



GRUPA ZARMEN 

**SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA I KWARTAŁ 2018 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.....	14
2.11 Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.	14
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.....	15
2.17 Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	16
3 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.	17
3.1 Opis organizacji REMAK S.A.	17
3.2 Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	17
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. .	19
3.3.1 Przychody ze sprzedaży i ich struktura.	19
3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.....	21
3.3.3 Komentarz do bilansu	21
3.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych	22
3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki	23
3.4 Zatrudnienie w spółce	24
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	25
3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	25



3.7	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.....	26
3.8	Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK SA.....	26
3.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.	26
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.....	28
3.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.	28
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.	29
4	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU	30



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	
		1 kwartał 2018 okres od 2018- 01-01 do 2018- 03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 03-31	1 kwartał 2018 okres od 2018- 01-01 do 2018- 03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43 897	40 228	10 506	9 208
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 138	1 845	512	422
III.	Zysk (strata) brutto	2 005	1 833	480	420
IV.	Zysk (strata) netto	1 604	1 404	384	321
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 174	-5 712	281	-1 307
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-215	-273	-51	-62
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-132	876	-32	201
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	827	-5 109	198	-1 169
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	112 459	100 211	26 722	24 026
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 576	82 922	22 235	19 881
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	911	872	216	209
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	28 941	29 458	6 877	7 063
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	18 883	17 289	4 487	4 145
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 782	1 798
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)	0,53	0,47	0,13	0,11
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,53	0,47	0,13	0,11
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	5,76	1,50	1,38
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	6,29	5,76	1,50	1,38
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00



1.2 Bilans

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31	stan na 2017-03-31
AKTYWA				
I.	Aktywa trwałe	26 595	25 012	25 518
1.	Wartości niematerialne i prawne	60	62	9
-	wartość firmy			
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 275	15 440	15 935
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	0	28
4.1.	Nieruchomości			
4.2.	Wartości niematerialne i prawne			
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	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	0	28
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	28
c)	w pozostałych jednostkach			
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe			
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 260	9 510	9 546
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 260	9 510	9 546
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
II.	Aktywa obrotowe	85 864	75 199	59 606
1.	Zapasy	134	181	116
2.	Należności krótkoterminowe	41 975	44 306	38 455
2.1.	Od jednostek powiązanych	5 466	1 154	50
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Od pozostałych jednostek	36 509	43 152	38 405
3.	Inwestycje krótkoterminowe	4 002	3 175	528
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 002	3 175	528
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 002	3 175	528
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 753	27 537	20 507
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy			
IV.	Akcje (udziały) własne			
A k t y w a r a z e m		112 459	100 211	85 124



LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2018-03-31	stan na 2017-12-31	stan na 2017-03-31
PASYWA				
I.	Kapitał własny	18 883	17 289	11 235
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	9 033	2 565	2 513
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	746	759	1 047
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 229	-1 229
6.	Zysk (strata) netto	1 604	7 694	1 404
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	93 576	82 922	73 889
1.	Rezerwy na zobowiązania	13 813	12 675	12 109
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 832	4 758	4 149
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 374	2 374	2 426
a)	długoterminowa	1 755	1 755	1 692
b)	krótkoterminowa	619	619	734
1.3.	Pozostałe rezerwy	5 607	5 543	5 534
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	5 607	5 543	5 534
2.	Zobowiązania długoterminowe	911	872	615
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	911	872	615
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	28 941	29 458	26 559
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	329	1 102	877
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	27 397	27 293	24 320
3.4.	Fundusze specjalne	1 215	1 063	1 362
4.	Rozliczenia międzyokresowe	49 911	39 917	34 606
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	49 911	39 917	34 606
a)	długoterminowe	354	304	455
b)	krótkoterminowe	49 557	39 613	34 151
Pasywa razem		112 459	100 211	85 124
Wartość księgowa		18 883	17 289	11 235
Liczba akcji (w szt.)		3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,29	5,76	3,75
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		3 000 000	3 000 000	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		6,29	5,76	3,75

**1.3 Rachunek zysków i strat**

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. PLN]	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	43 897	40 228
-	od jednostek powiązanych	5 424	41
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	43 799	40 200
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	98	28
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	39 054	35 645
-	jednostkom powiązanim	7	20
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 964	35 645
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	90	0
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 843	4 583
IV.	Koszty sprzedaży		
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 753	2 783
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 090	1 800
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	91	80
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	6	13
2.	Dotacje		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
4.	Inne przychody operacyjne	85	67
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	43	35
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	7	12
3.	Inne koszty operacyjne	36	23
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 138	1 845
X.	Przychody finansowe	6	136
1.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych, w tym:		
-	od pozostałych jednostek, w tym:		
2.	Odsetki	6	136
-	od jednostek powiązanych		
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
5.	Inne		
XI.	Koszty finansowe	139	148
1.	Odsetki w tym:	60	66
-	dla jednostek powiązanych		
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
4.	Inne	79	82
XII.	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		
XIII.	Zysk (strata) brutto	2 005	1 833
XIV.	Podatek dochodowy	401	429
a)	część bieżąca	1 078	29
b)	część odroczone	- 677	400
XV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
XVI.	Zysk (strata) netto	1 604	1 404

Zysk (strata) netto (zanualizowany)	7 894	6 417
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	0,47
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,53	0,47

1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. PLN]	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	stan na 2017- 12-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	17 289	9 568	9 568
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 289	9 568	9 568
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	2 565	2 513	2 513
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	6 468	52	0
a)	zwiększenia (z tytułu)	6 468	52	0
-	aktualizacja środków trwałych	3	52	0
-	Podziału zysku z lat ubiegłych	6 465	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 033	2 565	2 513
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	759	784	784
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-13	-25	263
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	27	263
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	0	10	263
-	odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia zakładów zagranicznych z lat ubiegłych	0	17	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	13	52	0
-	zbycia środków trwałych	3	52	0
-	odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia zakładów zagranicznych z lat ubiegłych	10	0	0
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	746	759	1 047
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	-1 229	-1 229	-7 340
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 694	6 111	6 111
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 694	6 111	6 111
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	7 694	6 111	0
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	1 229	6 111	0
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	6 465	0	0
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	6 111
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 229	7 340	7 340
-	korekty błędów	0	0	0
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 229	7 340	7 340
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	1 229	6 111	0
-	pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	1 229	6 111	0
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	1 229	7 340
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	-1 229	-1 229
6.	Wynik netto	1 604	7 694	1 404
a)	zysk netto	1 604	7 694	1 404
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	18 883	17 289	11 235
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	18 883	17 289	11 235

1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. PLN]	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	1 604	1 404
II.	Korekty razem	-430	-7 116
1.	Amortyzacja	586	674
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-11	263
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	54	19
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-6	0
5.	Zmiana stanu rezerw	1 137	1 127
6.	Zmiana stanu zapasów	47	46
7.	Zmiana stanu należności	2 332	9 454
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-596	-4 724
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 973	-13 975
10.	Inne korekty		0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	1 174	-5 712
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	19	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	0
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II.	Wydatki	234	273
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	234	228
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0
a)	w jednostkach powiązanych	0	0
b)	w pozostałych jednostkach	0	0
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	45
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-215	-273
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	0	923
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki	0	923
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	132	47
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.	Spląty kredytów i pożyczek		
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	78	28
8.	Odsetki	14	19
9.	Inne wydatki finansowe	40	0
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-132	876
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	827	-5 109
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	827	-5 109
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0
F.	Środki pieniężne na początek okresu	3 175	5 637
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	4 002	528
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	679	54

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

2.1 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.

2.2 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 umarżane 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 użytých 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 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 2018 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 2018 roku, wynoszącego **4,2085** zł, na 31 grudnia 2017 roku wynoszącego **4,1709** zł, na 31 marca 2017 roku wynoszącego **4,2198** 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 **4,1784** zł za 1 kwartał 2018 roku oraz kursu **4,2891** zł za 1 kwartał 2017 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

w tys. zł

Rezerwy	stan na 2017-12-31	1 kwartał 2018					*spadek wartości	stan na 2018-03-31
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 374	0	0	0	0	0	2 374	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 758	0	1 098	0	24	0	5 832	
Rezerwa na zobowiązania	5 543	0	46	0	20	-38	5 607	

* spadek wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2017r., a dniem 31.03.2018r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 38 tys. zł.

w tys. zł

Aktywa i odpisy aktualizujące	stan na 2017-12-31	1 kwartał 2018		stan na 2018-03-31
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 510	2 547	797	11 260
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 272	45	0	5 317
- należności	5 272	45	0	5 317
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

W okresie 1 kwartału 2018 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. Poziom rozliczeń międzyokresowych na poszczególnych kontraktach uwarunkowany jest zapisami umownymi w zakresie rozliczeń ze Zleceniodawcą. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje głównie:

- utworzoną w 2016 roku rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech, która na koniec I kwartału 2018 roku wyniosła 1.022 tys. EUR (4.301 tys. zł).
- rezerwę na potencjalne kary w wysokości 1.082 tys. zł, utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach,
- utworzoną w 2014 roku rezerwę na skutki postępowania ZUS, która na koniec I kwartału 2018r wyniosła 207 tys. zł.

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

Spółka w I kwartale 2018 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. III.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 kwartale 2018 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 kwartale 2018 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 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 Energia Sp. z o.o., Zarmen FCP Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice sp. z o.o., KOFAMA Koźle S.A.

W I kwartale 2018 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi 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 kwartale 2018 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 kwartale 2018 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty. Natomiast Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy REMAK S.A., które odbyło się 22 marca 2018 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2017 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych oraz na kapitał zapasowy.

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

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

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 2018-03-31	stan na 2017-12-31	stan na 2017-03-31
1.	Należności warunkowe	11 035	10 555	9 658
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	802	812	812
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	802	812	812
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)			
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 233	9 743	8 846
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 233	9 743	8 846
2.	Zobowiązania warunkowe	511 028	505 609	513 290
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)	395 086	389 667	397 348
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	395 086	389 667	397 348
3.	Inne (z tytułu)			
-				
	Pozycje pozabilansowe, razem	522 062	516 164	522 948

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.

3 POZOSTAŁE INFORMACJE 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 jednymi z największych na świecie. Aktualnie realizujemy montaż części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno oraz 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:

- 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 2018 roku Spółka w głównej mierze realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym przede wszystkim na prace w Elektrowni Jaworzno i w Elektrowni Turów. Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do otrzymania nowych zadań w Elektrowni Kozienice i Elektrowni Turów oraz w Finlandii w elektrociepłowni w Vantaa. 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 2018 wypełniony jest w 99%.

W ciągu I kwartału 2018 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie umowy z RAFAKO S.A. na wykonanie prac związanych z kompletnym demontażem części mechanicznej i izolacji termicznej oraz kompletnego montażu części mechanicznej elektrofiltru nr 9 z przeznaczeniem dla instalacji SCR kotłów K9 i K10 w Elektrowni Kozienice. Łączna wartość umowy wynosi 15.500,00 tys. zł. netto,
- podpisanie listu intencyjnego, w którym Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów Spółka Cywilna informuje o podjęciu decyzji o zleceniu REMAK S.A. montażu systemu nawęglania - Pakiet 5 w Elektrowni Turów. Przewidywana wartość umowy wynosi 5.656,60 tys. zł,
- otrzymanie decyzji Zarządu SUMITOMO SHI FW Varkaus Finland o wybraniu REMAK S.A. na podstawie złożonej przez REMAK S.A. oferty, na wykonawcę zadania montażu części mechanicznej kotła BFB w elektrociepłowni w Vantaa w Finlandii. Wartość zlecenia wynosi 4.590,00 tys. EUR (równowartość 19.330,33 tys. zł).

W I kwartale 2018 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty:

- montaż części ciśnieniowej kotła, dokonanie prób oraz współuczestnictwo w rozruchu Pakietów I, II, III w ramach realizacji Bloku energetycznego o mocy 910 MW w elektrowni Jaworzno III – Elektrownia II,
- montaż części ciśnieniowej kotła w ramach budowy nowego bloku energetycznego o mocy 450 MW w Elektrowni Turów,

W I kwartale 2018 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia spoza sfery produkcyjnej.

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 montaż inwestycyjne w energetyce”.

W I kwartale 2018 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 43.897 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I kwartale 2018 roku i w I kwartale 2017 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	1 kwartał 2018		1 kwartał 2017	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	43 897	100,00%	40 228	100,00%
- usługi przemysłowe	42 965	97,88%	39 145	97,3%
- usługi nieprzemysłowe	415	0,95%	501	1,2%
- pozostała sprzedaż	517	1,18%	582	1,4%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	43 897	100,00%	40 228	100,00%
- kraj	43 308	98,66%	39 715	98,72%
- eksport	589	1,34%	513	1,28%

Przychody w I kwartale 2018 roku w głównej mierze osiągnięte zostały na pozyskanych w latach ubiegłych kontraktach na prace w Elektrowni Jaworzno i w Elektrowni Turów. Łączne przychody z tych kontraktów zamknęły się w I kwartale 2018 roku kwotą 36.154 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).

W perspektywie kolejnych kwartałów prognozujemy utrzymanie dominującego udziału przychodów z rynku krajowego, przy jednoczesnym wzroście udziału eksportu w przychodach Spółki.

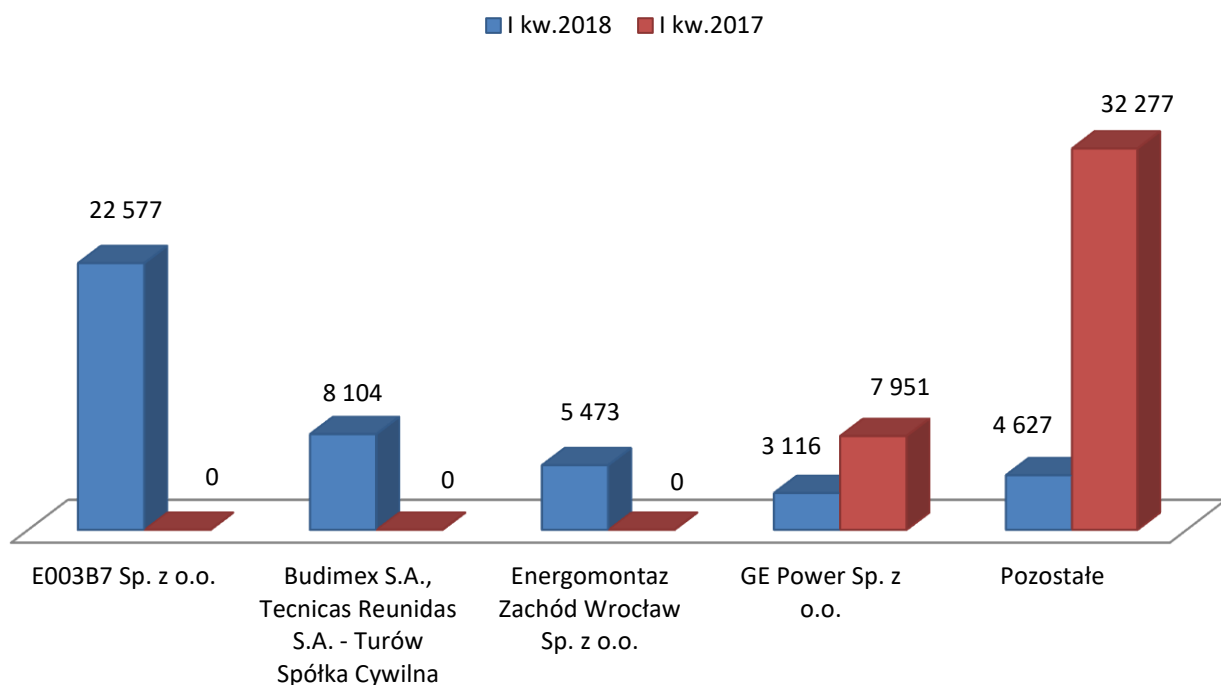
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	1 kwartał 2018		1 kwartał 2017	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	43 897	100,0	40 228	100,0
Polska	43 308	98,7	39 715	98,7
Niemcy	405	0,9	513	1,3
Francja	184	0,4	0	0,0

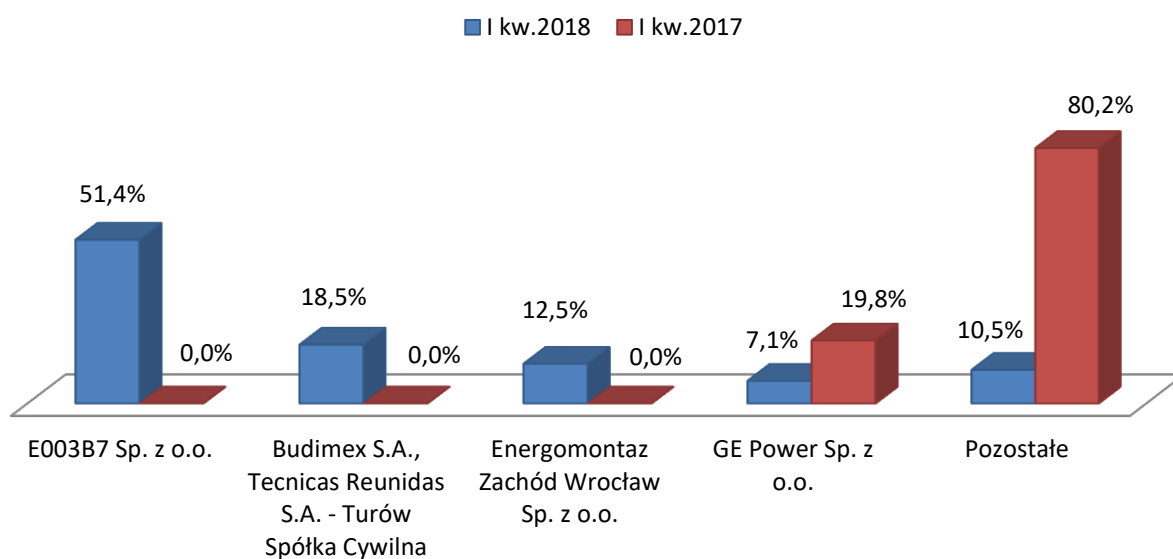
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 1 kwartał 2018 roku i 1 kwartał 2017 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat

Poziom przychodów Spółki w I kwartale 2018 roku jest o 9,1% wyższy niż w I kwartale 2017 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Elektrowni Jaworzno i Turów przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 4.843 tys. zł jest o 5,7% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu są na zbliżonym poziomie do uzyskanych w I kwartale 2017 roku, ale ich udziału w sprzedaży nieznacznie się obniżył z 6,9% do 6,3%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 48 tys. zł wobec 45 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie 133 tys. zł. Wynik brutto po I kwartale 2018 roku wyniósł 2.005 tys. zł, co oznacza wzrost o 9,4% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła I kwartał 2018 roku wynikiem netto w wysokości 1.604 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w I kwartale 2018 roku w wysokości 3,7%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

3.3.3 Komentarz do bilansu

Suma bilansowa wynosiła na 31 marca 2018 roku 112.459 tys. zł, co stanowi wzrost o 12,2% 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 2017 roku i wyniósł 26.595 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się z 25,0% na koniec 2017 roku do 23,6% na koniec I kwartału 2018 roku. W I kwartale 2018 roku inwestycje w

rzeczowy majątek trwały wyniosły 431 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 139 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec I kwartału 2018 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca 2017 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 1.750 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 wzrósł o 10.665 tys. zł w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31.03.2018 roku stanowił 76,4% (75,0% na koniec 2017 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 37,3% na koniec I kwartału 2018 roku (44,2% na koniec 2017 roku), głównie w wyniku obniżenia się stanu należności handlowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 27,5% na koniec 2017 roku do 35,3% na koniec I kwartału 2018 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 18.883 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I kwartał 2018 rok. Wzrósł stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na co wpływ ma wycena kontraktów niezakończonych. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 517 tys. zł. Na koniec I kwartału 2018 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 25,7% względem uzyskanego na koniec 2017 roku (29,4%).

Na dzień 31.03.2018 roku wzrósł stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 9.994 tys. zł. Największy wzrost 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 3 miesięcy 2018 roku były dodatnie i wyniosły 827 tys. zł i na dzień 31.03.2018 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 4.002 tys. zł.

3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki

Sytuację finansową w I kwartale 2018 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	1 kwartał 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-03-31	Rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	1 kwartał 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-03-31
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,8%	7,0%	4,5%
Rentowność EBIT			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,9%	6,4%	4,6%
Rentowność EBITDA			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,2%	7,9%	6,3%
Rentowność netto			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,7%	4,5%	3,5%
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,6	2,2
Płynność przyspieszona			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	3,0	2,5	2,2
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,83	0,83	0,87
Zadłużenie Finansowe Netto			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	-1,17	-0,18	0,30
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni)			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	0	0	0
Rotacja należności (dni)			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	86	94	86
Rotacja zobowiązań (dni)			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	59	62	59
Cykl konwersji gotówki (dni)			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	27	32	27

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 31 marca 2018 roku 4.002 tys. zł i jest o 827 tys. zł wyższy niż na dzień 31 grudnia 2017 roku. Niemniej jednak w perspektywie kolejnych kwartałów na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych w Spółce istotny wpływ mogą mieć poniższe czynniki:

- poziom zaangażowania kosztowego w projektach rozliczanych etapowo, co wymaga znacznego finansowania ze środków własnych,
- przebieg rozliczeń końcowych realizowanych projektów.

Spółka co do zasady kształtuje w umowach etapy fakturowania powiązane z zaawansowaniem prac. Pozwala to minimalizować ekspozycję kredytową Spółki. Niemniej jednak w przypadku umów, w których fakturowanie powiązane jest z kamieniami milowymi projektu może występować dysproporcja wpływów względem poniesionych wydatków. Spółka monitoruje sytuację na kontraktach i na bieżąco uwzględnia w sprawozdaniach finansowych aktualizację wyceny kontraktów.

Płynność finansowa Spółki po I kwartale 2018 roku mierzona wskaźnikiem płynności osiągnęła wartość 3,0 i wykazała poprawę względem uzyskanej w 2017 roku. 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 2018 roku.

W I kwartale 2018 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 86 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 8 dni w stosunku do 2017 roku. Skrócenie cyklu wynika w głównej mierze ze spadku poziomu należności handlowych. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 3 dni i wyniósł 59 dni na co główny wpływ miała spłata zobowiązań podatkowych.

W I kwartale 2018 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. nie korzystała z kredytów.

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w 2018 roku.

3.4 Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w 1 kwartale 2018 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	474	469	5
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	138	138	0
pracownicy na stanowiskach robotniczych	336	331	5

Na dzień 31.03.2018 roku stan zatrudnionych ogółem wyniósł 467 osób. Na urloпах bezpłatnych nie przebywały żadne osoby.

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,
- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry do realizacji kolejnych projektów w Polsce i za granicą 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 prowadzenia 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 2018 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 31 marca 2018 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	361.321 akcji/głosów	-	361.321 akcji/głosów
	tj. 12,04% 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 22 marca 2018 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.

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

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 83 apelacje od wyroków oddalających odwołanie do Sądu Apelacyjnego w Wrocławiu. Do chwili obecnej Sąd Apelacyjny rozpoznał i oddalił 82 apelacje. 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 24 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego z dnia 12 kwietnia 2018 roku o przyjęciu skargi do rozpoznania.

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 uchylene decyzji Urzędu Skarbowego w Cottbus w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer) za lata 2005-2008, o czym Spółka nie została wcześniej poinformowana z uwagi na śmierć doradcy podatkowego. Podatki te dotyczą działalności Spółki w Niemczech za pośrednictwem Zakładu w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Jest to wynik kontroli podatkowej za lata 2005 – 2008, w której Urząd Skarbowy wyłączył z kosztów uzyskania przychodów koszty różnic kursowych i odsetek od kredytów oraz zweryfikował przyporządkowanie ryzyka w ramach podziału przychodów. W 2016 roku Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe Zakładu Niemcy za lata 2005-2012. w łącznej kwocie 964 tys. EUR. Aktualnie trwa proces wymiany pism procesowych pomiędzy stronami postępowania sądowego. 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 (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 wnioski 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. Łączna kwota rezerwy na zobowiązania podatkowe Spółki w Niemczech na dzień bilansowy wynosi 1.022 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. Ze względu na trwające postępowanie sądowe na wniosek Spółki procedura wzajemnego porozumiewania się została zawieszona do czasu zakończenia postępowania sądowego.

3.10 Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi 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. 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	317 011
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.04.2019 roku	115 942
Alstom Boiler Deutschland GmbH	jedna gwarancja z terminem ważności do 30.04.2018 roku	11 371
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	dwie gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 31.01.2019 roku	13 279
E003B7	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 01.03.2022 roku	12 634
Alstom Power Nederland B.V.	jedna gwarancja z terminem ważności do 04.02.2019 roku	9 566
BUDIMEX SA TECNICAS	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.05.2020 roku	7 848
GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.)	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 28.09.2020 roku	6 868
RAFAKO S.A.	sześć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 17.06.2022 roku	8 139
Polimex-Mostostal S.A.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 20.10.2020 roku	2 972

Łączna wartość otrzymanych przez REMAK S.A. gwarancji i zabezpieczeń stanowi wartość 11.034 tys. zł z czego z tego wartości gwarancji przekraczające 10% kapitału własnego przedstawia poniższa tabela.

Firma	Opis	Łączna kwota w tys. zł
MOSTOSTAL KIELCE SA	weksle zabezpieczające do umowy na Eemshaven z najdłuższym okresem ważności do 31.12.2019 roku	8 412

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 kwartał 2018 roku.



4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2018 ROKU

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

Opole, 27 kwietnia 2018 roku.

Marek Serafin – Prezes Zarządu Remak S.A.

Waldemar Binkowski – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.