



GRUPA ZARMEN 

**SKRÓCONE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA 3 KWARTAŁ 2018 ROKU**

Spis treści

1	SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.....	3
1.1	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2	Bilans.....	4
1.3	Rachunek zysków i strat.....	6
1.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
1.5	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	8
2	INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.	9
2.1	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.	9
2.2	Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
2.3	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	13
2.4	Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.....	13
2.5	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	14
2.6	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	14
2.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	14
2.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	14
2.9	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	14
2.10	Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	14
2.11	Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.....	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
3	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A.	17
3.1	Opis organizacji REMAK S.A.	17
3.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	17
3.3	Komentarz do wyników osiągniętych w okresie sprawozdawczym wraz z opisem segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.....	20
3.3.1	Przychody ze sprzedaży i ich struktura.....	20
3.3.2	Komentarz do rachunku zysków i strat.....	22
3.3.3	Komentarz do bilansu.....	22
3.3.4	Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.....	24
3.3.5	Informacja o sytuacji finansowej spółki.....	24
3.4	Zatrudnienie w spółce.....	26
3.5	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.....	26
3.6	Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.....	27



3.7	Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA.	27
3.8	Zestawienie stanu posiadania akcji REMAK SA lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące REMAK SA.	28
3.9	Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.	28
3.10	Informacja o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi jeżeli zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.	28
3.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.	28
3.12	Inne informacje które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.	29
4	ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.	30

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

1.1 Wybrane dane finansowe.

LP	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 kwartały narastająco 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	143 079	130 399	33 638	30 635
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 059	7 746	2 130	1 820
III.	Zysk (strata) brutto	8 686	7 303	2 042	1 716
IV.	Zysk (strata) netto	6 776	5 366	1 593	1 261
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 459	-21 820	1 754	-5 126
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-647	-957	-152	-225
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 711	18 184	637	4 272
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	9 523	-4 593	2 239	-1 079
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	185 821	100 211	43 504	24 026
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	161 763	82 922	37 871	19 881
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	37 167	872	8 701	209
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	64 454	29 458	15 090	7 063
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	24 058	17 289	5 632	4 145
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 756	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)	2,26	1,79	0,53	0,42
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	2,26	1,79	0,53	0,42
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,02	5,76	1,88	1,38
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	8,02	5,76	1,88	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 2018-09-30 koniec kwartału / 2018	stan na 2018-06-30 koniec poprz. kwartału / 2018	stan na 2017-12- 31 koniec poprz. roku / 2017	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017
AKTYWA					
I.	Aktywa trwałe	48 740	25 354	25 012	24 832
1.	Wartości niematerialne i prawne	14 613	57	62	8
-	wartość firmy	14 514			
2.	Rzeczowe aktywa trwałe	22 796	15 324	15 440	16 070
3.	Należności długoterminowe				
3.1.	Od jednostek powiązanych				
3.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3.	Od pozostałych jednostek				
4.	Inwestycje długoterminowe				
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				
5.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11 331	9 973	9 510	8 754
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 331	9 973	9 510	8 754
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe				
II.	Aktywa obrotowe	137 081	80 849	75 199	83 707
1.	Zapasy	9 264	271	181	278
2.	Należności krótkoterminowe	79 880	38 137	44 306	58 466
2.1.	Od jednostek powiązanych	922	4 522	1 154	838
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.3.	Od pozostałych jednostek	78 958	33 615	43 152	57 628
3.	Inwestycje krótkoterminowe	12 698	5 068	3 175	1 044
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	12 698	5 068	3 175	1 044
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach				
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	12 698	5 068	3 175	1 044
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
4	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	35 239	37 373	27 537	23 919
III.	Należne wpłaty na kapitał zakładowy				
IV.	Akcje (udziały) własne				
A k t y w a r a z e m		185 821	106 203	100 211	108 539

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2018-09-30 koniec kwartału / 2018	stan na 2018-06-30 koniec poprz. kwartału / 2018	stan na 2017-12- 31 koniec poprz. roku / 2017	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017
PASYWA					
I.	Kapitał własny	24 058	22 490	17 289	14 945
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	9 040	9 040	2 565	2 525
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	742	735	759	783
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe				
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych			-1 229	-1 229
6.	Zysk (strata) netto	6 776	5 215	7 694	5 366
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
II.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	161 763	83 713	82 922	93 594
1.	Rezerwy na zobowiązania	19 282	16 671	12 675	13 023
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 879	6 177	4 758	4 618
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 279	2 413	2 374	2 704
a)	długoterminowa	2 116	1 648	1 755	1 692
b)	krótkoterminowa	2 163	765	619	1 012
1.3.	Pozostałe rezerwy	8 124	8 081	5 543	5 701
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe	8 124	8 081	5 543	5 701
2.	Zobowiązania długoterminowe	37 167	997	872	988
2.1.	Wobec jednostek powiązanych	35 673			
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	1 494	997	872	988
3.	Zobowiązania krótkoterminowe	64 454	30 489	29 458	45 439
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	7 659	2 906	1 102	1 289
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	55 621	26 385	27 293	42 839
3.4.	Fundusze specjalne	1 174	1 198	1 063	1 311
4.	Rozliczenia międzyokresowe	40 860	35 556	39 917	34 144
4.1.	Ujemna wartość firmy				
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	40 860	35 556	39 917	34 144
a)	długoterminowe	228	304	304	354
b)	krótkoterminowe	40 632	35 252	39 613	33 790
Pasywa razem		185 821	106 203	100 211	108 539

Wartość księgowa	24 058	22 490	17 289	14 945
Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,02	7,50	5,76	4,98
Rozwodniona liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	8,02	7,50	5,76	4,98

1.3 Rachunek zysków i strat.

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. PLN]	3 kwartał/ 2018 okres od 2018-07-01 do 2018-09-30	3 kwartały narastająco 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał/ 2017 okres od 2017-07- 01 do 2017- 09-30	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	57 594	143 079	42 991	130 399
-	od jednostek powiązanych	1 209	9 456	834	918
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	57 458	142 406	42 836	130 123
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	136	673	155	276
II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	51 766	122 895	38 335	112 626
-	jednostkom powiązanych	14	14	26	56
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	51 710	122 471	38 218	112 440
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	56	424	117	186
III.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	5 828	20 184	4 656	17 773
IV.	Koszty sprzedaży				
V.	Koszty ogólnego zarządu	3 563	8 721	2 830	8 501
VI.	Zysk (strata) ze sprzedaży	2 265	11 463	1 826	9 272
VII.	Pozostałe przychody operacyjne	56	580	2 496	2 729
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	27	383	-6	24
2.	Dotacje				
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			2 414	2 525
4.	Inne przychody operacyjne	29	197	88	180
VIII.	Pozostałe koszty operacyjne	598	2 984	1 155	4 255
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-16	17	5	2 444
3.	Inne koszty operacyjne	614	2 967	1 150	1 811
IX.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 723	9 059	3 167	7 746
X.	Przychody finansowe	1	9	-63	240
1.	Dywidendy i udziały w zyskach				
-	od jednostek powiązanych				
-	od pozostałych jednostek, w tym: w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.	Odsetki	1	9	1	138
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
-	w jednostkach powiązanych				
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
5.	Inne			-64	102
XI.	Koszty finansowe	66	382	57	683
1.	Odsetki w tym:	59	170	40	614
-	dla jednostek powiązanych				
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych			1	29
4.	Inne	7	212	16	40
XII.	Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności				
XIII.	Zysk (strata) brutto	1 658	8 686	3 047	7 303
XIV.	Podatek dochodowy	97	1 910	817	1 937
a)	część bieżąca	2 925	3 782	248	277
b)	część odroczone	-2 828	-1 872	569	1 660
XV.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
XVI.	Zysk (strata) netto	1 561	6 776	2 230	5 366
	Zysk (strata) netto (zanalizowany)		9 104		7 417
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 000 000		3 000 000
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,26		1,79
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 000 000		3 000 000
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		2,26		1,79

1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. PLN]	3 kwartał/ 2018 okres od 2018-07- 01 do 2018- 09-30	3 kwartały narastająco 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	rok 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-12-31	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	22 490	17 289	9 568	9 568
I.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	22 490	17 289	9 568	9 568
1.	Kapitał zakładowy na początek okresu	7 500	7 500	7 500	7 500
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
1.2.	Kapitał zakładowy na koniec okresu	7 500	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy na początek okresu	9 040	2 565	2 513	2 513
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0	6 475	52	12
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	6 475	52	12
-	z podziału zysku (ustawowo)		6 465		
-	aktualizacja środków trwałych		10	52	12
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.2.	Kapitał zapasowy na koniec okresu	9 040	9 040	2 565	2 525
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	735	759	784	784
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	7	-17	-25	-1
a)	zwiększenia (z tytułu)	7	3	27	11
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	7	3	10	11
-	odwrócenie różnic kursowych z przeliczenia zakładów zagranicznych z lat ubiegłych			17	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	20	52	12
-	zbycia środków trwałych		10	52	12
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych		10		0
3.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	742	742	759	783
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
4.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	-1 229	-1 229	-7 340
5.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	7 694	6 111	6 111
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	7 694	6 111	6 111
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	7 694	6 111	6 111
-	pokrycie straty z lat ubiegłych		1 229	6 111	6 111
-	przeniesienie na kapitał zapasowy		6 465	0	0
5.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0	0
5.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		1 229	7 340	7 340
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	1 229	7 340	7 340
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	1 229	6 111	6 111
-	pokrycie straty z zysku lat ubiegłych		1 229	6 111	6 111
5.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	1 229	1 229
5.7	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	-1 229	-1 229
6.	Wynik netto	1 561	6 776	7 694	5 366
a)	zysk netto	1 561	6 776	7 694	5 366
b)	strata netto				
c)	odpisy z zysku				
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	24 058	24 058	17 289	14 945
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	24 058	24 058	17 289	14 945

1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. PLN]	3 kwartał/ 2018 okres od 2018- 07-01 do 2018- 09-30	3 kwartały narastająco 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	3 kwartał/ 2017 okres od 2017-07-01 do 2017-09- 30	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)				
I.	Zysk (strata) netto	1 561	6 776	2 230	5 366
II.	Korekty razem	3 664	683	-17 081	-27 186
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
1.	Amortyzacja	2 451	3 630	617	1 964
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	6	-8	-7	12
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72	180	100	148
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-46	-456	-12	-13
5.	Zmiana stanu rezerw	-1 888	2 108	-946	2 041
6.	Zmiana stanu zapasów	-6 095	-6 185	68	-116
7.	Zmiana stanu należności	-17 987	-11 817	-26 755	-10 556
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 440	10 180	-2 450	-3 608
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	17 211	2 551	12 304	-17 058
10.	Inne korekty	500	500		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 225	7 459	-14 851	-21 820
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	49	471	19	76
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	49	471	19	76
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	637	1 118	206	1 033
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	637	1 118	197	1 024
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	7	7
3.	Na aktywa finansowe, w tym:				
4.	Inne wydatki inwestycyjne	0	0	2	2
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-588	-647	-187	-957
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	3 361	3 361	16 847	20 019
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	3 361	3 361	16 823	19 995
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe			24	24
II.	Wydatki	368	650	1 676	1 835
1.	Nabycie akcji (udziałów) własnych				
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4.	Spłaty kredytów i pożyczek			1 500	1 500
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	296	469	76	187
8.	Odsetki	32	61	100	148
9.	Inne wydatki finansowe	40	120		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 993	2 711	15 171	18 184
D.	Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 630	9 523	133	-4 593
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 630	9 523	133	-4 593
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F.	Środki pieniężne na początek okresu	5 068	3 175	911	5 637
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	12 698	12 698	1 044	1 044
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	172	974	48	48

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

2.1 Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A.

Raport za 3 kwartały 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 niez użytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.
- **Należności krótkoterminowe** wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.
- **Inwestycje krótkoterminowe:**
 - Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).

- Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
- Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.
- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne** obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług ustalone metodą stopnia zaawansowania.
- **Rezerwy na zobowiązania**
 - *rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty,
 - *rezerwy na świadczenia pracownicze* obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych rezerwa uwzględniona jest w budżecie kontraktu,
 - *pozostałe rezerwy na zobowiązania* pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.
- **Zobowiązania z tytułu leasingu** - Umowy 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 okresie 9 miesięcy 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 września 2018 roku,

wynoszącego **4,2714** zł, na 31 grudnia 2017 roku wynoszącego **4,1709** zł, na 30 września 2017 roku wynoszącego **4,3091** 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 **4,2535** zł za 3 kwartały 2018 roku oraz kursu **4,2566** zł za 3 kwartały 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	3 kwartały 2018					*spadek wartości	stan na 2018-09-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 374	1 865	418			378	4 279	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 758	2 543	1 915	2 337			6 879	
Rezerwa na zobowiązania	5 543		2 499			20	8 124	

* wzrost wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2017r. (4,1719), a dniem 30.09.2018r. (4,2714). Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 102 tys. zł.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2017-12-31	3 kwartały 2018		stan na 2018-09-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 510	7 403	5 582	11 331
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 272	118	51	5 339
- należności	5 272	118	51	5 339
- materiałów	0			
- rzeczowych aktywów trwałych	0			
- wartości niematerialnych i prawnych	0			

W okresie 9 miesięcy 2018 roku utrzymał się wysoki poziom rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Jest to wynikiem wyceny metodą stopnia zaawansowania kontraktów niezakończonych. Wycena ta powoduje powstanie aktywnych i pasywnych rozliczeń międzyokresowych będących podstawą do tworzenia podatków odroczonego. Poziom rozliczeń międzyokresowych na poszczególnych kontraktach

uwarunkowany jest zapisami umownymi w zakresie rozliczeń ze Zleceniodawcą. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje głównie:

- utworzoną w 2016 roku rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech, która na koniec I półrocza 2018 roku wyniosła 1.042 tys. EUR (4.450 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 III kwartału 2018r wyniosła 213 tys. zł.

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

Spółka w okresie 3 kwartałów 2018 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych poza aktywami trwałymi nabytymi w ramach zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) spółki Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. („EZW”). Spółka REMAK S.A. nabyła w ramach ZCP środki trwałe o łącznej wartości ponad 8,3 mln PLN.

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 okresie 9 miesięcy 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 okresie 3 kwartałów 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., Energomontaż-Zachód Wrocław Sp. z o.o., Koksownia Częstochowa Nowa Sp. z o.o., ZARMEN FPA Sp. z o.o., HPH-Hutmaszprojekt Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Technicznej Obsługi Przemysłu Opolem Sp. z o.o., RUE-RZN Sp. z o.o., KOFAMA Koźle S.A., Zarmen Energia Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Zarmen Development Sp. z o.o., Globucor Pałac Kopice Sp. z o.o.

W okresie 3 kwartałów 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 okresie 3 kwartałów 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 okresie 3 kwartałów 2017 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 10 listopada Spółka poinformowała o podpisaniu Porozumienia pomiędzy Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. - Turów spółka cywilna („Budimex”) a Remak S.A. dotyczącego Umowy na montaż części ciśnieniowej kotła – pakiet 3 w Elektrowni Turów. Celem Porozumienia jest wzajemne rozliczenie Stron po odstąpieniu od Umowy. Strony Porozumienia postanowiły, że za prace wykonane przez Remak S.A. Budimex zapłaci 4,5 mln PLN netto. Jednocześnie powyższe Porozumienie wyczerpuje wszelkie roszczenia Stron

związane z wykonaniem Umowy. Strony zrzekają się dochodzenia wobec siebie jakichkolwiek dalszych roszczeń.

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 2018-09-30 koniec kwartału / 2018	stan na 2018-06-30 koniec poprz. kwartału / 2018	stan na 2017-12-31 koniec poprz. roku / 2017	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017
1.	Należności warunkowe	11 348	11 267	10 555	10 199
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	802	802	812	812
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	802	802	812	812
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	10 546	10 465	9 743	9 387
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	10 546	10 465	9 743	9 387
2.	Zobowiązania warunkowe	532 481	514 187	505 609	516 786
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)	416 540	398 245	389 667	400 844
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	416 540	398 245	389 667	400 844
3.	Inne (z tytułu)				
-					
	Pozycje pozabilansowe, razem	543 830	525 454	516 164	526 985

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 III kwartale w ramach Zakładu rozpoczęto realizację kontraktu w Datteln.

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 obecnym roku w dniu 18 lipca podjęto decyzję o poszerzeniu i zwiększeniu potencjału Spółki w drodze zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) spółki Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. („EZW”). Nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa 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. Kluczowym elementem tego procesu było nabycie know-how i doświadczenia w obszarach w których dotychczas REMAK S.A. nie pracował lub ich udział był marginalny. Nabyte doświadczenie poświadczane jest przez 110 dokumentów referencyjnych w zakresie projektowania, montażu, modernizacji i napraw urządzeń i instalacji głównie dla elektrowni i elektrociepłowni. W ramach zakupu ZCP Spółka przejęła również liczne uprawnienia, certyfikaty, świadectwa kwalifikacyjne oraz wysoko wykwalifikowaną kadrę inżynierską, wykonawczą i administracyjną, co zabezpiecza

aktualny potencjał realizacyjny Spółki. Dodatkowo zakup ten objął również majątek ZCP obejmujący środki trwałe i wartości niematerialne i prawne, niskocenne składniki majątkowe oraz zapasy o łącznej wartości ponad 10 mln zł. REMAK S.A. przejął również część kontraktów realizowanych przez EZW na kwotę ponad 53 mln zł z największym kontraktem w wysokości blisko 39 mln PLN na budowę instalacji biomasy w Miejskim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Olsztynie.

REMAK S.A. posiada wszystkie certyfikaty, autoryzacje i zezwolenia niezbędne do montażu, remontów i prac modernizacyjnych na wszystkich rodzajach kotłów, urządzeń pomocniczych i instalacji ochrony środowiska, obecnie montowanych w Polsce i państwach członkowskich UE, w związku z czym oferuje:

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

Poprzez nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) spółki Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. („EZW”) firma REMAK S.A. weszła w posiadanie nowego know-how i doświadczenia w zakresie oferowania:

- kompletnych obiektów energetycznych jakimi są ciepłownie i elektrociepłownie przemysłowe i komunalne,
- instalacji zmniejszających emisję szkodliwych gazów i pyłów z urządzeń energetycznych,
- remontów w energetyce ze szczególnym uwzględnieniem remontów turbin.

Pozwala to Spółce na dywersyfikację działalności i poszerzenie zakresu oferowanych usług o nowe rodzaje prac tj. prace remontowe i kompletne obiekty w systemie projektuj i buduj, co w efekcie powinno doprowadzić do znacznego zwiększenia przychodów Spółki.

W okresie swojego funkcjonowania 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 450 MW w Elektrowni Turów, rozpoczęliśmy kompletną wymianę elementów ciśnieniowych kotła w elektrowni Datteln w Niemczech oraz kończymy realizację montażu części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno. Natomiast dzięki zakupowi ZCP Spółka jest w trakcie realizacji budowy instalacji biomasy w Miejskim

Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Olsztynie będącym dużym zadaniem w obszarze nabytych nowych kompetencji.

W okresie 3 kwartałów 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 przypadać będzie w następnych latach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2018 wypełniony jest w 100%.

W ciągu 9 miesięcy 2018 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie umowy zakupu od Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z prowadzoną działalnością remontowo-modernizacyjną. Cena nabycia ZCP wynosi 44,2 mln PLN.
- 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 umowy z Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów Spółka Cywilna na wykonanie montażu systemu nawęglania - Pakiet 5 w Elektrowni Turów. 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. W dniu 10 listopada 2018 roku zawarto Porozumienie, którego celem jest wzajemne rozliczenie Stron po odstąpieniu od Umowy. Strony Porozumienia postanowiły, że za prace wykonane przez Remak S.A. Budimex zapłaci 4,5 mln PLN netto. Jednocześnie powyższe Porozumienie

wyczerpuje wszelkie roszczenia Stron związane z wykonaniem Umowy. Strony zrzekają się dochodzenia wobec siebie jakichkolwiek dalszych roszczeń.

W okresie 9 miesięcy 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,
- rozpoczęcie kompletnej wymiany elementów ciśnieniowych kotła w Elektrowni Datteln w Niemczech,
- zabudowa instalacji biomasy w Miejskim Przedsiębiorstwie Energetyki Ciepłej w Olsztynie.

W okresie 9 miesięcy 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 okresie 9 miesięcy 2018 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 143.079 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków za 9 miesięcy 2018 roku i za 9 miesięcy 2017 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2018		9 miesięcy 2017	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	143 079	100,00%	130 399	100,00%
- usługi przemysłowe	140 023	97,86%	127 787	98,00%
- usługi nieprzemysłowe	1 205	0,84%	1 409	1,08%
- pozostała sprzedaż	1 851	1,29%	1 203	0,92%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	143 079	100,00%	130 399	100,00%
- kraj	117 500	82,12%	129 547	99,35%
- eksport	25 579	17,88%	852	0,65%

Przychody za 9 miesięcy 2017 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 tym okresie kwotą 91.220 tys. zł.

Realizacja w głównej mierze prac pozyskanych w latach ubiegłych przełożyła się na duży udział przychodów krajowych (82% przychodów ogółem). Niemniej jednak nastąpił zauważalny wzrost przychodów eksportowych względem porównywalnego okresu roku ubiegłego, na co wpływ miało pozyskanie zagranicznych kontraktów w Finlandii i Niemczech.

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

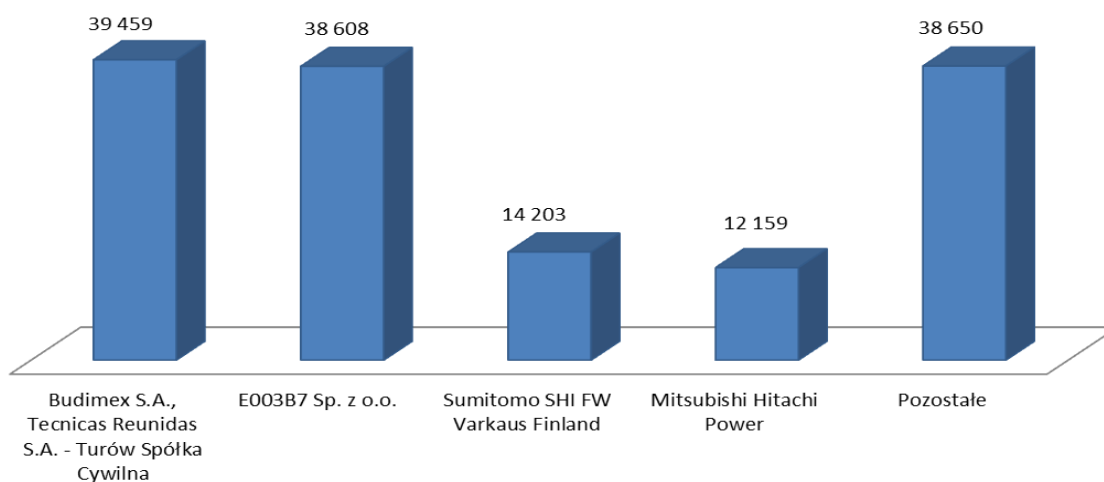
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2018		9 miesięcy 2017	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
Ogółem	143 079	100,0	130 399	100,0
Polska	117 500	82,1	129 547	99,3
Finlandia	14 203	9,9	0	0,0
Niemcy	11 130	7,8	852	0,7
Francja	246	0,2	0	0,0

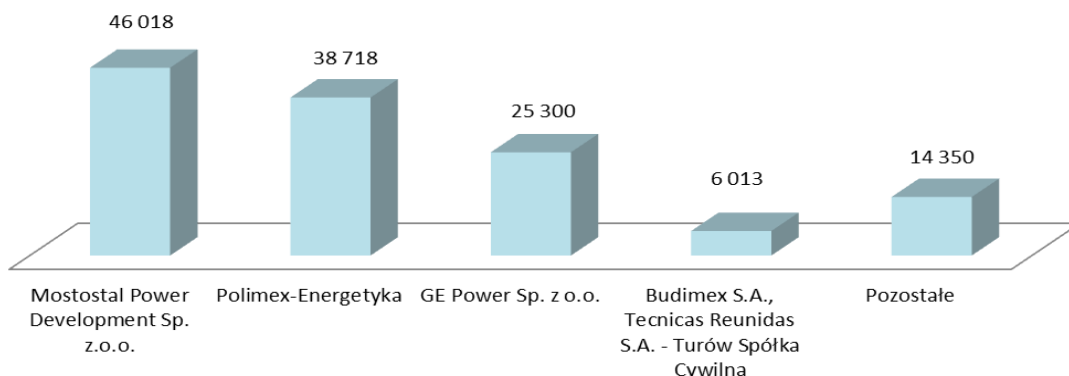
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2018 roku i 3 kwartały 2017 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży po 3 kwartałach 2018 roku



Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży po 3 kwartałach 2017 roku



3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Poziom przychodów Spółki po 3 kwartałach 2018 roku jest o 9,7% wyższy niż po 3 kwartałach 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 20.184 tys. zł jest o 13,6% wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Koszty ogólnego zarządu były na nieznacznie wyższym poziomie w stosunku do uzyskanych po 3 kwartałach 2017 roku (wzrost o 2,6%), ale ich udziału w sprzedaży pozostał na zbliżonym poziomie 6,1% (6,5% po 3 kwartałach 2017 roku). Założona w okresie 3 kwartałów 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) oraz amortyzacja wartości firmy w wysokości 500 tys. zł wpłynęły na poziom osiągniętego wyniku z działalności operacyjnej w wysokości 9.059 tys. zł. (wzrost o 17,0% w stosunku do 3 kwartałów 2017 roku).

Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -373 tys. zł na co główny wpływ miały odsetki od kredytów i ujemne różnice kursowe. Wynik brutto po 3 kwartałach 2018 roku wyniósł 8.686 tys. zł, co oznacza wzrost o 18,9% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła 3 kwartały 2018 roku wynikiem netto w wysokości 6.776 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w tym okresie w wysokości 4,7%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływ zdarzenia nietypowe.

3.3.3 Komentarz do bilansu.

Suma bilansowa wynosiła na 30 września 2018 roku 185.821 tys. zł, co stanowi wzrost o 73,4% w stosunku do końca ubiegłego roku. Tak znaczący przyrost jest w głównej mierze efektem zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa („ZCP”) spółki Energomontaż Zachód Wrocław sp. z o.o. („EZW”). Dla rozliczenia nabycia Spółka zastosowała metodę nabycia zgodnie z art 44b Ustawy o rachunkowości polegającej na ujęciu w księgach spółki przejętych aktywów i zobowiązań EZW w wartości godziwej ustalonej na dzień transakcji.

Metoda nabycia jest w ocenie Zarządu najbardziej adekwatna dla sytuacji Spółki pomimo tego że Spółka oraz EZW znajdują się pod wspólną kontrolą, ze względu na istotny akcjonariat mniejszościowy Spółki. Rozliczenie nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa EZW zostało dokonane na bazie najlepszej wiedzy Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego skróconego sprawozdania finansowego, niemniej jednak może ono jeszcze ulec zmianom.

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 48.740 tys. zł, z czego 14.514 tys. zł stanowi wycena nabytej wartości firmy. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym poziomie (tj. 26,2%) w stosunku do uzyskanego na koniec 2017 roku (tj. 25,0%). W okresie 3 kwartałów 2018 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 10.554 tys. zł, z tego wartość środków trwałych nabytych w ramach zakupu ZCP wynosi 8.326 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie środki transportu oraz maszyny i urządzenia. Inwestycje były finansowane ze środków własnych (poza środkami nabytymi w ramach ZCP gdzie zobowiązanie jest płatne w ratach) oraz leasingiem operacyjnym w kwocie 1.559 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na koniec III kwartału 2018 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca 2017 roku. Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów.

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 1.821 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 oraz zakupem ZCP.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 61.882 tys. zł w porównaniu z końcem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.09.2018 roku stanowił 73,8% (75,0% na koniec 2017 roku). Na koniec września 2018 roku nastąpił wzrost:

- stanu zapasów na co główny wpływ mają roboty w toku kontraktów krótkoterminowych (wzrost o 9.083 tys. zł względem stanu z końca 2017 roku),
- stanu należności krótkoterminowych (wzrost o 35.574 tys. zł względem stanu z końca 2017 roku) – głównie handlowych,
- stanu środków pieniężnych (wzrost o 9.523 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku),
- stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 7.702 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku).

Główny wpływ na powyższe przyrosty miało ujęcie w księgach aktywów zakupu ZCP.

Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 24.058 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 3 kwartały 2018 rok.

Na koniec września 2018 roku nastąpił wzrost:

- stanu rezerw na zobowiązania (wzrost o 6.607 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku) na co główny wpływ miało utworzenie rezerwy na potencjalne kary oraz utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze dla pracowników przejętych w ramach zakupu ZCP. W przypadku rezerwy na podatek odroczony wzrost wartości spowodowany był wyceną kontraktów niezakończonych oraz zakupem ZCP,
- stanu zobowiązań długoterminowych w kwocie 36.295 tys. zł głównie z tytułu zobowiązania za zakup ZCP stanowiącego równowartość rat do zapłaty w kolejnych latach z uwzględnienie dyskonta,
- stanu zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 34.996 tys. zł względem stanu z końca 2017 roku) gdzie ujęto pierwszą ratę zapłaty z tytułu nabycia ZCP w kwocie 6.200 tys. zł. Na koniec 3 kwartału 2018 roku Spółka miała zobowiązanie krótkoterminowe z tytułu kredytów w wysokości 3.361 tys. zł (na koniec 2017 roku Spółka nie korzystała z kredytów),
- stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 1.019 tys. zł w stosunku do końca ubiegłego roku).

Główny wpływ na powyższe przyrosty miało ujęcie w księgach zakupu ZCP.

3.3.4 Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2018 roku były dodatnie i wyniosły 9.523 tys. zł i na dzień 30.09.2018 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 12.698 tys. zł.

3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.

Sytuację finansową w okresie 3 kwartałów 2018 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Rok 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 12-31	3 kwartały 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 09-30
RENTOWNOŚĆ			
Rentowność sprzedaży			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,0%	7,0%	7,1%
Rentowność EBIT			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,3%	6,4%	5,9%
Rentowność EBITDA			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,9%	7,9%	7,4%
Rentowność netto			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,7%	4,5%	4,1%



Wyszczególnienie	3 kwartały 2018 okres od 2018-01-01 do 2018-09-30	Rok 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 12-31	3 kwartały 2017 okres od 2017- 01-01 do 2017- 09-30
PŁYNNOŚĆ FINANSOWA			
Płynność ogólna			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	2,1	2,6	1,8
Płynność przyspieszona			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	2,0	2,5	1,8
ZADŁUŻENIE			
Zadłużenie ogółem			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,87	0,83	0,86
Zadłużenie Finansowe Netto			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	-0,47	-0,18	1,89
SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA			
Rotacja zapasów (dni)			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	18	0	1
Rotacja należności (dni)			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	151	94	121
Rotacja zobowiązań (dni)			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	122	62	94
Cykl konwersji gotówki (dni)			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	47	32	28

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 30 września 2018 roku 12.698 tys. zł i jest o 9.523 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 na koniec 2018 roku pierwszej raty 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 3 kwartałach 2018 roku mierzona wskaźnikiem płynności osiągnęła wartość 2,1 i obniżyła się względem uzyskanej w 2017 roku (tj. 2,6). Niemniej jednak poziom wskaźnika świadczy o poprawnym zabezpieczeniu finansowym Spółki. 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 po 3 kwartałach 2018 roku.

Po 3 kwartałach 2018 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 151 dni, co oznacza wydłużenie cyklu o 57 dni w stosunku do 2017 roku, średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 59 dni i wyniósł 122 dni, a rotacja zapasów wyniosła 18 dni. Tak duży przyrost wskaźników rotacji wynika w głównej mierze z ujęcia w bilansie aktywów i zobowiązań ZCP, które nie mają odzwierciedlenia w przychodach Spółki.

W okresie 3 kwartałów 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. korzystała z kredytów w wysokości 3.361 tys. zł.

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 okresie 3 kwartałów 2018 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Ekspert
Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:	618	518	100
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	188	179	9
pracownicy na stanowiskach robotniczych	430	340	91

Na dzień 30.09.2018 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 946 osób (przyrost w wyniku nabycia ZCP).

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 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 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 września 2018 roku przedstawia się w sposób następujący:

Wyszczególnienie	Na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego	Zmiana	Na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego
ZARMEN Sp. z o.o.	1.548.594 akcji/głosów	-	1.548.594 akcji/głosów
	tj. 51,62% głosów na WZA	-	tj. 51,62% głosów na WZA
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 tj. 0,76% głosów na WZA	Fundusz posiada poniżej 5% akcji
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
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

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

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

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 istotnych 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 19 października 2018 roku Spółka powzięła informację o oddaleniu skargi przez Sąd Najwyższy.

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 1.042 tys. EUR, 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,	321 749
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.04.2019 roku,	115 942
Mitsubishi Hitachi Power Systems Europe GmbH	gwarancja udzielona do umowy DATTELN, na wartość 3.262 tys. EUR, gwarancja ważna do 28.02.2022 roku,	13 933
Mostostal Power Develop	dwie gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 31.01.2019 roku	13 279
E003B7 Sp z o.o.	sześć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 01.03.2022 roku w tym dwie gwarancje udzielone przez KUKE.	13 186
BudimexSA Tecnicas Reunidas SC	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.04.2022 roku	9 759
ALSTOM POWER NEDERLAN	jedna gwarancja z terminem ważności do 04.02.2019 roku,	9 709
RAFAKO SA	pięć gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 17.06.2022 roku,	7 380
GE POWER SP Z O.O. (Alstom)	dwanaście gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 28.09.2020 roku,	6 255
Millennium Leasing Sp z o.o.	pięćdziesiąt siedem weksli wystawionych dla Millennium Leasing Sp z o.o. z czego weksel z najdłuższym okresem ważności jest do 30.06.2021 roku,	5 697
MPEC Sp. z o.o.	jedna gwarancja z okresem ważności do 30.05.2019 roku,	5 278
Polimex-Mostostal SA	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 19.03.2021 roku,	2 972

Łączna wartość otrzymanych przez REMAK S.A. gwarancji i zabezpieczeń stanowi wartość 11.348 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	8 494

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.

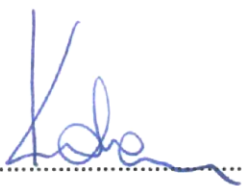
W dniu 29 października 2018 roku Panowie Adam Rogala, Mariusz Zawisza, Ryszard Jędrzejczak i Paweł Skowroński złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członków Rady

Nadzorczej REMAK S.A. Wszystkie pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2018 roku.

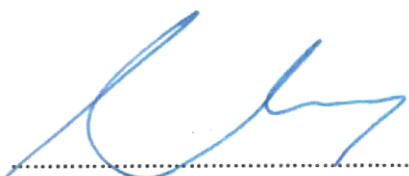
4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartał 2018 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 29 listopada 2018 roku.

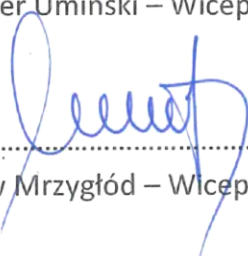
Opole, 29 listopada 2018 roku.



Stanisław Kalarus – Prezes Zarządu Remak S.A.



Aleksander Umiński – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.



Bogusław Mrzygłód – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.