



GRUPA ZARMEN 

**SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU**

Spis treści

I. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI	3
1. Wybrane dane finansowe.....	3
2. Bilans	4
3. Rachunek zysków i strat	6
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym	7
5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	8
II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.	9
1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.	9
2. Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	9
3. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta	12
4. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach	13
5. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	13
6. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	14
7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	14
8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	14
9. 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.....	14
10. 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.	14
11. 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.	14
12. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	14
13. Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	15
14. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	15
15. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	15
16. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	15
17. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	15
III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.	16
1. Opis organizacji REMAK S.A.	16
2. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	17
3. Komentarz do wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym wraz z opisem segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.	18
3.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura	18
3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat	21
3.3 Komentarz do bilansu.....	21
3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.....	22
3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.....	23
4. Zatrudnienie w spółce	24
5. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24
6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	25



7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	26
8. Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK SA.....	26
9. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.	26
10. Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	28
11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.	28
12. Inne informacje które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	28
IV. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU	30



I. SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.

1. Wybrane dane finansowe

LP	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40 228	27 977	9 208	6 728
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 845	1 745	422	420
III.	Zysk (strata) brutto	1 833	1 437	420	346
IV.	Zysk (strata) netto	1 404	1 098	321	264
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 712	15 782	-1 307	3 795
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-273	-44	-62	-11
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	876	-89	201	-21
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-5 109	15 649	-1 169	3 763
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	85 124	91 701	19 741	21 518
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	73 889	82 133	17 136	19 273
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	615	636	143	149
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	26 559	30 092	6 159	7 061
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	11 235	9 568	2 606	2 245
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 739	1 760
XV.	Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	0,47	0,37	0,11	0,09
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,47	0,37	0,11	0,09
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,75	3,19	0,87	0,75
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	3,75	3,19	0,87	0,75
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



2. Bilans

w tys. PLN

LP	BILANS	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31	stan na 2016-03-31
AKTYWA				
I.	Aktywa trwałe	25 518	24 827	21 353
1.	Wartości niematerialne i prawne	9	8	144
-	wartość firmy			
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 935	16 062	15 404
3.	Należności długoterminowe			
3.1.	Od jednostek powiązanych			
3.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Od pozostałych jednostek			
4.	Inwestycje długoterminowe	28	28	28
4.1.	Nieruchomości			
4.2.	Wartości niematerialne i prawne			
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	28	28	28
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:			
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności			
b)	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	28	28	28
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	28	28	28
c)	w pozostałych jednostkach			
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe			
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 546	8 729	5 777
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 546	8 684	5 777
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	45	0
II.	Aktywa obrotowe	59 606	66 874	69 174
1.	Zapasy	116	162	351
2.	Należności krótkoterminowe	38 455	47 909	32 356
2.1.	Od jednostek powiązanych	50	66	177
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Od pozostałych jednostek	38 405	47 843	32 179
3.	Inwestycje krótkoterminowe	528	5 637	29 249
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	528	5 637	29 249
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	528	5 637	29 249
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20 507	13 166	7 218
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy			
IV.	Akcje (udziały) własne			
A k t y w a r a z e m		85 124	91 701	90 527



w tys. PLN

LP	BILANS	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31	stan na 2016-03-31
PASYWA				
I.	Kapitał własny	11 235	9 568	8 647
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	2 513	2 513	2 501
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	1 047	784	816
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 229	-7 340	-3 268
6.	Zysk (strata) netto	1 404	6 111	1 098
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	73 889	82 133	81 880
1.	Rezerwy na zobowiązania	12 109	10 981	6 507
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 149	2 887	1 700
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 426	2 426	2 731
a)	długoterminowa	1 692	1 692	1 833
b)	krótkoterminowa	734	734	898
1.3.	Pozostałe rezerwy	5 534	5 668	2 076
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	5 534	5 668	2 076
2.	Zobowiązania długoterminowe	615	636	903
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	615	636	903
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 559	30 092	34 042
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	877	2 204	15 033
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	24 320	26 794	17 625
3.4.	Fundusze specjalne	1 362	1 094	1 384
4.	Rozliczenia międzyokresowe	34 606	40 424	40 428
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	34 606	40 424	40 428
a)	długoterminowe	455	405	557
b)	krótkoterminowe	34 151	40 019	39 871
Pasywa razem		85 124	91 701	90 527

Wartość księgowa	11 235	9 568	8 647
Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,75	3,19	2,88
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	3,75	3,19	2,88

**3. Rachunek zysków i strat**

w tys. PLN

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	40 228	27 977
-	od jednostek powiązanych	41	136
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	40 200	27 908
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	69
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	35 645	23 654
-	jednostkom powiązanim	20	46
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	35 645	23 654
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 583	4 323
IV.	Koszty sprzedaży		
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 783	2 632
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	1 800	1 691
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	80	91
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	13	46
2.	Dotacje		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
4.	Inne przychody operacyjne	67	45
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	35	37
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12	0
3.	Inne koszty operacyjne	23	37
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 845	1 745
X.	Przychody finansowe	136	40
1.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		
-	od pozostałych jednostek, w tym:		
-	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		
2.	Odsetki	136	40
-	od jednostek powiązanych		
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
5.	Inne		
XI.	Koszty finansowe	148	348
1.	Odsetki w tym:	66	123
-	dla jednostek powiązanych	0	96
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
4.	Inne	82	225
XII.	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XIII.	Zysk (strata) brutto	1 833	1 437
XIV.	Podatek dochodowy	429	339
a)	część bieżąca	29	291
b)	część odroczone	400	48
XV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI.	Zysk (strata) netto	1 404	1 098

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	6 417	5 244
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	0,37
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,47	0,37

4. Zestawienie zmian w kapitale własnym

w tys. PLN

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	stan na 2016- 12-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	9 568	7 404	7 404
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	9 568	3 332	7 404
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	7 500	7 500	7 500
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	2 513	2 501	2 501
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	12	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	12	0
-	aktualizacja środków trwałych	0	12	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	2 513	2 513	2 501
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	784	671	671
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	263	113	145
a)	zwiększenia (z tytułu)	263	124	145
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	263	124	145
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	11	0
-	zbycia środków trwałych	0	11	0
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	1 047	784	816
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 7 340	-3 268	-7 969
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 111	4 701	4 701
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	4 701	4 701
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	4 701	4 701
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	4 701	0
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	4 701
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	6 111	0	0
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	7 340	7 969	7 969
-	korekty błędów	0	-4 072	0
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	12 041	7 969
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	4 701	4 701
-	pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	0	4 701	4 701
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7 340	7 340	3 268
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 1 229	-7 340	-3 268
6.	Wynik netto	1 404	6 111	1 098
a)	zysk netto	1 404	6 111	1 098
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	11 235	9 568	8 647
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	11 235	9 568	8 647

**5. Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).**

w tys. PLN

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	1 kwartał 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017-03-31	1 kwartał 2016 okres od 2016- 01-01 do 2016- 03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 404	1 098
II.	Korekty razem	-7 116	14 684
1.	Amortyzacja	674	661
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	263	140
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	19	115
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	0	-46
5.	Zmiana stanu rezerw	1 127	183
6.	Zmiana stanu zapasów	46	-103
7.	Zmiana stanu należności	9 454	12 788
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-4 724	-3 184
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-13 975	4 130
10.	Inne korekty	0	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-5 712	15 782
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0	46
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0	46
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	273	90
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	228	90
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
4.	Inne wydatki inwestycyjne	45	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-273	-44
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	923	0
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	923	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	47	89
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4.	Spłaty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	28	9
8.	Odsetki	19	80
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	876	-89
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-5 109	15 649
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	-1
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 637	13 601
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:		
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	54	27 428

II. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.

1. Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2016 r., poz. 1047),
- 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. Zakład sporządza samodzielne sprawozdanie finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym REMAK S.A.

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

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

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.

ZASADY WYCENY

- **Wartości niematerialne i prawne** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową, w równych ratach co miesiąc, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość ta została przyjęta do użytkowania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich

wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art.31 ust.2 oraz art.32 ust.1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.

- **Środki trwałe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarzone w okresie 20 lat.
- **Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy
- **Długoterminowe aktywa finansowe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.
- **Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niez użytych 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.
- **Zobowiązania z tytułu leasingu-** umowy o leasing kwalifikuje się zgodnie z art. 3 ust. 4 ustawy o rachunkowości. Leasing dla celów bilansowych rozliczany jest jako leasing finansowy, dla celów podatkowych jako leasing operacyjny. Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez czas trwania okresu leasingu.
- **Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów** tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pozycja ta zawiera również otrzymane od klienta zaliczki na poczet realizowanych usług długoterminowych Jednostka utworzyła również rozliczenia międzyokresowe przychodów w związku z ujawnieniem w

księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów

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

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

W I kwartale 2017 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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 2017 roku, wynoszącego **4,2198** zł, na 31 grudnia 2016 roku wynoszącego **4,4240** zł, na 31 marca 2016 roku wynoszącego **4,2684** 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 **4,2891** zł za 1 kwartał 2017 roku oraz kursu **4,3559** zł za 1 kwartał 2016 roku.

3. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

4. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach

w tys. zł

Rezerwy	stan na 2016-12-31	1 kwartał 2017					stan na 2017-03-31
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	*spadek wartości	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 426	0	0	0	0	0	2 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 887	0	1 283	0	21	0	4 149
Rezerwa na zobowiązania	5 668	0	66	3	0	197	5 534

* spadek wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2016r., a dniem 31.03.2017r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 197 tys. zł.

w tys. zł

Aktywa i odpisy aktualizujące	stan na 2016-12-31	1 kwartał 2017		stan na 2017-03-31
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 684	2 525	1 663	9 546
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 814	12	242	5 584
- należności	5 814	12	242	5 584
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

W I kwartale 2017 roku utrzymał się wysoki 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. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje utworzoną w 2016 roku rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech, która na koniec I kwartału 2017 roku wyniosła 976 tys. EUR oraz rezerwę na skutki postępowania ZUS w kwocie 1.417 tys. zł.

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

Spółka w I kwartale 2017 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

6. 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.

7. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. III.9 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

8. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

9. 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 2017 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

10. 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 2017 roku nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umowy kredytowej.

11. 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.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast znajduje się w grupie kapitałowej ZARMEN. W związku z tym podmiotami powiązanymi REMAK S.A. są spółki z Grupy kapitałowej ZARMEN, w skład której wchodzi: Zarmen Sp. z o.o., Koksownia Częstochowa Nowa Sp. z o.o., HPH Hutmaszprojekt Sp. z o.o., Energomontaż-Zachód Wrocław Sp. z o.o., RUE-RZN Sp. z o.o., ZARMEN FPA Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Technicznej Obsługi Przemysłu "OPOLREM" Sp. z o.o., MW Legal 33 Sp. z o.o., Zarmen FCP Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice sp. z o.o.

W I kwartale 2017 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

12. 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.

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

W I kwartale 2017 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w I kwartale 2017 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty. Natomiast Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy REMAK S.A., które odbyło się 4 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2016 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych.

16. 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:

- w dniu 12 kwietnia 2017 roku Spółka poinformowała o podpisaniu umowy na montaż części ciśnieniowej kotła – Pakiet 1 w Elektrowni Turów, której stronami są: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. jako Zamawiający i REMAK S.A. jako Wykonawca. Łączna wartość kontraktu wynosi 49 mln zł i realizowany będzie od maja 2017r do lutego 2019 roku.

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

Należności i zobowiązania warunkowe - otrzymane bądź udzielone w formie gwarancji, poręczeń czy weksli - stanowią zabezpieczenie zawartych umów handlowych.

w tys. PLN

LP	POZYCJE POZABILANSOWE	stan na 2017-03-31	stan na 2016-12-31	stan na 2016-03-31
1.	Należności warunkowe	9 658	9 562	8 519
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	812	812	
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	812	812	
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)			
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	8 846	8 750	8 519
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 846	8 750	8 519
2.	Zobowiązania warunkowe	513 290	528 893	525 227
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	115 942	115 942	115 942
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	115 942	115 942	115 942
2.2.	Na rzecz jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)			
2.3.	Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	397 348	412 951	409 285
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	397 348	412 951	409 285
3.	Inne (z tytułu)			
-				
Pozycje pozabilansowe, razem		522 948	538 455	533 746

Zobowiązania warunkowe wobec podmiotu powiązanego wynikają z udzielonego przez Zarmen Sp. z o.o. (podmiot powiązany) listu gwarancyjnego wobec Mostostal Power Development Sp. z o.o. wynoszącego 115.942 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe wobec pozostałych podmiotów dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty. Główną pozycją jest gwarancja wydana do projektu Eemshaven przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Alstom Power Systems GmbH w kwocie 75.326 tys. EUR.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.

1. Opis organizacji REMAK S.A.

Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A. („REMAK S.A.”, „Spółka”) z siedzibą w Warszawie, ul. Chłodna 51, zarejestrowane jest pod numerem 0000021123 w Sądzie Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD 2007:

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

Według klasyfikacji sektorowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Spółka zaklasyfikowana jest do:

- makrosektor – produkcja przemysłowa i budowlano-montażowa,
- sektor – budownictwo,
- subsektor – budownictwo przemysłowe.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast znajduje się w grupie kapitałowej ZARMEN. Spółka posiada Zakład w Niemczech. Aktualnie przez zakład zagraniczny nie są realizowane żadne projekty-

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

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 kwietniu 2017 roku podpisano umowę na wykonanie 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.

W I kwartale 2017 roku Spółka w głównej mierze realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym przede wszystkim na prace w Elektrowni Opole i w Elektrowni Jaworzno. Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do podpisania umowy 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 Koźlenice, 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 90,9% przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów.

W ciągu I kwartału 2017 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- otrzymaniu listu intencyjnego w którym Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna informuje Emitenta, o podjęciu decyzji o zleceniu REMAK S.A. montażu części ciśnieniowej kotła - Pakiet 1 w Elektrowni Turów. Umowa na kwotę 49.186,04 tys. zł została podpisana 12 kwietnia 2017 roku.

W I kwartale 2017 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,

W I kwartale 2017 roku Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju.

W I kwartale 2017 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia spoza sfery produkcyjnej.

3. Komentarz do wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym wraz z opisem segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.

3.1 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 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 40.228 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I kwartale 2017 roku i w I kwartale 2016 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	1 kwartał 2017		1 kwartał 2016	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	40 228	100,00%	27 977	100,00%
- usługi przemysłowe	39 145	97,31%	27 121	96,9%
- usługi nieprzemysłowe	501	1,25%	553	2,0%
- pozostała sprzedaż	582	1,45%	303	1,1%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	40 228	100,00%	27 977	100,00%
- kraj	39 715	98,72%	27 886	99,67%
- eksport	513	1,28%	91	0,33%

Przychody w I kwartale 2017 roku w głównej mierze osiągnięte zostały na pozyskanych w latach ubiegłych kontraktach na prace w Elektrowni Opole i w Elektrowni Jaworzno. Łączne przychody z tych kontraktów zamknęły się w I kwartale 2017 roku kwotą 36.651 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.

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

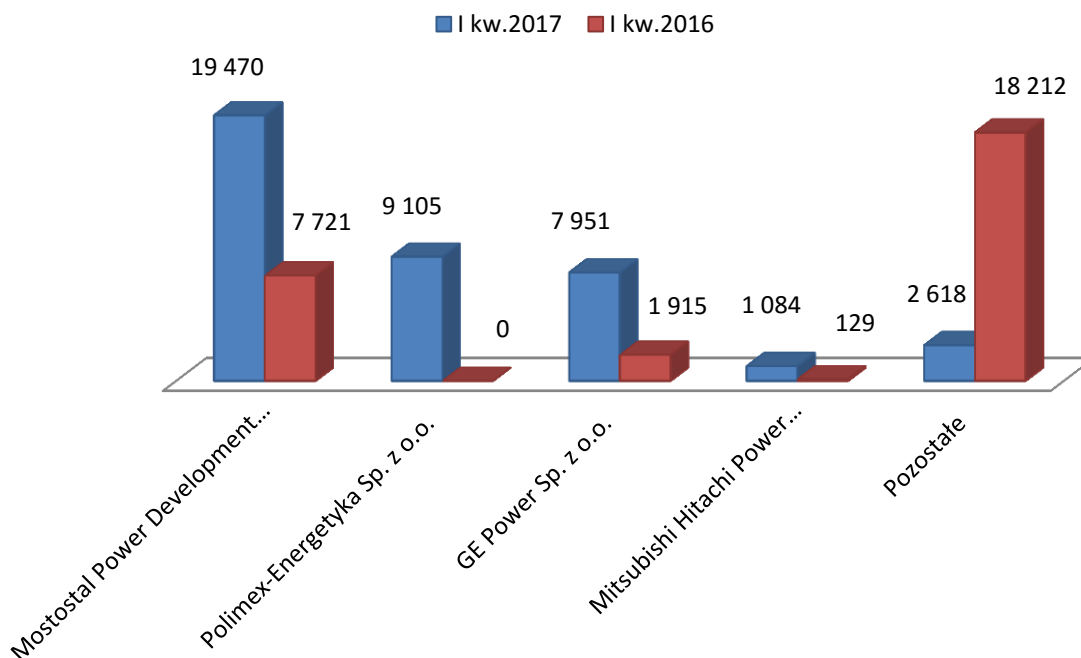
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	1 kwartał 2017		1 kwartał 2016	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	40 228	100,0	27 977	100,0
Polska	39 715	98,7	27 886	99,7
Niemcy	513	1,3	91	0,3

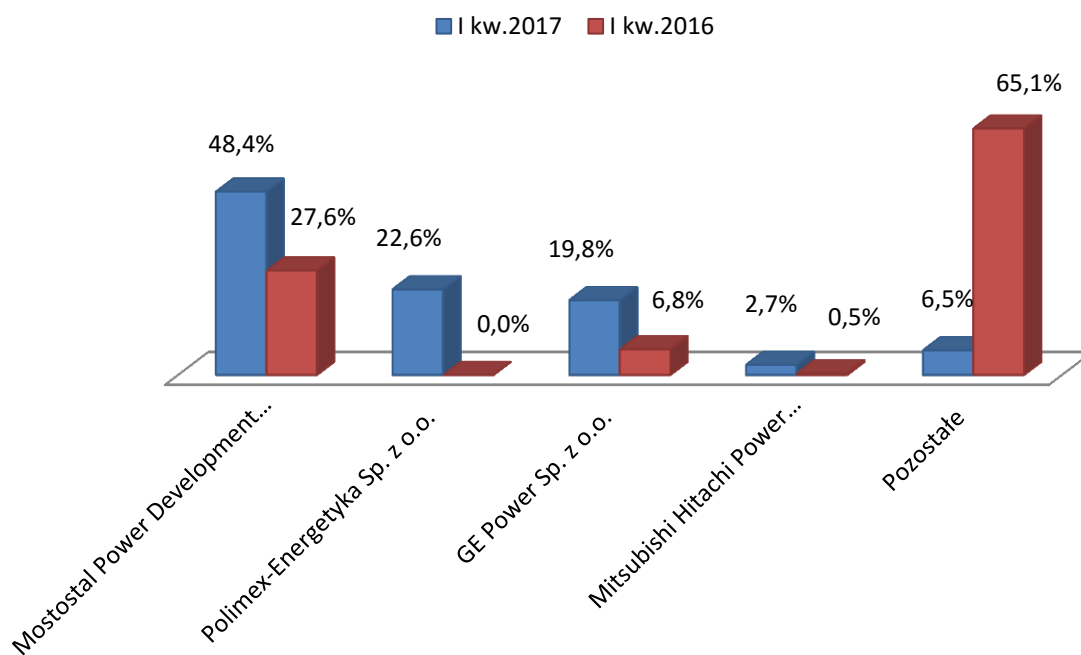
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 1 kwartał 2017 roku i 1 kwartał 2016 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat

Poziom przychodów Spółki w I kwartale 2017 roku jest o 43,8% wyższy niż w I kwartale 2016 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Elektrowni Opole i Jaworzno przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 4.583 tys. zł jest 6,0% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu są wyższe o 5,7% od uzyskanych w I kwartale 2016 roku, ale ich udział w sprzedaży obniżył się z 9,4% do 6,9%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 45 tys. zł wobec 54 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 12 tys. zł. Wynik brutto po I kwartale 2017 roku wyniósł 1.833 tys. zł, co oznacza wzrost o 27,6% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła I kwartał 2017 roku wynikiem netto w wysokości 1.404 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w I kwartale 2017 roku w wysokości 3,5%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

3.3 Komentarz do bilansu

Suma bilansowa wynosiła na 31 marca 2017 roku 85.124 tys. zł, co stanowi obniżkę o 7,2% w stosunku do końca ubiegłego 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 2016 roku i wyniósł 25.518 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 27,1% na koniec 2016 roku do 30,0% na koniec I kwartału 2017 roku. W I kwartale 2017 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 531 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie środki transportu oraz maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz leasingiem operacyjnym, w kwocie 221 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec I kwartału 2017 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca 2016 roku.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 817 tys. zł względem stanu z końca roku ubiegłego. 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 obniżył się o 7.268 tys. zł w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.03.2017 roku stanowił 70,0% (72,9% na koniec 2016 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 6,1% na koniec 2016 roku do 0,6% na koniec I kwartału 2017 roku, co jest efektem zmniejszenia się stanu środków pieniężnych o kwotę 5.109 tys. zł. Udział

należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 45,1% na koniec I kwartału 2017 roku (52,2% na koniec 2016 roku), głównie w wyniku obniżenia się stanu należności handlowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 14,4% na koniec 2016 roku do 24,1% na koniec I kwartału 2017 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 11.235 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I kwartał 2017 roku. Wzrósł stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na co wpływ ma wycena kontraktów niezakończonych. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 3.533 tys. zł. Na koniec I kwartału 2017 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym poziomie do końca 2016 roku i wyniósł 31,2%.

Na dzień 31.03.2017 roku obniżeniu uległ stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 5.818 tys. zł. Największy spadek w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie 3 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły -5.109 tys. zł i na dzień 31.03.2017 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 528 tys. zł. Główny wpływ na uzyskane ujemne przepływy pieniężne netto miała zapłata zobowiązań podatkowych (podatek dochodowy od osób prawnych i częściowa zapłata zobowiązań podatkowych dotyczących kontroli podatkowej Zakładu Niemcy).

3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki

Sytuację finansową w I kwartale 2017 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31	Rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	1 kwartał 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-03-31
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,5%	8,3%	6,0%
Rentowność EBIT			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,6%	6,1%	6,2%
Rentowność EBITDA			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,3%	8,0%	8,6%
Rentowność netto			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,5%	4,2%	3,9%
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,2	2,2	2,0
Płynność przyspieszona			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	2,2	2,2	2,0
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,90	0,90	0,90
Zadłużenie Finansowe Netto			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	0,30	-0,49	-5,89
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni)			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	0	0	1
Rotacja należności (dni)			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	86	99	104
Rotacja zobowiązań (dni)			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	59	83	110
Cykl konwersji gotówki (dni)			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	27	16	-5

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 31 marca 2017 roku 528 tys. zł i jest o 5.109 tys. zł niższy niż na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek poziomu posiadanych środków pieniężnych jest nie tylko efektem spłaty zobowiązań podatkowych lecz również wynika z:

- dużego zaangażowania kosztowego w projektach rozliczanych etapowo co wymaga znacznego finansowania ze środków własnych,
- wydłużającego się rozliczenia końcowego realizowanych projektów,
- zmiany w przepisach podatkowych dotyczących podatku od wartości dodanej związane z wprowadzeniem mechanizmu odwrotnego obciążenia dla usług budowlanych.

Sytuacja ta w pierwszym kwartale spowodowała konieczność okresowego wspomagania się kredytem w rachunku bieżącym.

Płynność finansowa Spółki po I kwartale 2017 roku pozostała na niezmiennym poziomie względem uzyskanej w 2016 roku i wyniosła 2,2. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest 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 pierwszy kwartał 2017 rok.

W 2017 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 86 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 13 dni w stosunku do 2016 roku. Skrócenie cyklu wynika w głównej mierze ze spadku poziomu należności handlowych. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 24 dni i wyniósł 59 dni na co główny wpływ miała spłata zobowiązań podatkowych.

W I kwartale 2017 roku Spółka miała dostępne kredyty do kwoty 20 mln zł dla kredytu w rachunku bieżącym i 20 mln dla kredytu obrotowego. Na dzień bilansowy Spółka REMAK S.A. korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 923 tys. zł

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

4. Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w 1 kwartale 2017 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	597	597	0
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	154	154	0
pracownicy na stanowiskach robotniczych	443	443	0

Na dzień 31.03.2017 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 591 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywały 4 osoby.

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

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,
- tworzenie przez Państwo stabilnego otoczenia dla rozwoju inwestycji,
- 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.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz

Spółka REMAK S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2017 rok.

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

Według posiadanych przez REMAK S.A. informacji, struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 31 marca 2017 roku przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
1. ZARMEN Sp. z o.o.	1.548.594 akcji/głosów	-	1.548.594 akcji/głosów
	tj. 51,62% głosów na WZA	-	tj. 51,62% głosów na WZA
2. Legg Mason Parasol FIO i Legg Mason Senior FIO	422.169 akcji/głosów	60.848 akcji/głosów	361.321 akcji/głosów
	tj. 14,07% głosów na WZA	tj. 2,03% głosów na WZA	tj. 12,04% głosów na WZA
3. PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów	-	351.278 akcji/głosów
	tj. 11,71 % głosów na WZA	-	tj. 11,71 % głosów na WZA
4. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784 akcji/głosów	-	236.784 akcji/głosów
	tj. 7,89 % głosów na WZA	-	tj. 7,89 % głosów na WZA

Według wykazu akcjonariuszy z Walnego Zgromadzenia Spółki REMAK S.A., które odbyło się 4 kwietnia 2017 roku OFE PZU "Złota Jesień" posiadał 406.000 akcji/głosów, tj. 13,53% głosów na WZA.

Remak S.A. nie emitowała papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne. Nie występują także żadne ograniczenia odnośnie do wykonywania prawa głosu ani dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK SA.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji REMAK SA.

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

9. 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

łącną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Na zgodny wniosek stron postępowania Sąd Okręgowy w Opolu zawiesił 538 postępowań i prowadził postępowanie w jednej sprawie (Sygn. Akt VU 3801/14). Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 16.03.2015 roku oddalił odwołanie Spółki w tej sprawie. Spółka dnia 13.04.2015 roku złożyła do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu apelacje od tego wyroku. Dnia 20 października 2015 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił w całości wniesioną przez Spółkę apelację. Spółka 10 marca 2016 roku wniosła skargę do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 20.10.2015 roku. W skardze podniesiono naruszenie prawa materialnego tj. błędnej wykładni par. 2 rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 18 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad ustalania podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe. 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 apelacje 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. Skarga niniejsza obejmować będzie naruszenie przepisów postępowania mających wpływ na wynik sprawy, zatem aspektu niepodnoszonego w dotychczas złożonej skardze z dnia 10 marca 2016 r.

W dniu 5 kwietnia 2017 r. Spółka powzięła wiadomość o oddaleniu przez Sąd Najwyższy skargi o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego orzeczenia złożonej w dniu 10 marca 2016 r. Orzeczenie Sądu Najwyższego nie powinno mieć bezpośredniego wpływu na rozpoznanie przez Sąd apelacyjny we Wrocławiu pozostałych apelacji.

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 (Gewerbesteuer, 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. W 2016 roku Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe Zakładu Niemcy za lata 2005-2012 w łącznej kwocie 964 tys. EUR. 18 stycznia 2017 roku Spółka złożyła ponownie do Urzędu Skarbowego w Cottbus pisemne stanowisko Spółki w zakresie ustaleń kontroli za lata 2005 do 2012. W ocenie Spółki ustalenia kontroli Zakładu zarówno co do zasady jak i wysokości są niewłaściwe. Aktualnie Spółka oczekuje na

stanowisko US w Cottbus. W trakcie pierwszego kwartału 2017 Spółka otrzymała zweryfikowane decyzje podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer) za lata 2009-2012. Spółka złożyła odwołania od wszystkich decyzji podatkowych za lata 2009-2012 wydanych przez Urząd Skarbowy w Cottbus. Jednocześnie Spółka złożyła wniosek o odroczenie rozpatrzenia odwołania do momentu zakończenia postępowania w sprawie kontroli za lata 2005-2008, aby mieć możliwość wzięcia pod uwagę następstwa wynikające z tych lat. Łącznie kwota podatków wymierzonych decyzjami po kontroli lat 2005-2012 wynosi 848 tys. EUR, z uwzględnieniem odsetek 1.059 tys. EUR. W stosunku do zobowiązań podatkowych, wynikających z otrzymanych decyzji w kwocie 534 tys. EUR nastąpiło zawieszenie egzekucji. W uzgodnieniu z doradcą podatkowym, uwzględniając sytuację finansową Spółka podjęła decyzję o spłacie zobowiązań podatkowych w kwocie 515 tys. EUR, aby uniknąć naliczania wysokich odsetek od zobowiązań podatkowych w Niemczech (6% w skali roku). Częściowa zapłata zobowiązań nie wpływa na pozycję Spółki w toczącym się postępowaniu. Łączna kwota rezerwy na zobowiązania podatkowe Spółki w Niemczech na dzień bilansowy wynosi 976 tys. EUR. Rezerwa ta w ocenie Spółki w sposób wystarczający odzwierciedla ryzyko toczącego się postępowania.

W 2016 roku zlikwidowano Zakład w Holandii i rozpoczęły się procedury związane z zamknięciem rozliczeń podatkowych w Holandii. Aktualnie Spółka jest na etapie uzgadniania z Urzędem Skarbowym w Groningen (Holandia) ugody w zakresie podziału wyniku finansowego na projektach realizowanych w Holandii pomiędzy Holandią a Polską.

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

Informacja zaprezentowana została w pkt. II.11 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

11. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała poręczeń kredytów lub pożyczek.

Gwarancje wystawiane są głównie na rzecz kontrahentów Spółki poprzez Bank PEKAO S.A. na zabezpieczenie ich potencjalnych roszczeń w stosunku do REMAK S.A. w związku z realizowanymi kontraktami. Bankowi przysługuje roszczenie zwrotne z tego tytułu wobec Spółki. Gwarancje udzielane kontrahentom stanowią alternatywę w odniesieniu do zatrzymywania kaucji gwarancyjnych i stanowią sposób na zabezpieczenie potencjalnych roszczeń kontrahentów z tytułu realizacji zleconych prac.

Podmioty, wobec których wartość istniejących gwarancji przekracza łącznie 10% wartości kapitałów własnych prezentuje poniższa tabela.

Firma	Opis	Łączna kwota w tys. zł
Alstom Power Systems GmbH	gwarancja udzielona przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 75.326 tys. EUR, gwarancja ważna do 14.08.2019 roku,	317 862
Alstom Boiler Deutschland GmbH	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,	17 594
Alstom Power Nederland B.V.	jedna gwarancja z terminem ważności do 04.02.2019 roku,	9 592
Polimex-Mostostal S.A.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 20.10.2020 roku,	4 407
RAFAKO S.A.	cztery gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 15.12.2019 roku,	5 516
GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.)	dwanaście gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 30.09.2019 roku,	7 296
SNC Lavalin Sp. z o.o.	jedna gwarancja z okresem ważności do 30.08.2019 roku,	1 840
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2019 roku,	20 805
	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.04.2019 roku,	115 942
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	gwarancja z terminem ważności do 23.07.2018 roku.	9 532

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych.

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

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za I kwartał 2017 roku.

IV. ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2017 ROKU

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

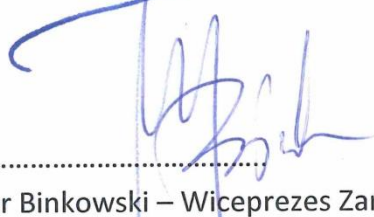
Opole, 28 kwietnia 2017 roku.



.....
Adam Rogala – Prezes Zarządu REMAK S.A.



.....
Mariusz Zawisza – Wiceprezes Zarządu REMAK S.A.



.....
Waldemar Binkowski – Wiceprezes Zarządu REMAK S.A.