

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2016 ROKU.

1. Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport kwartalny został sporządzony 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 trwale 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 trwale 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 niezakończonej usługi wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonej usługi 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 wariantcie kalkulacyjnym.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych".

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2016 roku, wynoszącego **4,2684** zł, na 31 grudnia 2015 roku wynoszącego **4,2615** zł, na 31 marca 2015 roku wynoszącego **4,0890** zł.
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na EUR według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu **4,3559** zł za 1 kwartał 2016 roku oraz kursu **4,1489** zł za 1 kwartał 2015 roku.

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki przez 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli 31.03.2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Spółka posiada podpisane kontrakty i intensywnie pracuje nad pozyskaniem następnych aby zabezpieczyć przychody spółki w latach następnych. Generowanie dodatnich wyników finansowych, wypracowanie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej, zabezpieczone finansowanie pożyczką od akcjonariusza oraz kredytami bankowymi zabezpieczającymi dostępność środków pieniężnych i gwarancji umożliwiają realizację zaplanowanych przychodów Spółki od strony finansowej.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2015 w tys. zł	I kwartał 2016r. w tys. zł				Stan na 31.03.2016 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.731	0	0	0	0	2.731
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.478	0	566	0	344	1.700
3. Rezerwa na zobowiązania	2.115	0	23	62	0	2.076

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2015r. w tys. zł	Zwiększenie I kwartał w tys. zł	Zmniejszenie I kwartał w tys. zł	Stan na 31.03.2016r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.603	1.270	1.096	5.777
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.315	1	0	1.316
- należności	1.315	1	0	1.316
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

4. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W ciągu I kwartału 2016 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- 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. PLN, przy czym kwota 1.160,00 tys. PLN uwarunkowana jest dotrzymaniem terminu zakończenia prac montażowych.

W I kwartale 2016 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty krajowe:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 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 elektrofiltru nr 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów,
- 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.”

w I kwartale 2016r. Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w I kwartale 2016 roku istotnym było podpisanie aneksu do umowy pożyczki na kwotę 15 mln zł zawartej w 2014 roku z Zarmen Sp. z o.o., w którym wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2016 roku.

5. Opis segmentów działalności oraz czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

5.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF8, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

W I kwartale 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 27.977 tys. zł. W ramach Zakładu Niemcy i Zakładu Holandia nie prowadzono w tym okresie żadnych prac.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I kwartale 2016 roku i w I kwartale 2015 roku przedstawia się następująco:

	I kwartał 2016 roku		I kwartał 2015 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	27.977	100,0%	22.901	100,0%
- usługi przemysłowe	27.121	96,9%	21.547	94,1%
- usługi nieprzemysłowe	553	2,0%	629	2,7%
- pozostała sprzedaż	303	1,1%	725	3,2%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	27.977	100,0%	22.901	100,0%
- kraj	27.886	99,7%	22.044	96,3%
- eksport	91	0,3%	857	3,7%

W I kwartale 2016 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie o 22,2% wyższym niż w I kwartale 2015 roku. Przychody w głównej mierze osiągnięte zostały na pozyskanych w latach ubiegłych kontraktach na prace w elektrowniach Kozienice i Opole. Łączne przychody z w/w kontraktów zamknęły się w I kwartale 2016 roku kwotą 20.218 tys. zł. Aktualnie przychody z eksportu stanowią marginalną część osiąganych przychodów ze sprzedaży. Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy w najbliższych latach z rynkiem krajowym. Niemniej jednak

Spółka sporządza oferty na zagraniczne rynki i nie wyklucza pozyskania i realizacji kontraktów eksportowych.

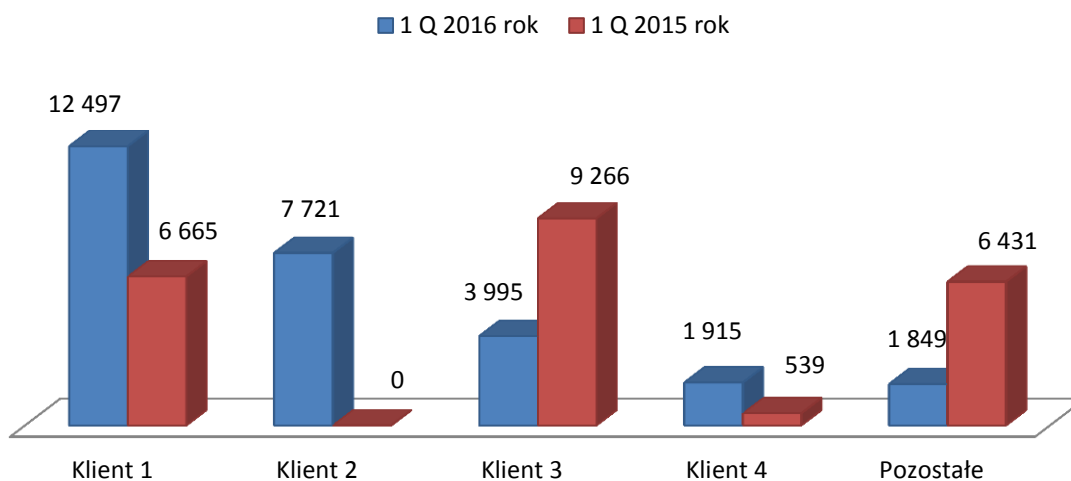
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I kwartał 2016 roku		I kwartał 2015 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	27.977	100,0	22.901	100,0
Polska	27.886	99,7	22.044	96,3
Niemcy	91	0,3	857	3,7
Holandia	0	0,0	0	0,0

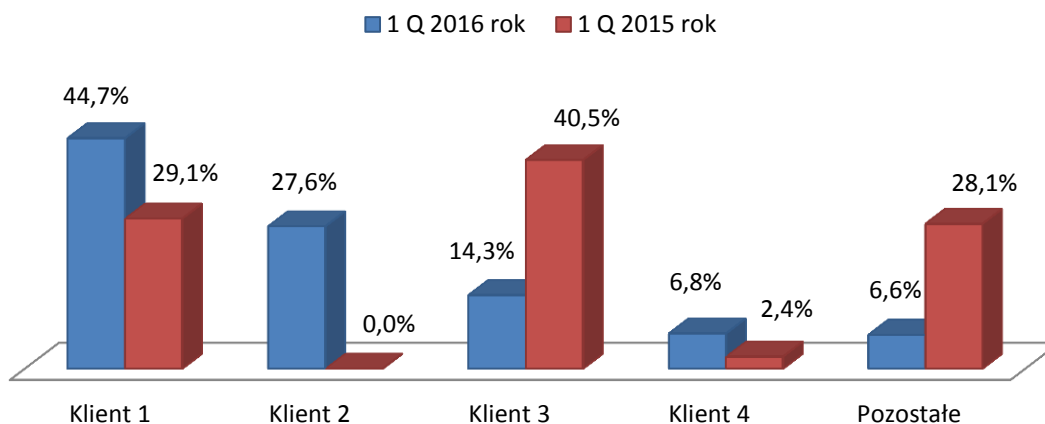
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 1 kwartał 2016 roku i 1 kwartał 2015 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



5.2 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych Spółki

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

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	1 kwartał 2016 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2015 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15,5%	-0,6
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,0%	-0,7
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,2%	-0,3
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,1%	-0,8
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,9%	0,1
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84,5%	0,6
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9,4%	0,2
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,92	9,5
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 90 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	125	-6,0
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 90 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	115	-14,8

* dane bilansowe liczone jako średnia z 2 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec kwartału roku obrotowego)

Rachunek zysków i strat

Poziom przychodów Spółki w I kwartale 2016 roku jest o 22,2% wyższym niż w I kwartale 2015 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Kozienicach i Opolu przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 4.323 jest 18,3% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu są nieznacznie wyższe (o 4,7%) od uzyskanych w I kwartale 2015 roku, natomiast spadł ich udział w sprzedaży z 11,0% do 9,4%. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 1.745 tys. zł (1.242 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego). Odsetki od kredytów i pożyczki oraz ujemne różnice kursowe przyczyniły do obniżenia wyniku na poziomie wyniku brutto do wysokości 1.437 tys. zł. Oznacza to jednak ponad dwukrotny wzrost tego wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spółka zakończyła I kwartał 2016 roku wynikiem netto w wysokości 1.098 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom marży netto w wysokości 3,9%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

Bilans na dzień 31.03.2016r.

Suma bilansowa wyniosła na koniec I kwartału 2016 roku 90.527 tys. zł co stanowi wzrost o 5,1% w stosunku do końca 2015 roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe i obrotowe

Majątek trwały Spółki zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec 2015 roku o 291 tys. zł, tj. o 1,3%, przyczyniając się do spadku udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 25,1% na koniec 2015 roku do 23,6% na koniec I kwartału 2016 roku. Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 4.715 tys. zł w porównaniu z końcem 2015 roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31 marca 2016 roku stanowił 76,4% (74,9% na koniec 2015 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego, gdzie wzrósł udział środków pieniężnych do poziomu 32,3% na koniec I kwartału 2016 roku (15,8% na koniec 2015 roku). Spadł natomiast udział należności krótkoterminowych z 52,4% na koniec I kwartału 2015 do 35,7% na dzień 31 marca 2016. Pozostałe składniki majątku obrotowego uległy nieznacznym zmianom.

Kapitał własny i zobowiązania

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 90,4% sumy bilansowej (91,4% na koniec 2015 roku), który w wartościach bezwzględnych wzrósł o kwotę 3.181 tys. zł na koniec I kwartału 2016 roku wobec stanu na koniec 2015 roku. W strukturze kapitału obcego zmniejszył się udział zobowiązań krótkoterminowych z poziomu 43,0% na koniec 2015 roku do 37,6% na koniec I kwartału 2016 roku, natomiast wzrósł udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 39,3% na koniec 2015 roku do 44,0% na

koniec I kwartału 2016 roku. Pozostałe składniki kapitału obcego pozostały na zbliżonym poziomie do struktury na koniec 2015 roku.

Kapitały własne Spółki na koniec I kwartału 2016 roku wzrosły do kwoty 8.647 tys. zł na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I kwartał 2016 roku.

W I kwartale 2016 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 125 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 8 dni w stosunku do 2015 roku. Wysoki wskaźnik rotacji wynika z dużego udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią średnio 20% należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 20 dni i wyniósł 115 dni. Na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan pożyczki stanowiący średnio 41% zobowiązań ogółem.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie I kwartału 2016 roku były dodatnie i wyniosły 15.649 tys. zł i na dzień 31.03.2016 roku Spółka wykazała środki pieniężne w wysokości 29.250 tys. zł.

Osiągnięta nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynosząca 15.782 tys. zł pozwoliła na pokrycie ujemnego strumienia pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 44 tys. zł, oraz działalności finansowej w kwocie 89 tys. zł.

Zarządzanie zasobami finansowymi spółki

Stan środków pieniężnych Remak S.A. wynosił na dzień 31 marca 2016 roku 29.249 tys. zł i jest o 15.648 tys. zł wyższy niż na dzień 31 grudnia 2015 roku. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki w prezentowanym okresie, a także otrzymanym zaliczkom kontraktowym od zleceniodawców i uwolnieniu kaucji gwarancyjnych.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w I kwartale 2016 roku względem uzyskanej na koniec 2015 roku i osiągnęła poziom 0,92 (0,84 na koniec 2015 roku). Wypracowany poziom środków pieniężnych oraz zabezpieczenie finansowania pożyczką i kredytami bankowymi przyczyniło się do realnej znaczącej poprawy w sferze płynności finansowej Spółki.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn będących po stronie Spółki jak również zleceniodawców.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczki w wysokości 15.033 tys. zł.

Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 1 kwartale 2016 roku wynosiło 617 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	156	156	0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	461	461	0

Na dzień 31 marca 2016 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 612 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 2 osoby.

6. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

7. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

Spółka w I kwartale 2016 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

Na dzień bilansowy nie wystąpiło istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. 6 Pozostałych informacji.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Ze względu na niewystąpienie na dzień bilansowy błędów dotyczących okresów poprzednich nie dokonywano korekt w tym zakresie.

11. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W I kwartale 2016 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych oraz pożyczki udzielonej przez Zarmen Sp z o.o. w kwocie 15 mln zł. W tym okresie nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umownych w zakresie udzielonych kredytów i pożyczki.

13. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

W I kwartale 2016 roku Emitent podpisał aneks do umowy pożyczki udzielonej Spółce w 2014 roku przez ZARMEN Sp. z o. o. (podmiot dominujący) w kwocie 15.000 tys. zł, który wydłużył termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2016 roku. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne i zależne od stawki WIBOR 1M powiększonej o marżę. Warunki finansowe nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.

Poza wyżej wymienioną w I kwartale 2016 roku nie zawarto istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

15. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.

W I kwartale 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

16. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Spółka w okresach poprzednich i bieżącym nie emitowała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

17. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółka w roku 2015 wypracowała zysk netto w wysokości 4.701 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 31 marca 2016 roku zysk netto Spółki za 2015 rok został w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

18. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

19. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

W stosunku do stanu na 31.12.2015 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zwiększył się o 8.797 tys. zł i na dzień 31.03.2016 roku osiągnął poziom 525.227 tys. zł i w całości dotyczył gwarancji i zabezpieczeń zawartych umów handlowych. W pierwszym kwartale w ramach zawartej umowy o limit wielocelowy Umbrella z bankiem PEKAO uzyskano nowe gwarancje i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 10.949 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 2.152 tys. zł.

Na dzień 31.03.2016 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia (należności warunkowe) od jednostek niepowiązanych stanowiły wartość 8.519 tys. zł i w stosunku do 31.12.2015 roku związku z wygaśnięciem uzyskanych w latach minionych gwarancji zmniejszyły swoją wartość o 20 tys. zł.