



---

**GRUPA ZARMEN** 

**SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA I PÓŁROCZE 2018 ROKU**

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>3</b>
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
<b>2</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. ....</b>	<b>9</b>
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.....	15
2.12	W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.....	15
2.13	Informację dotyczącą zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	15
2.14	Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.....	15
2.15	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	15
2.16	Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	15
2.17	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	16
<b>3</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. ....</b>	<b>17</b>
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.....	22
3.3.4	Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.....	23
3.3.5	Informacja o sytuacji finansowej spółki.....	23
3.4	Zatrudnienie w spółce.....	25
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.....	26



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. ....	27
3.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami. ....	27
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. ....	27
3.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi. ....	27
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. ....	28
<b>4</b>	<b>ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....</b>	<b>29</b>

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

## 1.1 Wybrane dane finansowe.

LP	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		półrocze 2018	półrocze 2017	półrocze 2018	półrocze 2017
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85 485	87 408	20 164	20 579
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 336	4 579	1 730	1 078
III.	Zysk (strata) brutto	7 028	4 256	1 658	1 002
IV.	Zysk (strata) netto	5 215	3 136	1 230	738
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 234	-6 969	527	-1 641
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-59	-770	-14	-181
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-282	3 013	-67	709
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	1 893	-4 726	447	-1 113
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	106 203	100 211	24 350	24 026
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	83 713	82 922	19 193	19 881
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	997	872	229	209
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	30 489	29 458	6 990	7 063
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	22 490	17 289	5 156	4 146
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 720	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 PLN/ EUR)	1,74	1,05	0,41	0,25
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,74	1,05	0,41	0,25
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,50	5,76	1,72	1,38
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,50	5,76	1,72	1,38
XX.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## 1.2 Bilans.

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-06-30
<b>AKTYWA</b>				
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>25 354</b>	<b>25 012</b>	<b>26 411</b>
<b>1.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>57</b>	<b>62</b>	<b>5</b>
-	wartość firmy			
<b>2.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>15 324</b>	<b>15 440</b>	<b>16 203</b>
<b>3.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>			
3.1.	Od jednostek powiązanych			
3.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Od pozostałych jednostek			
<b>4.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>			
4.1.	Nieruchomości			
4.2.	Wartości niematerialne i prawne			
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe			
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:			
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności			
-	udziały lub akcje w innych jednostkach			
c)	w pozostałych jednostkach			
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe			
<b>5.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>9 973</b>	<b>9 510</b>	<b>10 203</b>
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 973	9 510	10 203
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>80 850</b>	<b>75 199</b>	<b>60 620</b>
<b>1.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>271</b>	<b>181</b>	<b>345</b>
<b>2.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>38 138</b>	<b>44 306</b>	<b>31 710</b>
2.1.	Od jednostek powiązanych	4 522	1 154	57
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Od pozostałych jednostek	33 615	43 152	31 653
<b>3.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>5 068</b>	<b>3 175</b>	<b>911</b>
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 068	3 175	911
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach			
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 068	3 175	911
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
<b>4</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>37 373</b>	<b>27 537</b>	<b>27 654</b>
<b>III.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy</b>			
<b>IV.</b>	<b>Akcje (udziały) własne</b>			
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>106 203</b>	<b>100 211</b>	<b>87 031</b>

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-06-30
<b>PASYWA</b>				
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>22 490</b>	<b>17 289</b>	<b>12 722</b>
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	9 040	2 565	2 515
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	735	759	800
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe			
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 229	-1 229
6.	Zysk (strata) netto	5 215	7 694	3 136
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>83 713</b>	<b>82 922</b>	<b>74 309</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>16 671</b>	<b>12 675</b>	<b>13 969</b>
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 177	4 758	5 496
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 413	2 374	2 704
a)	długoterminowa	1 648	1 755	1 692
b)	krótkoterminowa	765	619	1 012
1.3.	Pozostałe rezerwy	8 081	5 543	5 769
a)	długoterminowe			
b)	krótkoterminowe	8 081	5 543	5 769
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>997</b>	<b>872</b>	<b>884</b>
2.1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	997	872	884
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>30 489</b>	<b>29 458</b>	<b>32 432</b>
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	2 906	1 102	1 278
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale			
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	26 385	27 293	29 816
3.4.	Fundusze specjalne	1 198	1 063	1 338
<b>4.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>35 556</b>	<b>39 917</b>	<b>27 024</b>
4.1.	Ujemna wartość firmy			
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	35 556	39 917	27 024
a)	długoterminowe	304	304	405
b)	krótkoterminowe	35 252	39 613	26 619
<b>Pasywa razem</b>		<b>106 203</b>	<b>100 211</b>	<b>87 031</b>
Wartość księgowa		22 490	17 289	12 722
Liczba akcji (w szt.)		3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		7,50	5,76	4,24
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)		3 000 000	3 000 000	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)		7,50	5,76	4,24

### 1.3 Rachunek zysków i strat.

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. PLN]	półrocze / 2018	półrocze / 2017
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>85 485</b>	<b>87 408</b>
-	od jednostek powiązanych	8 247	84
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	84 948	87 287
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	537	121
<b>II.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>71 129</b>	<b>74 291</b>
-	jednostkom powiązany		30
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	70 761	74 222
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	368	69
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>14 356</b>	<b>13 117</b>
IV.	Koszty sprzedaży		
V.	Koszty ogólnego zarządu	5 158	5 671
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>9 198</b>	<b>7 446</b>
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>524</b>	<b>233</b>
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	356	30
2.	Dotacje		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		111
4.	Inne przychody operacyjne	168	92
<b>VIII.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>2 386</b>	<b>3 100</b>
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych		
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	33	2 439
3.	Inne koszty operacyjne	2 353	661
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>7 336</b>	<b>4 579</b>
<b>X.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>8</b>	<b>303</b>
1.	Dywidendy i udziały w zyskach		
-	od jednostek powiązanych		
-	od pozostałych jednostek, w tym:		
	w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale		
2.	Odsetki	8	137
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
-	w jednostkach powiązanych		
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		
5.	Inne		166
<b>XI.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>316</b>	<b>626</b>
1.	Odsetki w tym:	111	574
-	dla jednostek powiązanych		
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych		
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych		28
4.	Inne	205	24
<b>XII.</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>		
<b>XIII.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>7 028</b>	<b>4 256</b>
<b>XIV.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>1 813</b>	<b>1 120</b>
a)	część bieżąca	857	29
b)	część odroczone	956	1 091
<b>XV.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>		
<b>XVI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>5 215</b>	<b>3 136</b>
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 709	6 630
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	1,05
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)	3 000 000	3 000 000
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,74	1,05

## 1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. PLN]	stan na 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-06-30
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>17 289</b>	<b>9 568</b>	<b>9 568</b>
b)	korekty błędów	0		0
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	17 289	9 568	9 568
<b>1.</b>	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 565</b>	<b>2 513</b>	<b>2 513</b>
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	6 474	52	2
a)	zwiększenia (z tytułu)	6 474	52	2
-	aktualizacja środków trwałych	10	52	2
-	podział zysku z lat ubiegłych	6 465		
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>9 040</b>	<b>2 565</b>	<b>2 515</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>759</b>	<b>784</b>	<b>784</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-24	-25	16
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	27	18
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych		10	18
-	odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia zakładów zagranicznych z lat ubiegłych		17	
b)	zmniejszenia (z tytułu)	24	52	2
-	zbycia środków trwałych	10	52	2
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	4		
-	Odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia zakładów zagranicznych z lat ubiegłych	10		
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>735</b>	<b>759</b>	<b>800</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>-1 229</b>	<b>-1 229</b>	<b>-7 340</b>
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	6 111
-	rozliczenia straty z lat ubiegłych	1 229	6 111	6 111
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	6 465		
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 229</b>	<b>7 340</b>	<b>7 340</b>
-	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	6 111
-	pokrycie straty z lat ubiegłych z zysku	1 229	6 111	6 111
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1 229</b>	<b>1 229</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>-1 229</b>	<b>-1 229</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>5 215</b>	<b>7 694</b>	<b>3 136</b>
a)	zysk netto	5 215	7 694	3 136
b)	strata netto			
c)	odpisy z zysku			
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>22 490</b>	<b>17 289</b>	<b>12 722</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>22 490</b>	<b>17 289</b>	<b>12 722</b>



## 1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. PLN]	półrocze / 2018	półrocze / 2017
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>		
I.	Zysk (strata) netto	5 215	3 136
II.	Korekty razem	-2 982	-10 105
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności		
1.	Amortyzacja	1 179	1 347
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-14	19
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	108	48
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-410	-1
5.	Zmiana stanu rezerw	3 996	2 987
6.	Zmiana stanu zapasów	-90	-184
7.	Zmiana stanu należności	6 170	16 199
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	740	-1 158
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 660	-29 362
10.	Inne korekty		0
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia</b>	<b>2 234</b>	<b>-6 969</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I.	Wpływy	422	57
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	422	57
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Z aktywów finansowych, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0	
b)	w pozostałych jednostkach	0	
4.	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	481	827
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	481	827
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:		
a)	w jednostkach powiązanych	0	
b)	w pozostałych jednostkach	0	
4.	Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-59</b>	<b>-770</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I.	Wpływy	0	3 172
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2.	Kredyty i pożyczki		3 172
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4.	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	282	159
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	173	111
8.	Odsetki	29	48
9.	Inne wydatki finansowe	80	
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-282</b>	<b>3 013</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>1 893</b>	<b>-4 726</b>
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 893	4 726
-	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:	5 068	911
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	802	10

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

### 2.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.

Raport półroczny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2018r., poz. 395, z późniejszymi zmianami),
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 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 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 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 niezaużytych 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 I półroczu 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 30 czerwca 2018 roku,

wynoszącego **4,3616** zł, na 31 grudnia 2017 roku wynoszącego **4,1709** zł, na 30 czerwca 2017 roku wynoszącego **4,2265** 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 **4,2395** zł za 1 półrocze 2018 roku oraz kursu **4,2474** zł za 1 półrocze 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.

Rezerwy [w tys. PLN]	stan na 2017-12-31	półrocze 2018					*wzrost wartości	stan na 2018-06-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 374		417		378		2 413	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 758		1 628		209		6 177	
Rezerwa na zobowiązania	5 543	2 271	95		20	192	8 081	

\* wzrost wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2017r., a dniem 30.06.2018r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 192 tys. zł.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2017-12-31	półrocze 2018		stan na 2018-06-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 510	4 305	3 842	9 973
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 272	224	51	5 445
- należności	5 272	224	51	5 445
- materiałów	0			0
- rzeczowych aktywów trwałych	0			0
- wartości niematerialnych i prawnych	0			0

W I półroczu 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 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 I półrocza 2018 roku wyniosła 1.032 tys. EUR (4.499 tys. zł),
- rezerwę na potencjalne kary w wysokości 3.353 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 półrocza 2018r wyniosła 210 tys. zł.

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

Spółka w I półroczu 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. 3.9 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

## **2.8 Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.**

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.

## **2.9 Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.**

W I półroczu 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 półroczu 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 półroczu 2018 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

**2.12 W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.**

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W I półroczu 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.**

W dniu 18 lipca 2018 roku podpisana została umowa zakupu, której przedmiotem jest nabycie przez REMAK S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. („EZW”) związanej z prowadzoną działalnością remontowo-modernizacyjną. REMAK S.A. i EZW są podmiotami działającymi w jednej grupie kapitałowej. Cena nabycia ZCP wynosi 44,2 mln PLN. Zgodnie z umową płatność za przedmiot umowy zakupu nastąpi w 4 ratach płatnych na koniec kolejnych lat kalendarzowych tj. pierwsza rata płatna do 31 grudnia 2018 roku, a ostatnia do 31 grudnia 2021 roku. Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. związanej z prowadzoną



działalnością remontowo-modernizacyjną pozwoli na osiągnięcie korzyści wynikających z efektów synergii oraz zdecydowanie wzmocni potencjał realizacyjny Spółki czyniąc ją jedną z największych spółek działających w branży. Zdarzenia zostało uznane za istotne ze względu na jego wartość i znaczenie dla Spółki.

W dniu 17 sierpnia 2018 roku Zarząd REMAK S.A. („Spółka”) w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 19/2018 poinformował o zapoznaniu się z pismem z propozycją rozliczenia, w którym Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów spółka cywilna, na podstawie przeprowadzonej inwentaryzacji, określił jednostronnie zobowiązanie wobec REMAK S.A. z tytułu wykonanych prac do daty odstąpienia w wysokości 6,2 mln PLN oraz przedstawił roszczenie wobec REMAK S.A. w wysokości 7,0 mln PLN. Zarząd Spółki analizuje przedmiotowe pismo i informuje o dalszych krokach w odrębnym raporcie.

Nie wystąpiły inne 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 2018-06-30	stan na 2017-12-31	stan na 2017-06-30
<b>1.</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>11 267</b>	<b>10 555</b>	<b>9 931</b>
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)	10 465	9 743	9 119
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 465	9 743	9 119
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>514 187</b>	<b>505 609</b>	<b>517 177</b>
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)	398 245	389 667	401 235
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	398 245	389 667	401 235
<b>3.</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>			
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>525 454</b>	<b>516 164</b>	<b>527 108</b>

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

#### 3.1 Opis organizacji REMAK S.A.

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

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD 2007:

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

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

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

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast znajduje się w grupie kapitałowej ZARMEN. Spółka posiada Zakład w Niemczech. W pierwszym półroczu nie realizowano projektów przez zakład w Niemczech.

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

W I półroczu 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. Rozpoczęły się także prace na nowo pozyskanych kontraktach w Elektrowni Kozienice i Elektrowni Turów oraz w Finlandii w elektrociepłowni w Vantaa.

Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do otrzymania kontraktu w Datteln, Niemcy na kompletną wymianę elementów ciśnieniowych kotła w tamtejszej elektrowni. Spółka aktywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadają będzie w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2018 wypełniony jest w 100%.

W ciągu I półrocza 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 z aneksem wynosi 17.500,00 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,
- podpisanie umowy z SUMITOMO SHI FW Varkaus Finland na wykonanie montażu części mechanicznej kotła BFB w elektrociepłowni w Vantaa w Finlandii. Wartość zlecenia wynosi 4.590,00 tys. EUR (równowartość 19.560,29 tys. zł),
- podpisanie umowy z Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów Spółka Cywilna na montaż Elektrofiltra w Elektrowni Turów. Wartość umowy wynosi 9.999,99 tys. zł,

- podpisanie kontraktu z Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH kontraktu z REMAK S.A. na kompletną wymianę elementów ciśnieniowych kotła w Elektrowni Datteln w Niemczech. Wartość kontraktu wynosi 23.300.000,00 EUR (równowartość 100.367.080,00 PLN).
- odstąpienie przez Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów spółka cywilna od Umowy na montaż rurociągów kotła – Pakiet 3 w ramach budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów o wartości 11,2 mln PLN. Zarząd Spółki analizuje zasadność odstąpienia od Umowy.

W I półroczu 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 półroczu 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 półroczu 2018 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 85.485 tys. zł.

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

Wyszczególnienie	półrocze 2018		półrocze 2017	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
<b>I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>85 485</b>	<b>100,00%</b>	<b>87 408</b>	<b>100,00%</b>
- usługi przemysłowe	83 460	97,63%	85 469	97,8%
- usługi nieprzemysłowe	835	0,98%	1 015	1,2%
- pozostała sprzedaż	1 190	1,39%	924	1,1%
<b>II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:</b>	<b>85 485</b>	<b>100,00%</b>	<b>87 408</b>	<b>100,00%</b>
- kraj	81 250	95,05%	86 666	99,15%
- eksport	4 235	4,95%	742	0,85%

Przychody w I półroczu 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 półroczu 2018 roku kwotą 68.950 tys. zł.

Skupienie się na pozyskaniu prac na rynku krajowym i brak atrakcyjnych ofert na rynkach zagranicznych przełożyło się na duży udział przychodów krajowych (95,05% przychodów ogółem).

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

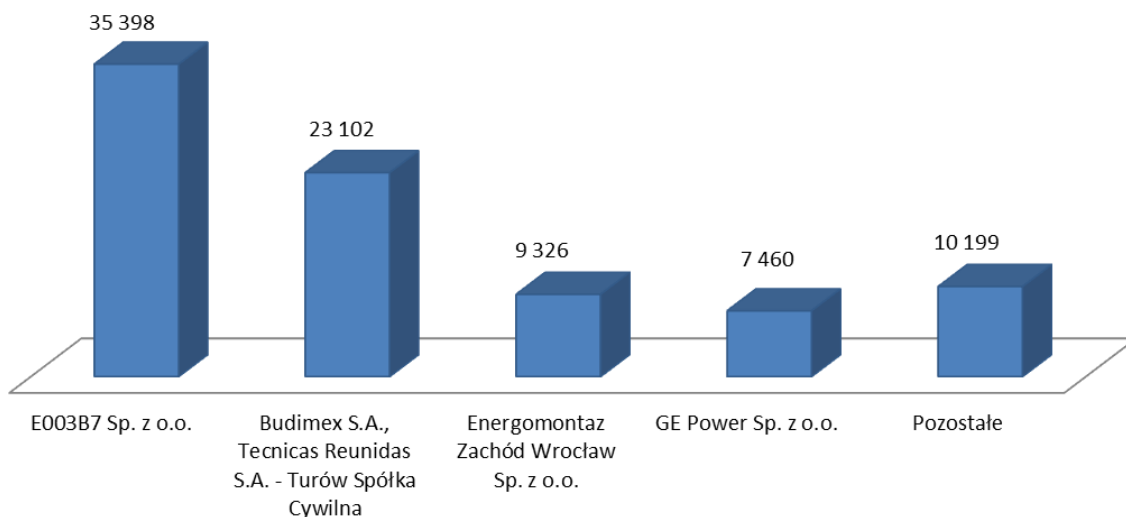
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	półrocze 2018		półrocze 2017	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
<b>Ogółem</b>	<b>85 485</b>	<b>100,0</b>	<b>87 408</b>	<b>100,0</b>
Polska	81 250	95,0	86 666	99,2
Finlandia	3 367	3,9	0	0,0
Niemcy	629	0,7	742	0,8
Francja	239	0,3	0	0,0

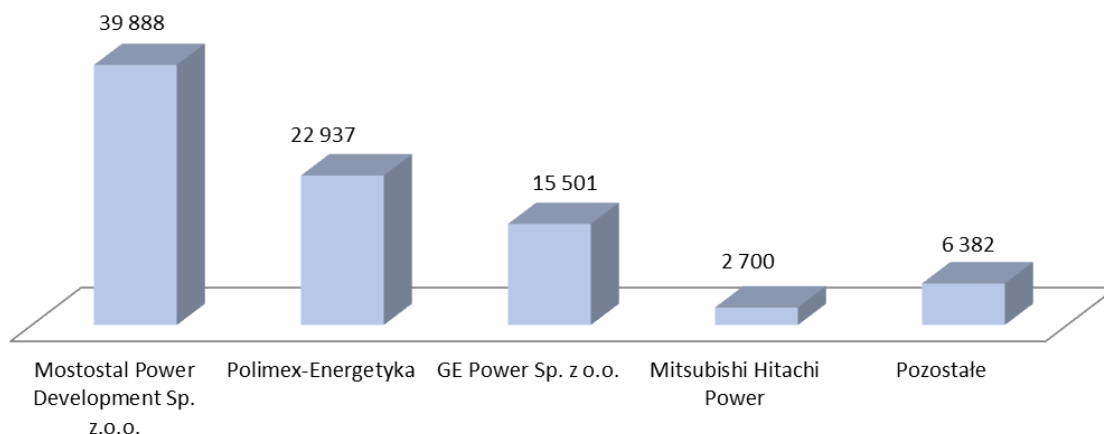
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za I półrocze 2018 roku i I półrocze 2017 roku przedstawia się następująco:

### Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w I półroczu 2018 roku



### Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży w I półroczu 2017 roku



#### 3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Poziom przychodów Spółki w I półroczu 2018 roku jest o 2,2% niższy niż w I półroczu 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 14.356 tys. zł jest o 9,4% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu były na niższym poziomie w stosunku do uzyskanych w I półroczu 2017 roku (spadek o 9%), co

przełożyło się na spadek ich udziału w sprzedaży do 6,0%. Założona w I półroczu 2018 roku rezerwa na potencjalne kary w wysokości 2.271 tys. zł (utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach) wpłynęła poziom osiągniętego wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 7.336 tys. zł. (wzrost o 60% w stosunku do I półrocza 2017 roku).

Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -308 tys. zł. Wynik brutto po I półroczu 2018 roku wyniósł 7.028 tys. zł, co oznacza wzrost o 65,1% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła I półrocze 2018 roku wynikiem netto w wysokości 5.215 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w I półroczu 2018 roku w wysokości 6,1%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

### **3.3.3 Komentarz do bilansu.**

Suma bilansowa wynosiła na 30 czerwca 2018 roku 106.203 tys. zł, co stanowi wzrost o 6,0% 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 25.354 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się z 25,0% na koniec 2017 roku do 23,9% na koniec I półrocza 2018 roku. W I półroczu 2018 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 932 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie środki transportu oraz maszyny i urządzenia. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz leasingiem operacyjnym w kwocie 551 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec I półrocza 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 463 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 5.651 tys. zł w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2018 roku stanowił 76,1% (75,0% na koniec 2017 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 35,9% na koniec I półrocza 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 35,2% na koniec I półrocza 2018 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

### Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 22.490 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I półrocze 2018 rok. Wzrósł stan rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego na co wpływ ma wycena kontraktów niezakończonych. Zwiększeniu uległ również poziom pozostałych rezerw na zobowiązanie w łącznej kwocie 2.538 tys. zł głównie z powodu utworzenia rezerwy na ryzyko operacyjne prowadzonej działalności. Nieznacznie wzrósł również stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 1.031 tys. zł. Na koniec I półrocza 2018 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się do 28,7% względem uzyskanego na koniec 2017 roku (29,4%).

Na dzień 30.06.2018 roku obniżył się stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 4.361 tys. zł. Największy spadek w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

### **3.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.**

Przepływy pieniężne netto w okresie 6 miesięcy 2018 roku były dodatnie i wyniosły 1.893 tys. zł i na dzień 30.06.2018 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 5.068 tys. zł.

### **3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.**

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

### **Wskaźniki ekonomiczno - finansowe**

Wyszczególnienie	1 półrocze 2018 okres od 2018- 01-01 do 2018- 06-30	Rok 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 12-31	1 półrocze 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 06-30
<b>RENTOWNOŚĆ</b>			
<b>Rentowność sprzedaży</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,8%	7,0%	8,5%
<b>Rentowność EBIT</b>			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,6%	6,4%	5,2%
<b>Rentowność EBITDA</b>			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,0%	7,9%	6,8%
<b>Rentowność netto</b>			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,1%	4,5%	3,6%
<b>PŁYNNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Płynność ogólna</b>			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,7	2,6	1,9
<b>Płynność przyspieszona</b>			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	2,6	2,5	1,9





Wyszczególnienie	1 półrocze 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-06-30	Rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	1 półrocze 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-06-30
<b>ZADŁUŻENIE</b>			
<b>Zadłużenie ogółem</b>			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,79	0,83	0,85
<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	-0,46	-0,18	0,50
<b>SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA</b>			
<b>Rotacja zapasów (dni)</b>			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	1	0	1
<b>Rotacja należności (dni)</b>			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	80	94	65
<b>Rotacja zobowiązań (dni)</b>			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	64	62	67
<b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	17	32	-1

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 30 czerwca 2018 roku 5.068 tys. zł i jest o 1.893 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,
- odpowiedzialność z tytułu realizacji i gwarancji na projektach realizowanych w formule GW,
- spłata pierwszej raty na koniec 2018 roku za zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o.

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 2,7 i wykazała nieznaczną poprawę względem uzyskanej w 2017 roku. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest pozyskanie kolejnych kontraktów na rynku krajowym i eksportowym oraz prowadzona kontrola kosztów celem wypracowania

zaplanowanych marż. Te działania przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za pierwsze półrocze 2018 roku.

W I półroczu 2018 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 80 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 14 dni w stosunku do 2017 roku. Skrócenie cyklu wynika w głównej mierze ze spadku poziomu należności handlowych. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 2 dni i wyniósł 64 dni.

W I półroczu 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 I półroczu 2018 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
<b>Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:</b>	<b>477</b>	<b>458</b>	<b>19</b>
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	139	137	2
pracownicy na stanowiskach robotniczych	338	321	17

Na dzień 30.06.2018 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 522 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:

- 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 30 czerwca 2018 roku przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu okresowego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu okresowego
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
ESALIENS Parasol FIO (dawne Legg Mason Parasol FIO)	361.321 akcji/głosów	-	197.269 akcji/głosów
		-	tj. 6,57% głosów na WZA
ESALIENS Senior FIO (dawne Legg Mason Senior FIO)	tj. 12,04% głosów na WZA	22.882 akcji/głosów	Fundusz posiada poniżej 5% akcji
		tj. 0,76% głosów na WZA	
PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów	-	351.278 akcji/głosów
	tj. 11,71 % głosów na WZA	-	tj. 11,71 % głosów na WZA
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784 akcji/głosów	-	236.784 akcji/głosów
	tj. 7,89 % głosów na WZA	-	tj. 7,89 % głosów na WZA

Przed dniem zawiadomienia o zmianie stanu posiadania akcji (2 maja 2018 roku) ESALIENS podawał informacje o łącznym stanie posiadania akcji Remak S.A. przez ESALIENS Parasol FIO i ESALIENS Senior FIO. W dniu 2 maja 2018 roku ESALIENS podał informację o zmianie posiadania akcji Remak S.A. tylko w ESALIENS Senior FIO i zmniejszeniu stanu posiadania akcji poniżej progu 5%.

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.**

Bogusław Mrzygłód – Wiceprezes Zarządu Remak S.A. - posiada 440 akcji Remak S.A.

Pozostałe 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 2017 roku Spółka złożyła dwie skargi do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnych wyroków Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu w sprawie prawidłowość naliczenia przez REMAK S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością zakwaterowań. W dniu 24 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała postanowienie Sądu Najwyższego z dnia 12 kwietnia 2018 roku o przyjęciu skargi do rozpoznania.

Dodatkowo Spółka jest w trakcie postępowania sądowego w Niemczech. Przedmiotem postępowania są ustalenia niemieckiego Urzędu Skarbowego w zakresie podatku dochodowego za lata 2005 - 2008. Aktualnie Spółka oczekuje na wyznaczenie przez sąd terminu rozprawy. Wartość przedmiotu sporu wynosi na dzień bilansowy 1.022 tys. zł, na które Spółka utworzyła rezerwę.

### **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. PLN
Alstom Power Systems GmbH	gwarancja udzielona przez Mostostal Warszawa S.A. do umowy na Eemshaven, na wartość 75.326 tys. EUR, gwarancja ważna do 14.08.2019 roku	328 544
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.04.2019 roku	115 942
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	9 914
BUDIMEX SA TECNICAS	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.05.2020 roku	9 091
GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.)	dwanaście gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 28.09.2020 roku,	6 214
RAFAKO S.A.	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 17.06.2022 roku	7 169
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 11.267 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	8 568

Odpłatność za wystawione gwarancje została ustalona na warunkach rynkowych.

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

Wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2018 roku.

#### 4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 21 sierpnia 2018 roku.

Opole, 21 sierpień 2018 roku.



Stanisław Kalarus – Prezes Zarządu Remak S.A.



Marek Serafin – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.



Bogusław Mrzygłód – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.