

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 z późniejszymi zmianami),
- 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 późniejszymi zmianami),
- 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 2014 r. poz. 133 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 posiada Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym 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 Opolu.

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 niezużytych 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 ustalane 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 30 września 2016 roku, wynoszącego **4,3120** zł, na 31 grudnia 2015 roku wynoszącego **4,2615** zł, na 30 września 2015 roku wynoszącego **4,2386** 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 **4,3688** zł za 3 kwartały 2016 roku oraz kursu **4,1585** zł za 3 kwartały 2015 roku.

W III 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 po 30.09.2016 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 oraz dostępność środków pieniężnych i gwarancji w ramach podpisanej umowy z bankiem umożliwiają realizację zaplanowanych przychodów Spółki od strony finansowej.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 30.06.2016 w tys. zł	III kwartał 2016r. w tys. zł				Stan na 30.09.2016 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.688	0	0	0	0	2.688
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.588	0	2.187	559	0	3.216
3. Rezerwa na zobowiązania	1.377	0	3.816	13	0	5.180

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 30.06.2016r. w tys. zł	Zwiększenie III kwartał w tys. zł	Zmniejszenie III kwartał w tys. zł	Stan na 30.09.2016r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.240	3.915	1.086	8.069
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.447	16	32	1.431
- należności	1.447	16	32	1.431
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

W III kwartale 2016 roku wzrósł znacząco poziom rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to wynikiem wyceny metodą stopnia zaawansowania kontraktów niezakończonych. Wycena ta powoduje powstanie aktywnych i pasywnych rozliczeń międzyokresowych będących podstawą do tworzenia podatków odroczonego. W istotny sposób wzrosły również rezerwy na zobowiązania. Spółka utworzyła rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech.

Spółka raportem bieżącym nr 27/2016 z dnia 3 października 2016 roku poinformowała o utworzeniu rezerwy na kwotę 952 tys. EUR. Rezerwa wynika z wniesienia w dniu 5 września 2016 roku przez doradcę podatkowego w imieniu Emitenta pozwu 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 Emitent nie został wcześniej poinformowany z uwagi na śmierć doradcy podatkowego. Podatki te dotyczą działalności Emitenta w Niemczech za pośrednictwem Zakładu w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Jest to wynikiem 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 Emitent 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 Emitenta wysokości 881 tys. EUR.

W prezentowanym skróconym sprawozdaniu finansowym za III kwartał 2016 roku kwota utworzonej rezerwy w wysokości 952 tys. EUR zaprezentowana została następująco:

- 920 tys. EUR (równowartość na dzień bilansowy 3.969 tys. zł wg kursu dla bilansu), jako straty z lat ubiegłych,
- 32 tys. EUR (równowartość na dzień bilansowy 138 tys. zł wg kursu dla rachunku zysków i strat), jako koszty finansowe bieżącego okresu (odsetki za okres 9 miesięcy 2016r)

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

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

- podpisanie umowy z Polimex-Energetyka Sp. 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 Sp. 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.

W III 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,
- realizacja systemu odpopielania dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole,
- 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,
- 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.”
- na terenie Zakładów Azotowych Kędzierzyn SA 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,

W III kwartale 2016r. Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju.

Istotnym zdarzeniem spoza sfery produkcyjnej w III kwartale 2016 roku była spłata pożyczki udzielonej przez Zarmen Sp. z o.o.(podmiot dominujący), dokonana w dniu 9 sierpnia 2016 roku w pełnej kwocie 15 mln zł wraz z należnymi odsetkami o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 23/2016. Spłata spowodowała wygaśnięcie umowy pożyczki zawartej w 2014 roku.

5. Opis segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w tym kwoty i rodzaj pozycji , w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub 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 III kwartale 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 39.465 tys. zł. W ramach Zakładu w Niemczech i Holandii nie były realizowane w tym okresie żadne projekty, co przełożyło się na brak przychodów z tych Zakładów.

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

	III kwartał 2016 roku		III kwartał 2015 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	39.465	100,0%	29.287	100,00%
- usługi przemysłowe	38.407	97,3%	28.213	96,33%
- usługi nieprzemysłowe	490	1,2%	626	2,14%
- pozostała sprzedaż	568	1,5%	448	1,53%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	39.465	100,0%	29.287	100,00%
- kraj	38.935	98,7%	28.971	98,92%
- eksport	530	1,3%	316	1,08%

Przychody w III kwartale 2016 roku w głównej mierze osiągnięte zostały na pozyskanych w latach ubiegłych kontraktach na montaż Pakietu 1 części ciśnieniowej kotła K5 Bloku 5 oraz Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole oraz na realizację systemu odpopielania dla Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole. Łączne przychody z w/w kontraktów zamknęły się w III kwartale 2016 roku kwotą 33.500 tys. zł.

Skupienie się na pozyskaniu prac na rynku krajowym i brak atrakcyjnych ofert na rynkach zagranicznych przełożyło się na duży udział przychodów krajowych (98,7% przychodów ogółem), co potwierdza zapowiadany w poprzednich sprawozdaniach wzrost znaczenia rynku krajowego. Ze względu na wejście w kluczową fazę realizacyjną prac w Elektrowni Opole i

rozpoczęcie prac w Elektrowni Jaworzno w kolejnym kwartale spodziewamy się wzrostu przychodów względem zrealizowanych w III kwartale 2016 roku.

W perspektywie kolejnego roku prognozujemy utrzymanie dominującego udziału przychodów z rynku krajowego.

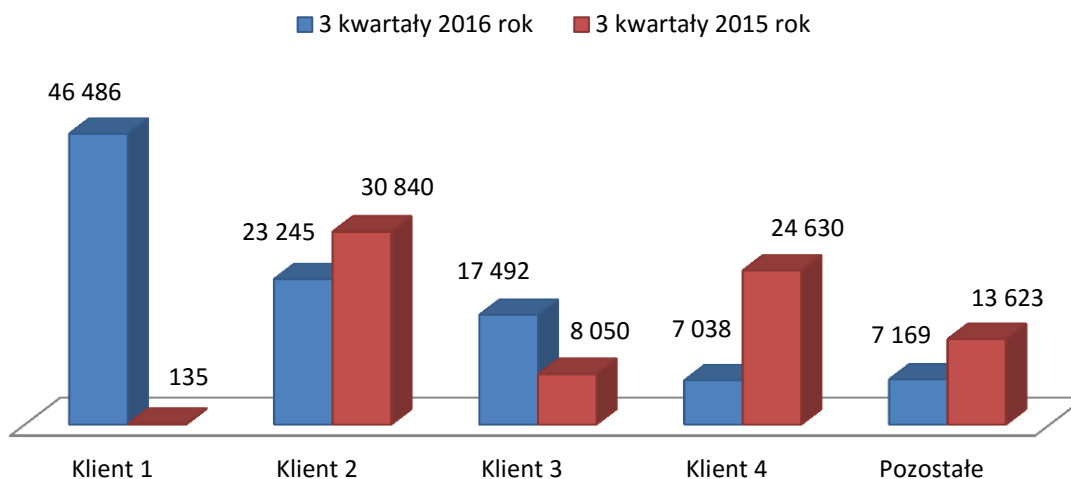
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2016 roku		III kwartał 2015 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	39.465	100,0	29.287	100,0
Polska	38.935	98,7	28.971	98,9
Niemcy	530	1,3	316	1,1
Holandia	0	0,0	0	0,0

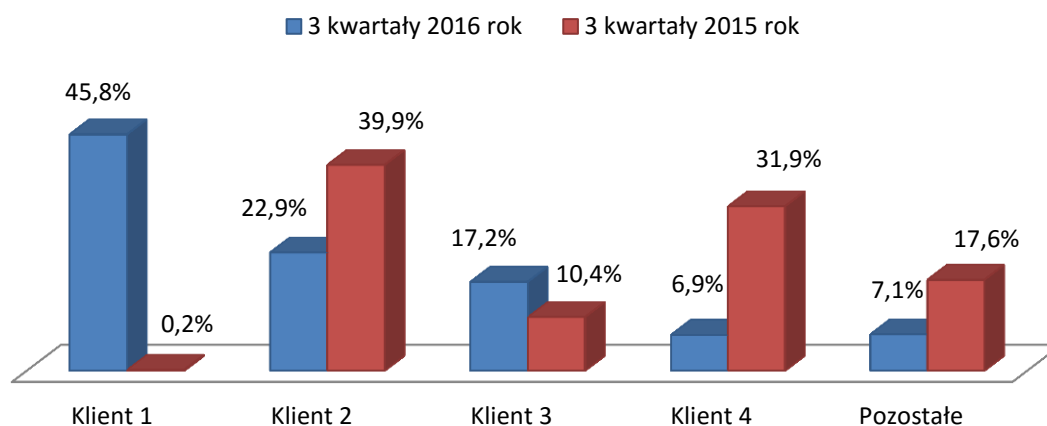
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2016 roku i 3 kwartały 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 po 3 kwartałach 2016 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno- finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	3 kwartały 2016 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 3 kwartałów 2015 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,8%	-2,8
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,2%	-0,2
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,9%	0,4
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,2%	0,6
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,0%	0,6
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87,2%	2,8
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,7%	-2,7
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,93	13,4
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100	-36,3
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	90	-46,1

* dane bilansowe liczone jako średnia z 4 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec 3 kwartałów roku obrotowego)

Rachunek zysków i strat

Poziom przychodów Spółki w III kwartale 2016 roku jest o 34,8% wyższy niż w III kwartale 2015 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Elektrowni Opole przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 4.362 tys. zł jest 7,3% niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu są niższe o 13,8% od uzyskanych w III kwartale 2015 roku, co przełożyło się na spadek ich udziału w sprzedaży z 9,7% do 6,2%. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 1.993 tys. zł wobec 1.884 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 150 tys. zł. Odsetki za rok 2016 od zobowiązań podatkowych w kwocie 138 tys. zł wynikających ze sporu Emitenta z niemieckim Urzędem Skarbowym (opis w pkt.3) spowodowały w głównej mierze obniżenie wyniku na poziomie wyniku brutto do wysokości 1.843 tys. zł. Oznacza to jednak wzrost tego wyniku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 7,9%. Spółka zakończyła III kwartał 2016 roku wynikiem netto w wysokości 1.444 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom marży netto w III kwartale 2016 roku w wysokości 3,7%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

Bilans na dzień 30.09.2016r.

Suma bilansowa wyniosła na koniec III kwartału 2016 roku 87.257 tys. zł co stanowi zbliżony poziom w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2015 roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały Spółki wzrósł w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2015 roku i wyniósł 24.524 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 25,0% na koniec III kwartału 2015 roku do 28,1% na koniec III kwartału 2016 roku. W okresie 9 miesięcy 2016 roku nakłady inwestycyjne wyniosły 2.462 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane ze środków własnych. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych nie uległa w III kwartale 2016 roku istotnym zmianom w stosunku do III kwartału 2015 roku. Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują dalsze zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów.

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 2.812 tys. zł względem stanu na koniec III kwartału 2015 roku. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany są efektem rozliczenia aktywa z tytułu straty podatkowej z jednej strony i wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych z drugiej strony.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki zmniejszył się o 2.872 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.09.2016 roku stanowił 71,9% (75,0% na koniec III kwartału 2015 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 8,1% na koniec III kwartału 2015 roku do 12,5% na koniec III kwartału 2016 roku. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się i wyniósł 40,6% na koniec III kwartału 2016 roku (60,1% na koniec III kwartału 2015 roku), co jest spowodowane głównie obniżeniem się stanu należności handlowych w stosunku do III kwartału 2015 roku o kwotę 18.178 tys. zł. Na tę kwotę duży wpływ miała spłata zatrzymanych kaucji kontraktowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 6,6% na 30.09.2015 roku do 18,6% na 30.09.2016 roku. Jest to wynikiem głównie wyceny kontraktów niezakończonych metodą stopnia zaawansowania.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne Spółki wzrosły o kwotę 2.229 tys. zł w stosunku do stanu na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast względem stanu na koniec poprzedniego kwartału uległy one obniżeniu na co zasadniczy wpływ miała korekta wyniku z lat ubiegłych o kwotę 4.105 tys. zł z tytułu utworzonej rezerwy na zobowiązania podatkowe w Niemczech (sprawa opisana w pkt.3).

Stan rezerw na koniec III kwartału 2016 roku wzrósł o 5.564 tys. zł względem stanu na koniec III kwartału 2015 roku głównie z tytułu utworzonej rezerwy na zobowiązania podatkowe w Niemczech (sprawa opisana w pkt.3) oraz wzrostu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Na koniec III kwartału 2016 roku udział rezerw w sumie bilansowej wyniósł 12,7%, gdzie na koniec III kwartału 2015 roku wynosił on 6,3%.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 91,2% sumy bilansowej (93,8% na koniec III kwartału 2015 roku), który w wartościach bezwzględnych obniżył się o kwotę 2.396 tys. zł na koniec III kwartału 2016 roku wobec stanu na koniec III kwartału 2015 roku. Spadek spowodowany jest głównie obniżeniem się stanu zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 24.253 tys. zł na co największy wpływ miała spłata pożyczki i kredytów bankowych. Na koniec III kwartału 2016 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 25,4%, gdzie na koniec III kwartału 2015 roku wynosił on 53,1%.

W III kwartale 2016 roku nastąpił wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o kwotę 16.757 tys. zł w stosunku do III kwartału 2015. Największy wzrost w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie III kwartału 2016 roku były ujemne i wyniosły -15.158 tys. zł. Na dzień 30.09.2016 roku Spółka wykazała środki pieniężne w wysokości 10.876 tys. zł.

Osiągnięta nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynosząca 2.051 tys. zł oraz posiadane środki pieniężne z początku okresu pozwoliły na pokrycie ujemnego strumienia pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 2.143 tys. zł, oraz na spłatę pożyczki w kwocie 15 mln zł wraz z odsetkami.

Zarządzanie zasobami finansowymi spółki

Po 3 kwartałach 2016 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 100 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 57 dni w stosunku do 3 kwartałów 2015 roku. Wysoki wskaźnik rotacji wynika z dużego udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych, które średnio stanowią 21% należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 77 dni i wyniósł 90 dni. Na poziom zobowiązań największy wpływ miał stan pożyczki stanowiący średnio 33% zobowiązań ogółem.

Stan środków pieniężnych Remak S.A. wynosił na dzień 30 września 2016 roku 10.876 tys. zł i jest o 15.158 tys. zł niższy niż na koniec poprzedniego kwartału głównie z tytułu spłaty pożyczki. Wygenerowane w okresach poprzednich duże nadwyżki środków pieniężnych, a także utrzymująca się dodatniej rentowności Spółki w prezentowanym okresie umożliwiły realizację celów inwestycyjnych oraz spłatę pożyczki uzyskanej w 2014 roku od dominującego akcjonariusza.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się po III kwartałach 2016 roku względem uzyskanej w adekwatnym okresie 2015 roku i osiągnęła poziom 0,93 (poprawa o 13,4%). Wypracowany poziom środków pieniężnych oraz zabezpieczenie finansowania 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 nie posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce po 3 kwartałach 2016 roku wynosiło 595 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	153	153	0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	442	442	0

Na dzień 30 września 2016 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 586 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 5 osób.

6. Objaśnienie 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 III 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. 7 Pozostałych informacji.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

W miesiącu wrześniu 2016 roku spółka powzięła informacje o złożeniu przez doradcę podatkowego reprezentującego Spółkę w Niemczech pozwu do Sądu Finansowego Berlin-Brandenburg w Cottbus przeciwko Urzędowi Skarbowemu w Cottbus. Spółka dokonała kompleksowej oceny ryzyka związanego z postępowaniem sądowym i wpływem ewentualnego negatywnego rozstrzygnięcia przez Sąd na zobowiązania podatkowe Spółki w latach 2008-2012. W efekcie tej oceny Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe w Niemczech na kwotę 952 tys. EUR. Zgodnie z obowiązującymi w tym zakresie przepisami skutki utworzenia rezerwy zostały ujęte w kwocie 920 tys. EUR jako strata z lat ubiegłych w bilansie Spółki natomiast kwota 32 tys. EUR jako koszty finansowe bieżącego okresu w rachunku zysków i strat.

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 III 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 III kwartale 2016 roku nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umowy kredytowej i umowy pożyczki.

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

W III kwartale 2016 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji 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 III 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 III kwartale 2016 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

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

Do zdarzeń po dniu bilansowym mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki zaliczamy:

- otrzymane od Banku Pekao S.A. w dniu 3 października 2016 roku zawiadomienie o wpłynięciu żądania Polimex-Mostostal S.A. („Zamawiający”) wypłaty środków z udzielonej przez ten bank w dniu 31 sierpnia 2015 roku gwarancji bankowej należytego wykonania umowy o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 26/2016..

Gwarancja została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy PXM/PW/BZ/76.00141/1000386653/2015/1100465 z dnia 19 marca 2015 roku na montaż mechaniczny zespołu 2 elektrofiltrów ESP dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice. O zawarciu tej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 12/2015 i 16/2015.

W trakcie realizacji powyższej umowy Emitent uzyskał w dniu 21 lipca 2016 roku Protokół Odbioru Końcowego. Tym samym Emitent nabył uprawnienie do przedłożenia Zamawiającemu – w miejsce dotychczasowej gwarancji z dnia 31 sierpnia 2015 roku nowej gwarancji jakości i rękojmi. Ta ostatnia została dostarczona Zamawiającemu w dniu 15 września 2016 roku.

Zamawiający bezpodstawnie twierdzi, iż Protokół Odbioru Końcowego nie został należycie podpisany, co zdaniem Zamawiającego oznacza, iż Emitent nie wykonał przedmiotu umowy. Zamawiający zażądał w związku z tym przedłużenia gwarancji należytego wykonania z dnia 31 sierpnia 2015 roku, a wobec odmowy Emitenta, złożył żądanie wypłaty z tejże gwarancji. Emitent otrzymał zawiadomienie o tym fakcie od banku Pekao S.A. dnia 3 października 2016 roku. Jednocześnie bank wezwał Emitenta do zapewnienia w ciągu trzech dni od otrzymania w/w zawiadomienia środków na rachunku bankowym Emitenta w wysokości określonej w wezwaniu, tj. kwoty 1.906.563,85 zł. Zgodnie z informacją powziętą 10 października 2016 roku kwota ta została wypłacona z rachunku bankowego Emitenta na rzecz Polimex-Mostostal S.A.

Zdaniem Emitenta brak jest jakichkolwiek podstaw do uznania żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej za uzasadnione. W pierwszej kolejności Emitent wskazuje, iż posiadany Protokół Odbioru Końcowego został należycie sporządzony i podpisany, a wszelkie prace określone w umowie zostały wykonane i odebrane przez Zamawiającego tymże Protokołem. Po drugie w/w Umowa nie daje Zamawiającemu żadnych podstaw do żądania wydłużenia gwarancji z dnia 31 sierpnia 2015 roku.

- otrzymane od Banku Pekao S.A. w dniu 17 października 2016 roku zawiadomienie o wpłynięciu żądania Polimex-Mostostal S.A. („Zamawiający”) wypłaty środków z udzielonej przez ten bank w dniu 21 października 2015 roku gwarancji bankowej należytego wykonania umowy o czym Emitent informował raportem bieżącym nr 29/2016.

Gwarancja została ustanowiona zgodnie z postanowieniami umowy PXM/PW/EK/76.00141/1000370091/2014/110367 z dnia 24 lipca 2014 roku na montaż części ciśnieniowej kotła - pakiet 1 i 2 - dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice. O zawarciu tej umowy Emitent informował w raporcie bieżącym nr 37/2014 i 40/2014.

W trakcie realizacji powyższej umowy Emitent uzyskał w dniu 5 sierpnia 2016 roku Protokół Odbioru Końcowego. Tym samym Emitent nabył uprawnienie do przedłożenia Zamawiającemu – w miejsce dotychczasowej gwarancji z dnia 21 października 2015 roku nowej gwarancji jakości i rękojmi. Ta ostatnia została dostarczona Zamawiającemu w dniu 15 września 2016 roku.

Zamawiający bezpodstawnie kwestionuje fakt zakończenia prac. Zamawiający zażądał w związku z tym przedłużenia gwarancji należytego wykonania z dnia 21 października 2015 roku, a wobec odmowy Emitenta, złożył żądanie wypłaty z tejże gwarancji.

Emitent otrzymał zawiadomienie o tym fakcie od banku Pekao S.A. dnia 17 października 2016 roku. Jednocześnie bank wezwał Emitenta do zapewnienia w ciągu trzech dni od otrzymania w/w zawiadomienia środków na rachunku bankowym Emitenta w wysokości określonej w wezwaniu, tj. kwoty 7.122.930 zł.

Zdaniem Emitenta brak jest jakichkolwiek podstaw do uznania żądania wypłaty środków z gwarancji bankowej za uzasadnione.

Dokonana wypłata środków pieniężnych w kwocie 1.907 tys. zł z gwarancji bankowej do umowy na montaż elektrofiltrów została zrealizowana ze środków własnych Emitenta. Możliwa wypłata środków pieniężnych w kwocie 7.123 tys. zł z gwarancji bankowej do umowy na montaż części ciśnieniowej kotła zostanie również zrealizowana ze środków własnych Emitenta. Zaistniała sytuacja może spowodować w przyszłości konieczność korzystania z posiadanych linii kredytowych.

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 14.161 tys. zł i na dzień 30.09.2016 roku osiągnął poziom 530.591 tys. zł i w całości dotyczył zabezpieczenia zawartych umów handlowych. W okresie tym w ramach zawartej umowy o limit wielocelowy Umbrella z bankiem PEKAO S.A. uzyskano nowe gwarancje i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 30.438 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 16.277 tys. zł. Warunki finansowe na jakich zostały udzielone gwarancje były wynegocjowane w ramach zawartej umowy Umbrella i zależne są od czasu trwania poszczególnych gwarancji.

Na dzień 30.09.2016 roku otrzymane zabezpieczenia zawartych umów handlowych (należności warunkowe) to wartość 9.447 tys. zł i w stosunku do 31.12.2015 roku w związku z wygaśnięciem uzyskanych w latach minionych gwarancji, wyceną bilansową istniejących zabezpieczeń uzyskanych w walutach obcych oraz uzyskaniem weksli własnych na zabezpieczenie wykonania dwóch umów od jednostki powiązanej Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. zwiększyły swoją wartość o 908 tys. zł. Wartość uzyskanego zabezpieczenia od Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. to kwota 821 tys. zł z terminem jego obowiązywania do 30.09.2019 roku.

20. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Wszystkie istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego zostały ujęte w prezentowanej Informacji dodatkowej oraz w Pozostałych informacjach skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2016 roku.