. zł, cesje wierzytelności, pełnomocnictwo do konta, akt poddania się egzekucji i weksel własny. Oprocentowanie kredytów jest zmienne i zależne od stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Dodatkowo w styczniu 2016 roku podpisano aneks do umowy pożyczki udzielonej Spółce w 2014 roku przez ZARMEN Sp. z o. o. w kwocie 15.000 tys. zł, który wydłużył termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2016 roku. W sierpniu 2016 roku REMAK S.A. dokonał przedterminowej spłaty całej kwoty pożyczki wraz z należnymi odsetkami.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów.

Zobowiązania warunkowe z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń to przede wszystkim gwarancje i poręczenia wystawione na rzecz kontrahentów REMAK S.A. na zabezpieczenie ich roszczeń w stosunku do Spółki tytułu realizowanych kontraktów i na dzień 31.12.2016 roku wynoszą 528.893 tys. Wartość zobowiązania warunkowego wobec podmiotu powiązanego tj. Zarmen Sp. z o.o. na dzień bilansowy wynosi 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 po wycenie bilansowej przekraczająca 10% wartości kapitałów własnych występowała w przypadku:

- Mostostal Warszawa S.A. - poręczenie do wartości 333.244 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,
- Mostostal Power Development Sp. z o.o. - 3 gwarancje zaliczki i wykonania na łączną wartość 20.805 tys. zł z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2019 roku,
- Alstom Boiler Deutschland GmbH – trzy gwarancje na łączną wartość 18.445 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,
- ALSTOM Power Nederland B.V. - jedna gwarancja na wartość po wycenie 10.056 tys. zł z terminem ważności do 30.09.2019 roku,
- GE Power Sp. z o.o. - siedem gwarancji na łączną wartość 5.876 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 30.09.2019 roku,
- RAFAKO S.A. - pięć gwarancji na łączną wartość 6.027 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 15.12.2019 roku,
- SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. - jedna gwarancja na wartość 1.840 tys. zł z terminem ważności do 30.08.2019 roku,
- Polimex-Mostostal S.A. - trzy gwarancje na łączną wartość 4.407 tys. zł z najdłuższym terminem zapłaty do 20.10.2020 roku,
- Polimex-Energetyka Sp. z o.o.- jedna gwarancja na wartość 9.532 tys. zł z terminem ważności do 23.07.2018 roku.

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych .

W okresie sprawozdawczym został wydany dla Peri Sp. z o.o. weksel własny in blanco do kwoty 1.000 tys. zł na zabezpieczenie zapłaty wierzytelności z umowy najmu i za najmowany sprzęt. Na dzień 31.12.2016 roku otrzymane przez REMAK S.A. gwarancje i zabezpieczenia (należności warunkowe) stanowiły wartość 9.562 tys. zł i stanowią zabezpieczenie roszczeń Spółki w stosunku do kontrahentów z tytułu realizowanych kontraktów.

8.1 Opis wykorzystania przez Spółkę wpływów z emisji

Spółka REMAK S.A. nie przeprowadzała w roku 2016 emisji papierów wartościowych.

8.2 Informacja o nabyciu akcji własnych.

W 2016 roku Spółka REMAK S.A. nie dokonała nabycia akcji własnych.

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

Spółka REMAK S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2016 rok.

10. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem REMAK S.A..

11. Wynagrodzenia, umowy oraz stan posiadania akcji REMAK S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Informacje o kwotach wynagrodzeń przedstawione zostały w Załączniku 4 „Dodatkowe noty objaśniające” w punkcie 13.

Spółka REMAK S.A. zawarła 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. i nie posiadają akcji i udziałów w podmiotach powiązanych z REMAK S.A..

12. Informacje o umowach, w wyniku których mogą nastąpić zmiany w akcjonariacie

Spółce REMAK S.A. 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 REMAK S.A. nie zostały przeprowadzone programy akcji pracowniczych w 2016 roku ani w latach wcześniejszych.

13.2 Informacje o działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze

Spółka REMAK S.A. nie prowadzi działalności sponsoringowej, charytatywnej lub innej o zbliżonym charakterze. Niemniej jednak Spółka udziela doraźnej pomocy finansowej organizacjom pożytku publicznego i innym organizacjom prowadzącym działalność społeczno - kulturalną.

13.3 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 REMAK S.A. W chwili obecnej nie są znane Zarządowi inne informacje, które mogłyby być istotne dla działalności Spółki i jego akcjonariuszy.

Opole, dnia 22.02.2017 roku

Podpisy członków Zarządu:

.....

Adam Rogala

prezes

.....

Gabriela Cebula

wiceprezes

.....

Waldemar Binkowski

wiceprezes