



GRUPA ZARMEN 

**INFORMACJA DODATKOWA
I POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 3 KWARTAŁ 2019 ROKU**

Spis treści

1	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
	REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	3
1.1	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	3
1.2	Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.	3
1.3	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.	7
1.4	Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.	7
1.5	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.	8
1.6	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.	8
1.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.	8
1.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.	8
1.9	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.	8
1.10	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.	8
1.11	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.	9
1.12	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.	9
1.13	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.	9
1.14	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.	9
1.15	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.	9
1.16	Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.	9
1.17	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.	10
2	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
	REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	11
2.1	Opis organizacji REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.	11
2.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.	11
2.3	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.	14
2.3.1	Przychody ze sprzedaży i ich struktura.	14
2.3.2	Komentarz do rachunku zysków i strat.	16
2.3.3	Komentarz do bilansu.	17
2.3.4	Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.	18
2.3.5	Informacja o sytuacji finansowej spółki.	18
2.4	Zatrudnienie w spółce.	20
2.5	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.	20
2.6	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.	20
2.7	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	21
2.8	Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK-ENERGOMONTAŻ SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK-ENERGOMONTAŻ SA.	21
2.9	Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.	21

2.10	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.....	22
2.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.	22
2.12	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.	23
3	ZATWIERDZENIE INFORMACJI DODATKOWEJ I POZOSTAŁYCH INFORMACJI SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	24

1 INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

1.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

Raport za 3 kwartały został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2019r., poz. 351),
- 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 29 marca 2018 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 2018r. poz. 512 i 685).

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-ENERGOMONTAŻ S.A.

1.2 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-ENERGOMONTAŻ 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 Katowicach.

ZASADY WYCENY

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

stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art. 31 ust. 2 oraz art. 32 ust. 1-4 i ust. 6 ustawy o rachunkowości.

- **Środki trwałe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art. 32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarzone w okresie 20 lat.
- **Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy.
- **Długoterminowe aktywa finansowe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.
- **Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niez 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 ustalone metodą stopnia zaawansowania.
- **Rezerwy na zobowiązania**
 - *rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty,
 - *rezerwy na świadczenia pracownicze* obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych rezerwa uwzględniona jest w budżecie kontraktu,
 - *pozostałe rezerwy na zobowiązania* pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.
- **Zobowiązania z tytułu leasingu** - Umowy 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 niezakończonych usług wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.
- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

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

W III kwartale 2019 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 września 2019 roku,

wynoszącego **4,3736** zł, na 31 grudnia 2017 roku wynoszącego **4,3000** zł, na 30 września 2017 roku wynoszącego **4,2714** 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 **4,3086** zł za 3 kwartały 2019 roku oraz kursu **4,2535** zł za 3 kwartały 2018 roku.

1.3 Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

1.4 Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy [w tys. PLN]	stan na 2018-12-31	3 kwartały 2019					stan na 2019-09-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	*wzrost wartości	
Rezerwa na świadczenia pracownicze	3 933		1 412		1 227		4 118
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 315	5 580	6 496	9 870			11 521
Rezerwa na zobowiązania	8 657		116	554	1 293	77	7 003

* wzrost wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2018r., a dniem 30.09.2019r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 77 tys. zł.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2018-12-31	3 kwartały 2019		stan na 2019-09-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 865	16 776	11 991	15 650
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1 539	54	820	773
- należności	1 539	54	820	773
- materiałów	0			0
- rzeczowych aktywów trwałych	0			0
- wartości niematerialnych i prawnych	0			0

W okresie 9 miesięcy 2019 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

odroczonech. 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 III kwartału 2019 roku wyniosła 1.078 tys. EUR (4.714 tys. zł),
- rezerwę na potencjalne kary w wysokości 2.271 tys. zł, utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach.

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

Spółka w okresie 3 kwartałów 2019 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

1.6 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.

1.7 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.

1.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

1.9 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 okresie 9 miesięcy 2019 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

1.10 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 okresie 3 kwartałów 2019 roku nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umowy kredytowej.

1.11 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-ENERGOMONTAŻ 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., Zarmen Development sp. z o.o., Zarmen Energia sp. z o.o., Zarmen GPP sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice sp. z o.o., KOFAMA Koźle S.A., Zarmen Solution sp. z o.o..

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

1.12 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.

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

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w okresie 3 kwartałów 2019 roku nie wypłacała dywidendy, a Zarząd nie zadeklarował jej wypłaty. Natomiast Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A., które odbyło się 10 kwietnia 2019 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2018 roku na kapitał zapasowy.

1.16 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.

1.17 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 2019-09-30 koniec kwartału / 2019	stan na 2019-06-30 koniec poprz. kwartału / 2019	stan na 2018-12-31 koniec poprz. roku / 2018	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018
1.	Należności warunkowe	17 443	16 776	14 995	11 348
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	802	802	802	802
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	802	802	802	802
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	16 641	15 974	14 193	10 546
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	16 641	15 974	14 193	10 546
2.	Zobowiązania warunkowe	211 073	536 605	536 246	532 481
2.1.	Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	115 942	115 942	115 942	115 942
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	115 942	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)	95 131	420 663	420 304	416 540
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	95 131	420 663	420 304	416 540
3.	Inne (z tytułu)				
-					
Pozycje pozabilansowe, razem		228 516	553 381	551 241	543 830

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 głównie gwarancji kontraktowych .

2 POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

2.1 Opis organizacji REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

REMAK-ENERGOMONTAŻ 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,

4299Z roboty związane z budową pozostałych obiektów inżynierii lądowej i wodnej

3312Z naprawa i konserwacja maszyn,

4221Z roboty związane z budową rurociągów przesyłowych i sieci rozdzielczych,

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.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. („Spółka”) to silna marka na rynku montażu kotłów energetycznych, elektrofiltrów, turbin i urządzeń towarzyszących zarówno w kraju jak i Europie. Na swoją wysoką pozycję i uznanie kontrahentów Spółka zapracowała kolejnymi udanymi realizacjami. Przez ponad 50 lat swojej działalności REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. zmodernizował i zmontował kilkaset kotłów energetycznych, elektrofiltrów oraz kilkadziesiąt instalacji przemysłowych.

Nabycie w połowie ubiegłego roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) spółki Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. („EZW”) związanej z prowadzoną działalnością remontowo-modernizacyjną pozwoliło na osiągnięcie korzyści wynikających z efektów synergii oraz zdecydowanie wzmocniło potencjał realizacyjny Spółki czyniąc ją jedną z największych spółek działających w branży. Kluczowym elementem tego procesu było nabycie know-how i doświadczenia w obszarach w których dotychczas REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. nie pracował lub ich udział był marginalny. Potwierdzeniem tego są między innymi podpisane kontrakty w 2019 roku na budowę bloku energetycznego w Koksowni Częstochowa NOWA Sp. z o.o., na zaprojektowanie i wykonanie robót związanych z modernizacją EC-2 Polkowice, na wykonanie remontu kapitalnego kotła, elektrofiltru

i układu nawęglania w Elektrowni Łagisza, czy na prace związane z dokończeniem montażu oraz naprawą układów technologicznych oraz dokończeniem montażu turbozespołu parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.

REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. posiada wszystkie certyfikaty, autoryzacje i uprawnienia niezbędne do montażu, napraw i działań modernizacyjnych wszystkich kotłów, turbin, urządzeń pomocniczych i instalacji ochrony środowiska, obecnie montowanych w Polsce i państwach członkowskich UE i oferuje:

- kompletne obiekty energetyczne jakimi są ciepłownie i elektrociepłownie przemysłowe i komunalne,
- instalacje zmniejszające emisję szkodliwych gazów i pyłów z urządzeń energetycznych,
- montaż, modernizacje i remonty wszystkich typów kotłów w tym kotłów na parametry nadkrytyczne do 1100 MW,
- remonty w energetyce ze szczególnym uwzględnieniem remontów turbin,
- montaż i modernizacje elektrofiltrów,
- budowy i modernizacje urządzeń pomocniczych w elektrowniach,
- montaż rurociągów przemysłowych,
- montaż konstrukcji stalowych i instalacji przemysłowych,
- montaż instalacji odazotowania.

W okresie pierwszych 3 kwartałów 2019 roku główne zadania Spółki skupione były w obszarze końcowych etapów dużych kontraktów na terenie Elektrowni Turów, Jaworzno, Opole, Kozienice i elektrociepłowni Olsztyn oraz na realizacji znajdującego się w kluczowym momencie kontraktu w Elektrowni Datteln w Niemczech. Ważnym elementem realizacyjnym było rozpoczęcie prac na pozyskanych w tym roku kontraktach w koksowni Częstochowa Nowa, elektrowni Łagisza i elektrociepłowniach Polkowice oraz Stalowa Wola.

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 2019 wypełniony jest w 100%.

W ciągu 3 kwartałów 2019 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie umowy z Przedsiębiorstwem Budowy Kopalń PeBeKa S.A., Lubin na wykonanie dostawy i montażu rurociągów technologicznych dla zadania „Budowa kotłowni szczytowej w EC Żerań” w Warszawie. Wartość umowy wynosi 10.075 tys. zł,
- otrzymanie Zamówienie od firmy Zarmen Sp. z o.o. (podmiot powiązany) na budowę nowego bloku energetycznego o mocy około 30MW opalanego gazem koksowniczym w Koksowni Częstochowa NOWA Sp. z o.o.. Wartość Zamówienia wynosi 59.000,00 tys. zł netto,

- podpisanie umowy z Elektrociepłownią Stalowa Wola S.A. na wykonanie zadania pod nazwą „Prace związane z dokończeniem montażu turbozespołu parowego na potrzeby realizacji budowy bloku gazowo-parowego w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A.” Wartość umowy wynosi 12.980 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. na wykonanie remontu kapitalnego kotła, remontu elektrofiltru kotła bloku nr 10 oraz remontu układu nawęglania wewnętrznego w Oddział Elektrowni Łągisza w Będzinie. Wartość umowy wynosi 41.486,7 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Tauron Wytwarzanie S.A. na wykonanie remontu kapitalnego armatury wraz z rurociągami, urządzeń poddodorowych, stacji zrzutowych, urządzeń pomocniczych turbozespołu kotła i sprężarek, remontu kapitalnego sprężarek wraz z osuszaczami i wymianą złożeń oraz opracowania technologii i wykonania stanowiska do montażu i demontażu pompy cyrkulacyjnej kotła w Oddział Elektrowni Łągisza w Będzinie. Wartość umowy wynosi 15.143 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. („EZW” - podmiot powiązany) na wykonanie części prac dotyczących inwestycji „Zaprojektowanie i wykonanie robót w systemie „pod klucz” związanych z modernizacją EC-2 Polkowice pod kątem produkcji ciepła dla odbiorców zewnętrznych jak i dostosowywanie poziomu emisji spalin i dyrektywy IED i tzw. konkluzji BAT EC-2 Polkowice pod kątem produkcji ciepła i dostosowanie poziomu emisji spalin do konkluzji BAT.” Wartość prac zleconych przez EZW do REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. wynosi 61.169,2 tys. zł,
- podpisanie umowy z Elektrociepłownią Stalowa Wola na prace związane z dokończeniem montażu oraz naprawy układów technologicznych w Elektrociepłowni Stalowa Wola S.A. Wartość umowy wynosi 44.500 tys. zł netto,
- podpisanie kolejnego aneksu do kontraktu z Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH na kompletną wymianę elementów ciśnieniowych kotła w Elektrowni Datteln w Niemczech. Kwota aneksu wynosi 1.400,0 tys. EUR (tj. równowartość 6.022,1 tys. PLN),
- podpisanie umów z Enea Połaniec S.A. na prace pt. "Modernizacja urządzeń pomocniczych bloku nr 5 w Enea Połaniec S.A. w okresie 10.07.2019 do 30.12.2019" pakiety A, B, C, F, G. Łączna wartość umów wynosi 8.863 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A. („PGE GiEK S.A.”) na realizację zadania pod nazwą „Dostosowanie IOS 7, 8 w Elektrowni Dolna Odra do wymagań konkluzji BAT w zakresie obniżenia emisji SO2 dla PGE GiEK S.A. Oddział Zespół Elektrowni Dolna Odra”. Wartość umowy wynosi 8.000,00 tys. zł netto,
- podpisanie umowy z Enea Połaniec S.A. na wykonanie modernizacji absorberów C i D Instalacji Odsiarczania Spalin (IOS) w ENEA Elektrownia Połaniec S.A. Wartość umowy wynosi 32.195,12 tys. zł netto,
- podpisanie Porozumienia w sprawie cesji praw i obowiązków umowy, której przedmiotem jest modernizacja instalacji odazotowania spalin w TAURON Wytwarzanie Spółka Akcyjna – Oddział Elektrownia Łągisza. Na mocy Porozumienia REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. (RMK) wstępuje w prawa i obowiązki Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. (EZW) wynikające z Umowy Konsorcjum podpisanej pomiędzy EZW i YARA Environmental

Technologies GmbH (YARA). RMK występuje jako Lider Konsorcjum. Po podpisaniu Porozumienia stronami umowy są: jako Zamawiający – Tauron Wytwarzanie S.A., jako Wykonawca – konsorcjum RMK i YARA. Wartość umowy wynosi 49.144,56 tys. zł netto, z czego na REMAK S.A. przypada 15.000,00 tys. zł netto,

- podpisanie umowy z CEZ Skawina S.A. na wykonanie modernizacji turbiny kondensacyjno – upustowej typu WK-100-6M produkcji LMZ o numerze stacyjnym TG-3 w CEZ Skawina S.A.. Wartość umowy wynosi 8.949,0 tys. zł netto.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty:

- kompletna wymiana elementów ciśnieniowych kotła w elektrowni Datteln w Niemczech,
- remont kapitalny kotła i urządzeń pomocniczych w elektrowni Łagisza,
- budowa bloku energetycznego w koksowni Częstochowa Nowa,
- remont turbozespołu w elektrowni Siersza.
- budowa ciepłowni opalanej biomasą w Miejskim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Olsztynie,
- modernizacja elektrociepłowni Polkowice.

W okresie 3 kwartałów 2019 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia spoza sfery produkcyjnej.

2.3 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.

2.3.1 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 okresie 9 miesięcy 2019 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 278.606 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków za 9 miesięcy 2019 roku i za 9 miesięcy 2018 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2019		9 miesięcy 2018	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	278 606	100,0%	143 079	100,0%
- usługi budowlano-montażowe	188 432	67,6%	127 940	89,4%
- usługi remontowo-serwisowe	85 883	30,8%	12 083	8,4%
- usługi nieprzemysłowe	2 935	1,1%	1 205	0,8%
- pozostała sprzedaż	1 356	0,5%	1 851	1,3%

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2019		9 miesięcy 2018	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	278 606	100,0%	143 079	100,0%
- kraj	187 396	67,3%	117 500	82,1%
- eksport	91 210	32,7%	25 579	17,9%

W okresie 9 miesięcy 2019 roku nastąpiło podwojenie przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do sprzedaży analogicznego okresu roku poprzedniego. W tym okresie przychody w głównej mierze osiągnięte zostały na kontraktach na prace w Elektrowniach Datteln, Łągisza, Turów, w Elektrociepłowni Stalowa Wola i w koksowni Częstochowa Nowa. Łączne przychody z tych kontraktów zamknęły się w okresie 9 miesięcy 2019 roku kwotą 192.449 tys. zł.

Dywersyfikacja działalności będąca efektem zakupu ZCP przełożyła się na wzrost przychodów z usług remontowo-serwisowych do poziomu 30,8% za 9 miesięcy 2019 roku w stosunku 8,4% za 9 miesięcy 2018 roku. Natomiast realizacja dużego kontraktu eksportowego w Datteln przełożyła się na wzrost przychodów z eksportu w okresie 3 kwartałów 2019 roku stanowiący 32,7% przychodów ogółem w stosunku do 17,9% uzyskanego w adekwatnym okresie roku ubiegłego. Wzrost udziału segmentu remontowo-serwisowego oraz pozyskane kontrakty z obszarów, w których aktywność REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. dotychczas była marginalna jest między innymi konsekwencją znacznego spadku podaży prac z tradycyjnego segmentu działalności Spółki.

W związku z faktem, że przychody z nowych kontraktów w większości rozpoznane zostaną dopiero w kolejnych kwartałach prognozujemy, że w perspektywie kolejnych kwartałów zanotowany zostanie wzrost przychodów z przewagą przychodów z rynku krajowego.

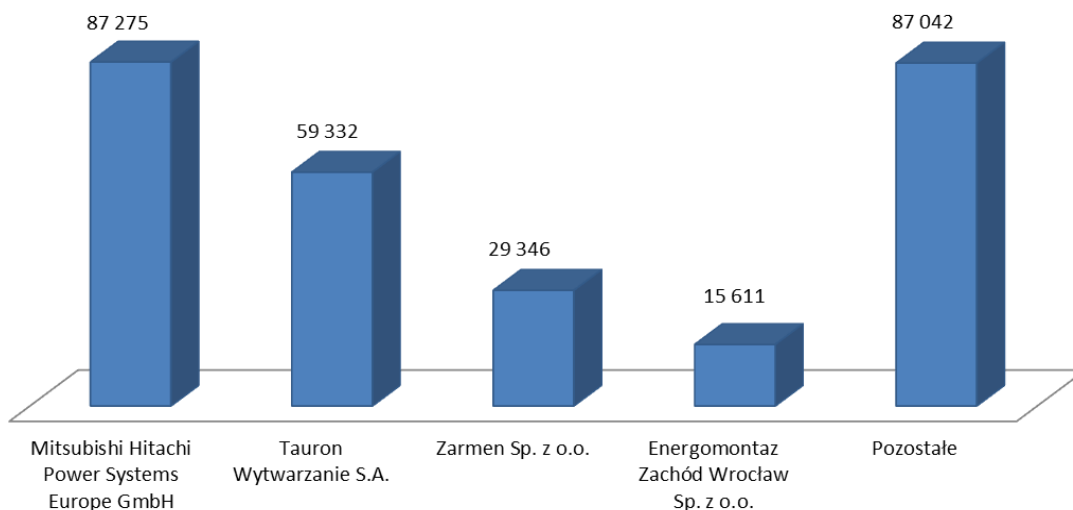
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2019		9 miesięcy 2018	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Ogółem	278 606	100,0	143 079	100,0
Polska	188 437	67,6	117 500	82,1
Niemcy	89 946	32,3	11 130	7,8
Szwecja	200	0,1	0	0,0
Finlandia	23	0,0	14 203	9,9
Francja	0	0,0	246	0,2

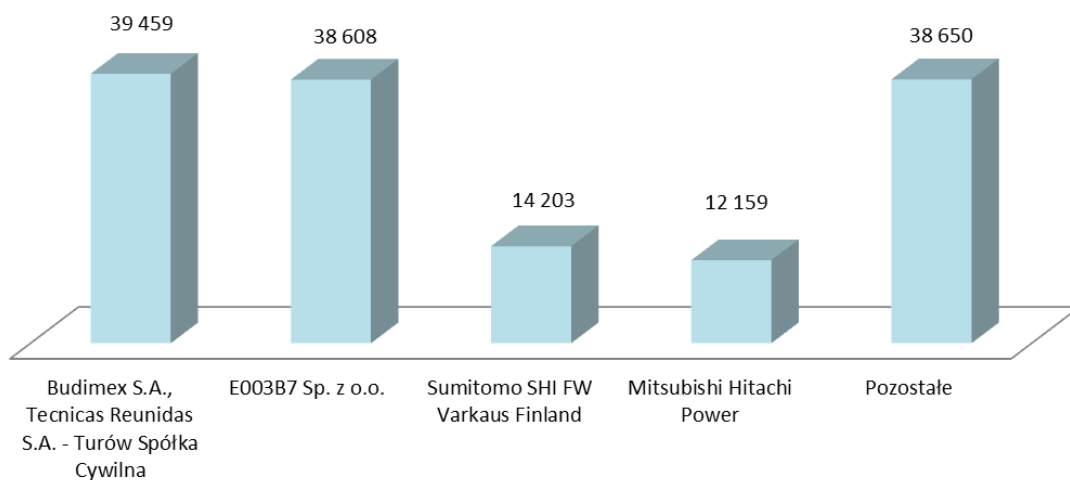
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2019 roku i 3 kwartały 2018 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży po 3 kwartałach 2019 roku



Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży po 3 kwartałach 2018 roku



2.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Poziom przychodów Spółki za 9 miesięcy 2019 roku jest o 94,7% wyższy niż za 9 miesięcy 2018 roku. Realizowane w tym okresie duże kontrakty na prace w Elektrowniach Dattelń, Łagisza, Turów, Siersza oraz w Elektrociepłowni Stalowa Wola, a także w koksowni Częstochowa Nowa przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Uzyskany wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 22.464 tys. zł jest o 11,3% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Nieznaczny wzrost wyniku przy istotnym wzroście sprzedaży głównie związany jest z rozpoznaniem ujemnych wyników na 3 realizowanych kontraktach. Koszty ogólnego

zarządu wzrosły o 34,6% względem poziomu osiągniętego za 9 miesięcy 2018 roku, ale ich udziału w sprzedaży obniżył się z 6,1% do 4,2%. Wynik na pozostałej działalności operacyjnej wyniósł 615 tys. zł wobec -2.404 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego. Główny wpływ na to miało rozwiązanie rezerwy utworzonej na potencjalne kary w wysokości 1.082 tys. zł, utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -1.408 tys. zł, co wynika zasadniczo z dyskonta rozrachunków długoterminowych i odsetek od kredytów. Wynik brutto za 9 miesięcy 2019 roku wyniósł 9.934 tys. zł, co oznacza wzrost o 14,4% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła okres 9 miesięcy 2019 roku wynikiem netto w wysokości 6.268 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w wysokości 2,2%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

2.3.3 Komentarz do bilansu.

Suma bilansowa wynosiła na 30 września 2019 roku 234.166 tys. zł, co stanowi wzrost o 22,0% w stosunku do końca ubiegłego roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. wzrósł o 1,9% w stosunku do stanu na koniec 2018 roku i wyniósł 49.671 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się z 24,5% na koniec 2018 roku do 21,2% na koniec III kwartału 2019 roku. W okresie 9 miesięcy 2019 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 2 841 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były: nieruchomości zabudowana, środki transportu, narzędzia i urządzenia do świadczenia usług oraz wyposażenie biurowe. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz leasingiem operacyjnym w kwocie 877 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec III kwartału 2019 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca 2018 roku. Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują budowę hali magazynowej oraz zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Nakłady na zakup wartości niematerialnych wyniosły 405 tys. zł.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wzrosły o 38,1% względem stanu z końca roku ubiegłego. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 34,6% w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.09.2019 roku stanowił 78,8% (75,5% na koniec 2018 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł do 55,7% na koniec III kwartału 2019 roku (48,8% na koniec 2018 roku), głównie w wyniku wzrostu udziału należności handlowych w strukturze. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej obniżył się z 22,9% na

koniec 2018 roku do 18,9% na koniec III kwartału 2019 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. wzrosły do kwoty 34.265 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 9 miesięcy 2019 rok. Poziom rezerw wzrósł o 3,4% względem stanu na koniec ubiegłego roku głównie za sprawą wzrostu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikających z wyceny metodą stopnia zaawansowania kontraktów niezakończonych. Stan zobowiązań krótkoterminowych wzrósł o 8,5% głównie w wyniku wzrostu zobowiązań publicznoprawnych Spółki. Na dzień 30.09.2019 roku wzrósł stan rozliczeń międzyokresowych o 119,5%. Największy wzrost w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

2.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2019 roku były dodatnie i wyniosły 3.064 tys. zł i na dzień 30.09.2019 roku Spółka REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 5.260 tys. zł. Wypracowane środki pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości 6.927 tys. zł pozwoliły na pokrycie ujemnych przepływów z działalności inwestycyjnej i finansowej.

2.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.

Sytuację finansową w okresie 3 kwartałów 2019 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	3 kwartały 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	Rok 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-12-31	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,9%	6,3%	8,0%
Rentowność EBIT			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,1%	5,4%	6,3%
Rentowność EBITDA			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,9%	7,2%	8,9%
Rentowność netto			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,2%	4,3%	4,7%
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,5	2,1
Płynność przyspieszona			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	1,5	2,0

Wyszczególnienie	3 kwartały 2019 okres od 2019-01-01 do 2019-09-30	Rok 2018 okres od 2018- 01-01 do 2018- 12-31	3 kwartały 2018 okres od 2018- 01-01 do 2018- 09-30
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,85	0,85	0,87
Zadłużenie Finansowe Netto			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	0,22	0,39	-0,47
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni)			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	5	7	18
Rotacja należności (dni)			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	126	133	151
Rotacja zobowiązań (dni)			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	99	134	122
Cykl konwersji gotówki (dni)			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	32	7	47

Stan środków pieniężnych REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. wynosił na dzień 30 września 2019 roku 5.260 tys. zł i jest o 3.064 tys. zł wyższy niż na dzień 31 grudnia 2018 roku. Niemniej jednak w perspektywie kolejnych kwartałów na kształtowanie się poziomu środków pieniężnych w Spółce istotny wpływ mogą mieć poniższe czynniki:

- wydłużające się rozliczenia końcowe realizowanych projektów,
- wydłużenie rzeczywistych terminów płatności na realizowanych projektach.

Spółka stosownie do pojawiających się okoliczności reagowała zabezpieczając odpowiednie zasoby finansowe. Stan kredytów bankowych na koniec września 2019 roku wyniósł 6.081 tys. zł.

Spółka monitoruje sytuację na kontraktach i na bieżąco uwzględnia w sprawozdaniach finansowych aktualizację wyceny kontraktów.

Poziom wskaźnika płynności na koniec III kwartału 2019 roku ukształtował się na optymalnym poziomie i wyniósł 1,8. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest pozyskanie nowych kontraktów i ścisły monitoring kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Prowadzone działania w tym zakresie przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za okres 9 miesięcy 2019 roku.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 126 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 7 dni w stosunku do 2018 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 35 dni i wyniósł 99 dni na co główny wpływ miał spadek zobowiązań handlowych.

W okresie 9 miesięcy 2019 roku Spółka korzystała z kredytów. Na dzień bilansowy poziom zaangażowania kredytowego wyniósł 6.081 tys. zł.

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w 2019 roku.

2.4 Zatrudnienie w spółce.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w okresie 3 kwartałów 2019 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	864	662	202
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	280	254	26
pracownicy na stanowiskach robotniczych	584	408	176

Na dzień 30.09.2019 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 805 osób.

2.5 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-ENERGOMONTAŻ S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

- 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 realizowanych zleceniach,
- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji oraz zmianami indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego,
- ryzyko związane z rosnącymi kosztami pracy.

W dłuższym horyzoncie czasu istotne dla rozwoju REMAK-ENERGOMONTAŻ 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.

2.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2019 rok.

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

Według posiadanych przez REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. informacji, struktura akcjonariatu Emitenta na dzień 30 września 2019 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. 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
3. Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander	236.784 akcji/głosów	-	236.784 akcji/głosów
	tj. 7,89 % głosów na WZA	-	tj. 7,89 % głosów na WZA
4. ESALIENS Parasol FIO(dawne Legg Mason Parasol FIO)	197.269 akcji/głosów	-	197.269 akcji/głosów
	tj. 6,57% głosów na WZA	-	tj. 6,57% głosów na WZA
5. AgioFunds TFI S.A. w imieniu VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	169.056 akcji/głosów	-	169.056 akcji/głosów
	tj. 5,64 % głosów na WZA	-	tj. 5,64 % głosów na WZA

REMAK-ENERGOMONTAŻ 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.

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

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

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

2.9 Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.

W wyniku ustnych negocjacji w dniu 12 września 2019r przed sądem finansowym w Niemczech – Finanzgericht Berlin-Brandenburg w sprawie Remak-Energomontaż S.A. przeciwko urzędowi skarbowemu Cottbus dotyczących zobowiązań podatkowych za lata 2005-2008 doszło do zawarcia porozumienia między stronami postępowania sądowego. Zgodnie z porozumieniem urząd skarbowy uznał w wysokości 50% poniższe tytuły będące przedmiotem sporu:

- różnice kursowe
- odsetki od kredytu

- podział funkcji i ryzyk.

Zawarte porozumienie obejmuje również swym zakresem lata 2009-2012. Na skutki toczącego się postępowania sądowego Remak–Energomontaż S.A. utworzył w okresach ubiegłych rezerwę w wysokości 1.078 tys. EUR. Zawarte porozumienie będzie miało pozytywny wpływ na wynik finansowy Spółki w IV kwartale 2019r. Skutki finansowe będą znane w momencie otrzymania postanowienia sądu i decyzji podatkowych określających wysokość zobowiązań podatkowych.

2.10 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. 1.11 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

2.11 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 zasadniczo na rzecz kontrahentów Spółki głównie przez Bank PEKAO S.A. na zabezpieczenie ich potencjalnych roszczeń w stosunku do REMAK-ENERGOMONTAŻ 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
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.10.2019 roku,	115 942
Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH	jedna gwarancja z terminem ważności do 28.02.2020 roku,	14 027
Elektrociepłownia Stalowa Wola S.A.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 15.02.2022 roku,	12 495
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	dwie gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 29.11.2021 roku,	10 306
BUDIMEX SA TECNICAS	sześć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.05.2020 roku,	9 628
RAFAKO S.A.	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 29.11.2022 roku,	7 465
Tauron Wytwarzanie S.A.	piętnaście gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 15.09.2023 roku,	5 714
E003B7 Sp. Z o.o.	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 01.03.2022 roku,	5 557

Firma	Opis	Łączna kwota w tys. PLN
Enea Elektrownia Połaniec S.A.	dziewięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 15.02.2024 roku,	5 429
Millennium Leasing Sp z o.o.	50 weksli udzielonych przez Millennium Leasing Sp z o.o. z czego weksel z najdłuższym terminem 31.05.2022 roku.	4 950
GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.)	dziesięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 31.03.2022 roku,	5 002

Łączna wartość otrzymanych przez REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. gwarancji i zabezpieczeń stanowi wartość 17.444 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	6 888

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych.

2.12 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 3 kwartały 2019 roku.

3 ZATWIERDZENIE INFORMACJI DODATKOWEJ I POZOSTAŁYCH INFORMACJI SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2019 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A. w dniu 30 października 2018 roku.

Katowice, 30 października 2019 roku.

.....
Stanisław Kalarus – Prezes Zarządu REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

.....
Aleksander Umiński – Wiceprezes Zarządu REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.

.....
Jacek Sadowski – Wiceprezes Zarządu REMAK-ENERGOMONTAŻ S.A.