SKRÓCONE

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA I PÓŁROCZE 2017 ROKU

Spis treści

1 SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI. 3
1.1 Wybrane dane finansowe. 3
1.2 Bilans. 4
1.3 Rachunek zysków i strat. 6
1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym. 7
1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia). 8
2 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. 9
2.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A. 9
2.2 Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości. 9
2.3 Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta. 13
2.4 Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach. 13
2.5 Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych. 14
2.6 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych. 14
2.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych. 14
2.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów. 14
2.9 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
2.10 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. 15
2.11 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. 15
2.12 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia. 15
2.13 Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów. 15
2.14 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych. 15
2.15 Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane. 15
2.16 Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki. 16
2.17 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego. 16
3 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. 18
3.1 Opis organizacji REMAK S.A. 18
3.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. 18
3.3 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. 20
3.3.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura. 20
3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat. 22
3.3.3 Komentarz do bilansu. 23
3.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych. 24
3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki. 25
3.4 Zatrudnienie w spółce. 26
3.5 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. 27
3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz. 27

3.7 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA. 28
3.8 Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK SA. 28
3.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami. 28
3.10 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. 30
3.11 Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi. 31
3.12 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. 32
4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. 33

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

1.1 Wybrane dane finansowe.

LP	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		półrocze 2017	półrocze 2016	półrocze 2017	półrocze 2016
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87 408	61 965	20 579	14 146
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 579	4 019	1 078	917
III.	Zysk (strata) brutto	4 256	3 481	1 002	795
IV.	Zysk (strata) netto	3 136	2 617	738	597
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6 969	12 864	-1 641	2 937
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-770	-186	-181	-42
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 013	-245	709	-56
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-4 726	12 433	-1 113	2 838
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	87 031	91 701	20 592	20 728
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	74 309	82 133	17 582	18 565
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	884	636	209	144
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	32 432	30 092	7 673	6 802
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	12 722	9 568	3 010	2 164
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 775	1 695
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 PLN/ EUR)	1,05	0,87	0,25	0,20
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,05	0,87	0,25	0,20
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,24	3,19	1,00	0,75
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,24	3,19	1,00	0,75
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

1.2 Bilans.

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-06-30
	AKTYWA			
I.	**Aktywa trwałe**	**26 411**	**24 827**	**21 675**
1.	**Wartości niematerialne i prawne**	**5**	**8**	**90**
-	wartość firmy			
2.	**Rzeczowe aktywa trwałe**	**16 203**	**16 062**	**16 317**
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**	**0**	**28**	**28**
4.1.	Nieruchomości			
4.2.	Wartości niematerialne i prawne			
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	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:	0	28	28
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	28	28
c)	w pozostałych jednostkach			
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe			
5.	**Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**10 203**	**8 729**	**5 240**
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 203	8 684	5 240
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		45	
II.	**Aktywa obrotowe**	**60 620**	**66 874**	**69 658**
1.	**Zapasy**	**345**	**162**	**180**
2.	**Należności krótkoterminowe**	**31 710**	**47 909**	**37 386**
2.1.	Od jednostek powiązanych	57	66	126
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Od pozostałych jednostek	31 653	47 843	37 260
3.	**Inwestycje krótkoterminowe**	**911**	**5 637**	**26 035**
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	911	5 637	26 035
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	911	5 637	26 035
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
4	**Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**	**27 654**	**13 166**	**6 057**
III.	**Należne wpłaty na kapitał zakładowy**			
IV.	**Akcje (udziały) własne**			
	A k t y w a r a z e m	**87 031**	**91 701**	**91 333**

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-06-30
	PASYWA			
I.	**Kapitał własny**	**12 722**	**9 568**	**10 156**
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	2 515	2 513	2 504
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	800	784	803
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 229	-7 340	-3 268
6.	Zysk (strata) netto	3 136	6 111	2 617
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II.	**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania**	**74 309**	**82 133**	**81 177**
1.	**Rezerwy na zobowiązania**	**13 969**	**10 981**	**5 653**
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 496	2 887	1 588
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 704	2 426	2 688
a)	długoterminowa	1 692	1 692	1 660
b)	krótkoterminowa	1 012	734	1 028
1.3.	Pozostałe rezerwy	5 769	5 668	1 377
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	5 769	5 668	1 377
2.	**Zobowiązania długoterminowe**	**884**	**636**	**748**
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	884	636	748
3.	**Zobowiązania krótkoterminowe**	**32 432**	**30 092**	**38 186**
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	1 278	2 204	17 757
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	29 816	26 794	19 075
3.4.	Fundusze specjalne	1 338	1 094	1 354
4.	**Rozliczenia międzyokresowe**	**27 024**	**40 424**	**36 590**
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	27 024	40 424	36 590
a)	długoterminowe	405	405	506
b)	krótkoterminowe	26 619	40 019	36 084
	P a s y w a r a z e m	**87 031**	**91 701**	**91 333**

Wartość księgowa	12 722	9 568	10 156
Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,24	3,19	3,39
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,24	3,19	3,39

1.3 Rachunek zysków i strat.

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. PLN]	półrocze / 2017	półrocze / 2016
I.	**Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**87 408**	**61 965**
-	od jednostek powiązanych	84	233
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	87 287	61 748
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	121	217
II.	**Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:**	**74 291**	**53 309**
-	jednostkom powiązanym	30	56
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	74 222	53 248
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	69	61
III.	**Zysk (strata) brutto ze sprzedaży**	**13 117**	**8 656**
IV.	Koszty sprzedaży		
V.	Koszty ogólnego zarządu	5 671	5 312
VI.	**Zysk (strata) ze sprzedaży**	**7 446**	**3 344**
VII.	**Pozostałe przychody operacyjne**	**233**	**765**
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	30	43
2.	Dotacje		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	111	0
4.	Inne przychody operacyjne	92	722
VIII.	**Pozostałe koszty operacyjne**	**3 100**	**90**
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 439	36
3.	Inne koszty operacyjne	661	54
IX.	**Zysk (strata) z działalności operacyjnej**	**4 579**	**4 019**
X.	**Przychody finansowe**	**303**	**135**
1.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych		
-	od pozostałych jednostek, w tym:		
	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		
2.	Odsetki	137	135
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
5.	Inne	166	0
XI.	**Koszty finansowe**	**626**	**673**
1.	Odsetki w tym:	574	245
-	dla jednostek powiązanych	0	194
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	28	0
4.	Inne	24	428
XII.	**Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności**		
XIII.	**Zysk (strata) brutto**	**4 256**	**3 481**
XIV.	**Podatek dochodowy**	**1 120**	**864**
a)	część bieżąca	29	392
b)	część odroczona	1 091	472
XV.	**Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)**		
XVI.	**Zysk (strata) netto**	**3 136**	**2 617**

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	6 630	6 039
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,05	0,87
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,05	0,87

1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. PLN]	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-06-30
I.	**Kapitał własny na początek okresu (BO)**	**9 568**	**7 404**	**7 404**
b)	korekty błędów	0	-4 072	0
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	2	12	3
a)	zwiększenia (z tytułu)	2	12	3
-	aktualizacja środków trwałych	2	12	3
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2.	**Kapitał zapasowy na koniec okresu**	**2 515**	**2 513**	**2 504**
3.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu**	**784**	**671**	**671**
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	16	113	132
a)	zwiększenia (z tytułu)	18	124	139
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	18	124	136
-	aktualizacja środków trwałych	0	0	3
b)	zmniejszenia (z tytułu)	2	11	7
-	zbycia środków trwałych	2	11	7
3.2.	**Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu**	**800**	**784**	**803**
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**	**-3 268**
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	6 111	4 701	4 701
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	6 111	4 701	4 701
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	6 111	4 701	4 701
-	przeniesienie na kapitał zapasowy			
5.3.	**Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu**	**0**	**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	7 340	12 041	7 969
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	6 111	4 701	4 701
-	pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	6 111	4 701	4 701
5.6	**Strata z lat ubiegłych na koniec okresu**	**1 229**	**7 340**	**3 268**
5.7	**Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu**	**-1 229**	**-7 340**	**-3 268**
6.	**Wynik netto**	**3 136**	**6 111**	**2 617**
a)	zysk netto	3 136	6 111	2 617
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II.	**Kapitał własny na koniec okresu (BZ)**	**12 722**	**9 568**	**10 156**
III.	**Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)**	**12 722**	**9 568**	**10 156**

1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. PLN]	półrocze / 2017	półrocze / 2016
A.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej** (metoda pośrednia)		
I.	Zysk (strata) netto	3 136	2 617
II.	Korekty razem	-10 105	10 247
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
1.	Amortyzacja	1 347	1 323
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	19	161
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	48	231
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-1	-43
5.	Zmiana stanu rezerw	2 987	-670
6.	Zmiana stanu zapasów	-184	68
7.	Zmiana stanu należności	16 199	7 757
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 158	-569
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-29 362	1 991
10.	Inne korekty	0	-2
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia**	**-6 969**	**12 864**
B.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej**		
I.	Wpływy	57	48
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57	48
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	827	234
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	827	234
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych		
b)	w pozostałych jednostkach		
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)**	**-770**	**-186**
C.	**Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej**		
I.	Wpływy	3 172	0
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	3 172	0
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	159	245
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	111	17
8.	Odsetki	48	228
9.	Inne wydatki finansowe		
III.	**Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)**	**3 013**	**-245**
D.	**Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)**	**-4 726**	**12 433**
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 726	12 434
-	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:	911	26 034
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	10	22 712

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

2.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.

Raport półroczny 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.

2.2 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 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 umarzane 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.
- **Zobowiązania z tytułu leasingu -** Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania 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 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 wariancie 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 półroczu 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 30 czerwca 2017 roku,

wynoszącego **4,2265** zł, na 31 grudnia 2016 roku wynoszącego **4,4240** zł, na 30 czerwca 2016 roku wynoszącego **4,4255** 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 **4,2474** zł za 1 półrocze 2017 roku oraz kursu **4,3805** zł za 1 półrocze 2016 roku.

2.3 Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

2.4 Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy [w tys. PLN]	stan na 2016-12-31	półrocze 2017					stan na 2017-06-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	*spadek wartości	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 426		558	280			2 704
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 887		3 369	760			5 496
Rezerwa na zobowiązania	5 668		362	71		-190	5 769

* spadek wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2016r., a dniem 30.06.2017r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 190 tys. zł.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2016-12-31	półrocze 2017		stan na 2017-06-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 684	6 168	4 649	10 203
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 833	2 468	309	7 992
- należności	5 814	2 440	309	7 945
- materiałów	0			0
- rzeczowych aktywów trwałych	0			0
- wartości niematerialnych i prawnych	0			0
- wartości długoterminowych aktywów finansowych	19	28	0	47

W I półroczu 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 odroczonych. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje głównie:

- utworzoną w 2016 roku rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech, która na koniec I półrocza 2017 roku wyniosła 987 tys. EUR (4.170 tys. zł).
- utworzoną w 2014 roku rezerwę na skutki postępowania ZUS, która na koniec I półrocza 2017r wyniosła 1.517 tys. zł.

Natomiast pozycja odpisy aktualizujące wartość należności wzrosła w I półroczu 2017r głównie w związku z utworzonym odpisem aktualizującym wartości należności na kontrakcie Kozienice w wysokości 2.428 tys. zł (opis w pkt. 3.3.2).

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

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

2.6 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.

2.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. 3.9 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

2.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

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

2.10 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 półroczu 2017 roku nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umowy kredytowej.

2.11 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 z REMAK S.A. są spółki z Grupy kapitałowej ZARMEN, w skład której wchodzą: 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 Energia Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice sp. z o.o.
W I półroczu 2017 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

2.12 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.

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

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

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

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

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

Spółka w I półroczu 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.

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

W dniu 7 sierpnia 2017 roku Spółka podpisała zamówienie którego stronami są: GE Power Spółka z o.o. w Warszawie jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca. Przedmiotem umowy jest wykonanie na wskazanie zleceniodawcy prac serwisowych w trakcie rozruchu kotłów instalacji i systemu oczyszczania spalin bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole. Łączna szacunkowa wartość umowy wynosi 2.956,8 tys. zł, ostateczna wartość umowy zostanie ustalona powykonawczo na podstawie ilości faktycznie wykonanych prac. Wykonanie prac objętych zakresem umowy przewidziane jest w okresie od sierpień 2017 roku do grudzień 2018 roku. Jest to kolejna umowa zawarta między stronami, łączna wartość umów zawartych między stronami w okresie od ostatniego raportu (RB 25/2016 z 19 września 2016 roku) do 7 sierpnia 2017 roku wynosi 9.065,5 tys. zł.

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

Należności i zobowiązania warunkowe obejmują otrzymane bądź udzielone zabezpieczenia w formie gwarancji, poręczeń czy weksli, stanowiące zabezpieczenie zawartych umów handlowych.

LP	POZYCJE POZABILANSOWE [w tys. PLN]	stan na 2017-06-30	stan na 2016-12-31	stan na 2016-06-30
1.	**Należności warunkowe**	**9 931**	**9 562**	**9 327**
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	812	812	607
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	812	812	607
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)			
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 119	8 750	8 720
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 119	8 750	8 720
2.	**Zobowiązania warunkowe**	**517 177**	**528 893**	**529 977**
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)	401 235	412 951	414 035
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	401 235	412 951	414 035
3.	**Inne (z tytułu)**			
-				
	Pozycje pozabilansowe, razem	**527 108**	**538 455**	**539 304**

Zobowiązania warunkowe wobec podmiotu powiązanego wynikają z udzielonego przez Zarmen Sp. z o.o. (podmiot powiązany) listu gwarancyjnego wobec Mostostal Warszawa S.A. 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 (318.367 tys. zł).

3 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.

3.1 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.

3.2 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, montaż części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno oraz rozpoczęto montaż 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:

- montaże, modernizacje i remonty wszystkich typów kotłów w tym kotłów na parametry nadkrytyczne do 1100 MW,
- montaże i modernizacje elektrofiltrów,
- budowy i modernizacje urządzeń pomocniczych w elektrowniach,
- montaże rurociągów przemysłowych,
- montaże konstrukcji stalowych i instalacji przemysłowych,
- montaże instalacji odazotowania.

W I półroczu 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 Kozienice, Opole i Jaworzno. Spółka aktywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadać będzie w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2017 wypełniony jest niemal w 100% przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów.

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

- otrzymaniu listu intencyjnego w którym Budimex S.A., Tècnicas 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 (raport bieżący nr 14/2017).

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

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej w I półroczu bieżącego roku został podpisany aneks pomiędzy Remak S.A. wraz z pięcioma podmiotami z Grupy Zarmen, a Bankiem Pekao S.A. do solidarnej umowy o wielocelowy limit kredytowy Umbrella zwiększający wartość umowy z 217 mln zł do 267 mln zł oraz zwiększający łączny limit dla gwarancji bankowych z 140 mln zł do 190 mln zł.

3.3 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.

3.3.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura.

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

W I półroczu 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 87.408 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	półrocze 2017		półrocze 2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	**87 408**	**100,00%**	**61 965**	**100,00%**
- usługi przemysłowe	85 469	97,78%	60 350	97,4%
- usługi nieprzemysłowe	1 015	1,16%	1 084	1,7%
- pozostała sprzedaż	924	1,06%	531	0,9%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	**87 408**	**100,00%**	**61 965**	**100,00%**
- kraj	86 666	99,15%	61 812	99,75%
- eksport	742	0,85%	153	0,25%

Przychody w I półroczu 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 półroczu 2017 roku kwotą 76 325 tys. zł.

Skupienie się na pozyskaniu prac na rynku krajowym i brak atrakcyjnych ofert na rynkach zagranicznych przełożyło się na duży udział przychodów krajowych (99,15% przychodów ogółem), co potwierdza zapowiadany w poprzednich sprawozdaniach wzrost znaczenia rynku krajowego.

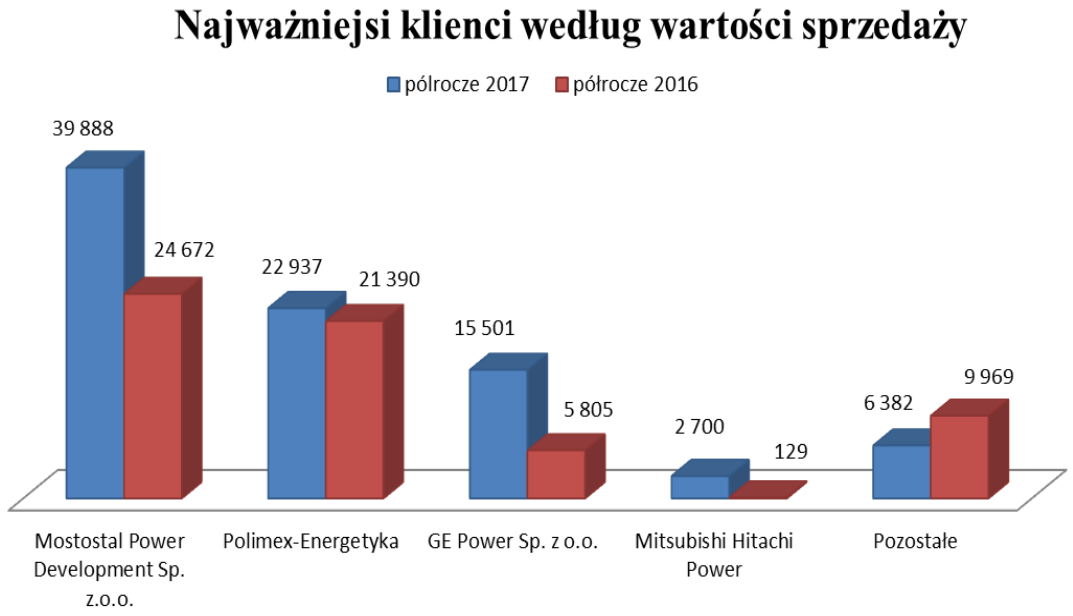
W perspektywie kolejnego roku prognozujemy utrzymanie dominującego udziału przychodów z rynku krajowego.

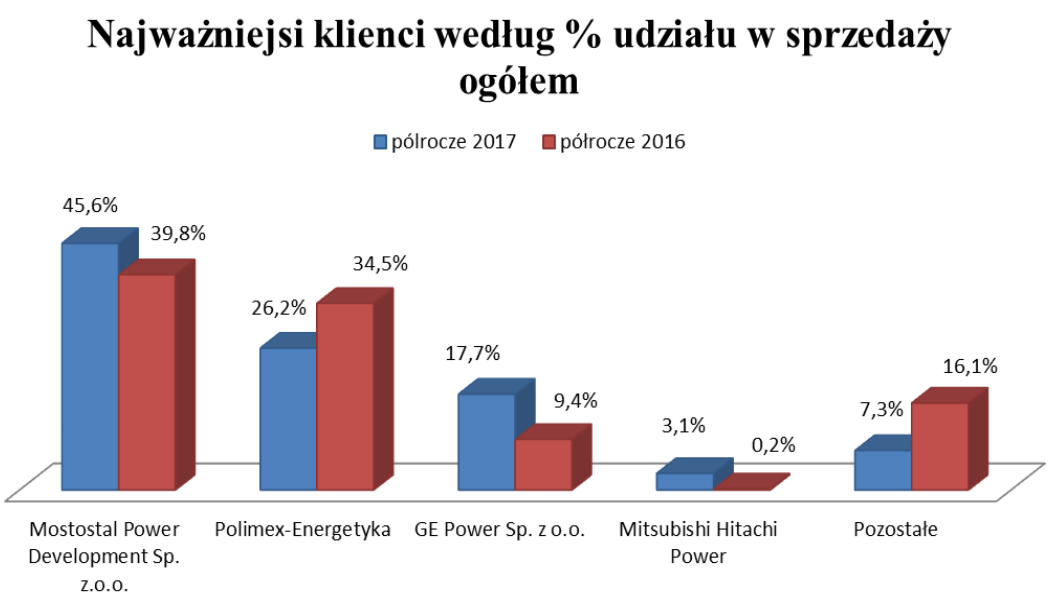
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	półrocze 2017		półrocze 2016	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Ogółem	**87 408**	**100,0**	**61 965**	**100,0**
Polska	86 666	99,2	61 812	99,8
Niemcy	742	0,8	153	0,2

Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

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





3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Poziom przychodów Spółki w I półroczu 2017 roku jest o 41,1% wyższy niż w I półroczu 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. Na osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 13.117 tys. zł wpływ miał reżim kosztowy na realizowanych zleceniach oraz zmniejszenie rezerw na koszty kontraktu Kozienice w kwocie 2.428 tys. zł i utworzenie w tej wysokości odpisów aktualizujących wartości należności na tym projekcie. Jest to związane z upływem terminów płatności w/w należności, których płatność została wstrzymana przez Zleceniodawcę ze względu na brak porozumienia co do ostatecznego rozliczenia kontraktu. Działania te nie wpłynęły na wynik finansowy I półrocza 2017r lecz powodują zmiany w wyniku na działalności operacyjnej (+2.428 tys. zł) i pozostałej działalności operacyjnej (-2.428 tys. zł). Koszty ogólnego zarządu są wyższe o 6,8% od uzyskanych w I półroczu 2016 roku, ale ich udział w sprzedaży obniżył się z 8,6% do 6,5%. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę w wysokości 2.867 tys. zł. Głównym elementem powodującym powstanie straty było utworzenie w/w odpisu aktualizującego wartość należności, a także weryfikacja rezerw na świadczenia pracownicze. Uzyskany wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 4.579 tys. zł był wyższy o 13,9% od uzyskanego w I półroczu 2016 roku. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 323 tys. zł. Wynik brutto po I półroczu 2017 roku wyniósł 4.256 tys. zł, co oznacza wzrost o 22,3% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła I półrocze 2017 roku wynikiem netto w wysokości 3.136 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w I półroczu 2017 roku w wysokości 3,6%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

3.3.3 Komentarz do bilansu.

Suma bilansowa wynosiła na 30 czerwca 2017 roku 87.031 tys. zł, co stanowi obniżkę o 4,7% w stosunku do końca I półrocza 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 I półrocza 2016 roku i wyniósł 26.411 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej wzrósł z 23,7% na koniec I półrocza 2016 roku do 30,3% na koniec I półrocza 2017 roku. Znaczące zmiany nastąpiły w zakresie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które wzrosły o kwotę 4.963 tys. zł względem stanu z końca I półrocza roku ubiegłego. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana jest efektem wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych. Aktywa z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych na dzień bilansowy wynoszą 6.752 tys. zł.

W I półroczu 2017 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 1.504 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 710 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec I półrocza 2017 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca I półrocza 2016 roku.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego wspomagających realizację podstawowych projektów.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 9.038 tys. zł w porównaniu z końcem I półrocza 2016 roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2017 roku stanowił 69,7% (76,3% na koniec I półrocza 2016 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 28,5% na koniec I półrocza 2016 roku do 1,0 % na koniec I półrocza 2017 roku, co jest efektem zmniejszenia się stanu środków pieniężnych o kwotę 25.124 tys. zł. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 36,4% na koniec I półrocza 2017 roku (40,9% na koniec I półrocza 2016 roku), głównie w wyniku obniżenia się stanu należności handlowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 6,6% na koniec I półrocza 2016 roku do 31,8% na koniec I półrocza 2017 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 12.722 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I półrocze 2017 roku. Znacząco zwiększyła się wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie w wyniku wyceny kontraktów niezakończonych, z kwoty 1.588 na koniec I półrocza 2016 do kwoty 5.496 na koniec I półrocza 2017 . Rezerwy z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych wynoszą na koniec

I półrocza 4.720 tys. zł i są efektem rozliczeń finansowych na aktualnie realizowanych kontraktach. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne wzrosły w wyniku ich aktualizacji na dzień bilansowy. Zmniejszył się natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 5.754 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek nastąpił w zakresie zobowiązań wobec jednostek powiązanych o kwotę 16.479 tys. zł, głównie w związku ze spłatą w II półroczu 2016 roku pożyczki wobec jednostki dominującej. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek wzrosły o kwotę 10.741 tys. zł, głównie w zakresie zobowiązań handlowych, a także zobowiązań z tytułu kredytów. Na koniec I półrocza 2017 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 37,3%.

Na dzień 30.06.2017 roku obniżeniu uległ stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 9.566 tys. zł w stosunku do I półrocza 2016r. Największy spadek w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

3.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy pieniężne netto w okresie 6 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły -4.726 tys. zł i na dzień 30.06.2017 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 911 tys. zł. Główny wpływ na uzyskane ujemne przepływy pieniężne netto miały rozliczenia finansowe dokonywane w ramach realizowanych kontraktów w działalności operacyjnej.

3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.

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

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	1 półrocze 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-06-30	Rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	1 półrocze 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-06-30
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,5%	8,3%	5,4%
Rentowność EBIT Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,2%	6,1%	6,5%
Rentowność EBITDA Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,8%	8,0%	8,6%
Rentowność netto Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,6%	4,2%	4,2%
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,9	2,2	1,8
Płynność przyśpieszona Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,9	2,2	1,8
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,9	0,9	0,9
Zadłużenie Finansowe Netto Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	0,5	-0,5	-2,0
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni) Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	0,7	0,0	0,5
Rotacja należności (dni) Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	65,3	119,6	108,6
Rotacja zobowiązań (dni) Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	66,8	75,1	110,9
Cykl konwersji gotówki (dni) Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	-0,8	44,5	-1,8

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 30 czerwca 2017 roku 911 tys. zł i jest o 4.726 tys. zł niższy niż na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek poziomu posiadanych środków pieniężnych wynika z:

- dużego zaangażowania kosztowego w projektach rozliczanych etapowo co wymaga znacznego finansowania ze środków własnych,
- wydłużającego się rozliczenia końcowego realizowanych projektów,
- wydłużenia terminów płatności na realizowanych projektach.

Sytuacja ta w pierwszym półroczu spowodowała konieczność wspomagania się kredytem w rachunku bieżącym. Płynność finansowa Spółki po I półroczu 2017 roku uległa nieznacznemu pogorszeniu - względem uzyskanej w 2016 roku i wyniosła 1,9%. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest pozyskanie kolejnych kontraktów na krajowym rynku i prowadzona kontrola kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Prowadzone działania w tym zakresie przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za pierwsze półrocze 2017 roku.
Po I półroczu 2017 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 65 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 54 dni w stosunku do 2016 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 8 dni w stosunku do roku 2016 i wyniósł 67 dni.
Na dzień bilansowy Spółka REMAK S.A. korzystała z kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3.172 tys. zł
Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest poprawna i brak jest obecnie zagrożeń dla finansowania działalności w 2017 roku.

3.4 Zatrudnienie w spółce.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w I półroczu 2017 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	**579**	**579**	**0**
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	153	153	0
pracownicy na stanowiskach robotniczych	426	426	0

Na dzień 30.06.2017 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 550 osób. Na urlopach bezpłatnych przebywały 5 osób.

3.5 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 limitująca możliwości działalności REMAK S.A.,
- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry do realizacji kolejnych projektów w Polsce w związku z rozpoczęciem i realizacją wielu inwestycji w zbliżonym czasie,
- konkurencja cenowa mogąca przyczynić się do spadku marż na zleceniach,
- 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:

- podaż projektów inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym,
- polityka regulacyjna wobec rynku energetycznego,
- tworzenie przez Państwo stabilnego otoczenia dla rozwoju inwestycji,
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa odbiorców i partnerów Spółki,
- sytuacja na rynku pracy i podaż wykwalifikowanych pracowników.

3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

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

3.7 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 30 czerwca 2017 roku przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
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
Legg Mason Parasol FIO i Legg Mason Senior FIO	361.321 akcji/głosów	-	361.321 akcji/głosów
	tj. 12,04% głosów na WZA	-	tj. 12,04% głosów na WZA
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
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

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

3.8 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.

3.9 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 łączną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Na zgodny wniosek stron postępowania Sąd Okręgowy w Opolu zawiesił 538 postępowań i prowadził postępowanie w jednej sprawie (Sygn. Akt VU 3801/14). Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 16.03.2015 roku oddalił odwołanie Spółki w tej sprawie. Spółka dnia 13.04.2015 roku złożyła do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu 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 apelacji od wyroków oddalających odwołanie do Sądu Apelacyjnego w Wrocławiu. Do chwili obecnej Sąd Apelacyjny rozpoznał i oddalił 59 apelacji. Nadto REMAK S.A. w dniu 12 i 19 maja 2017 roku złożył dwie skargi do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnych wyroków Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu. Skargi niniejsze obejmują naruszenie przepisów postępowania mających wpływ na wynik sprawy, zatem aspektu niepodnoszonego w dotychczas złożonej skardze z dnia 10 marca 2016 roku.

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. 10 maja 2017 roku wpłynęła do Sądu Finansowego w Berlin- Brandenburg odpowiedz Urzędu Skarbowego w Cottbus w zakresie w/w stanowiska Spółki. Aktualnie Spółka jest w trakcie przygotowywania odpowiedzi na pismo Urzędu Skarbowego w Cottbus. W ocenie Spółki ustalenia kontroli Zakładu zarówno co do zasady jak i wysokości są niewłaściwe. W trakcie pierwszego kwartału 2017 Spółka

otrzymała zweryfikowane decyzje podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbesteuer, Korperschaftsteuer) 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. Kwota podatków wymierzonych decyzjami po kontroli lat 2005-2012 wynosi 841 tys. EUR, a z uwzględnieniem odsetek łącznie 1.049 tys. EUR. Łączna kwota rezerwy na zobowiązania podatkowe Spółki w Niemczech na dzień bilansowy wynosi 987 tys. EUR. Rezerwa ta w ocenie Spółki w sposób wystarczający odzwierciedla ryzyko toczącego się postępowania.
Ze względu na fakt, że ewentualne utrzymanie się ustaleń kontroli za lata 2005 do 2009 mogłoby spowodować brak możliwości uwzględnienia poniesionych kosztów Zakładu Niemcy w rozliczeniach podatkowych zarówno w Niemczech jak i w Polsce, Spółka zwróciła się do Ministerstwa Finansów z wnioskiem o uruchomienie procedury wzajemnego porozumiewania się na podstawie art. 26 polsko-niemieckiej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W czerwcu 2017 roku otrzymała informację z Ministerstwa Rozwoju i Finansów o wszczęciu procedury wzajemnego porozumiewania się.

W 2016 roku zlikwidowano Zakład w Holandii i rozpoczęły się procedury związane z zamknięciem rozliczeń podatkowych w Holandii. W 2017 roku Spółka podpisała ugodę z Urzędem Skarbowym w Groningen (Holandia) w zakresie podziału wyniku finansowego na projektach realizowanych w Holandii według zasady podziału 50/50 pomiędzy Holandią a Polską. W wyniku podpisania ugody Spółka skorygowała zeznania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych w Holandii i Polsce za lata 2011 do 2016 r. Skutkiem korekty w Holandii był zwrot zapłaconego podatku za rok 2011 wraz z odsetkami w Holandii natomiast w Polsce, Spółka dokonała wpłaty zwróconego podatku do Urzędu Skarbowego w wraz z odsetkami. W wyniku różnic w wysokości odsetek za zwłokę od zobowiązań publicznoprawnych w Polsce i Holandii odsetki do zapłaty w Polsce były o 278 tys. zł wyższe od otrzymanych z Holandii. W lipcu 2017 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Urzędu Skarbowego w Holandii, że Zakład Remak S.A. nie jest już czynnym podatnikiem w Holandii.

3.10 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. 2.11 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

3.11 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.

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

Firma	Opis	Łączna kwota w tys. PLN
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,	318 367
Alstom Boiler Deutschland GmbH	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,	17 622
Alstom Power Nederland B.V.	jedna gwarancja z terminem ważności do 04.02.2019 roku,	9 607
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,	3 988
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,	18 983
	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
Budimex SA Tecnicas Reunidas S.C.	dwie gwarancje z terminem ważności do 30.05.2020 roku.	6 416

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych.

3.12 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 półrocze 2017 roku.

4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 10.08 2017 roku.

Opole, 10.08. 2017 roku.

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

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

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