

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2016 roku.

1. Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.

Raport półroczny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r., poz. 330 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 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami polskiej ustawy o rachunkowości, z zastosowaniem metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, a także rozliczenia podatku odroczonego.

Spółka posiada Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym emitenta.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę:

I. 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.

II. 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 niezużytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.
- **Należności krótkoterminowe** wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.
- **Inwestycje krótkoterminowe:**
 - Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
 - Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.
- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne** obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług 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.
- **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".

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 2016 roku, wynoszącego **4,4255** zł, na 31 grudnia 2015 roku wynoszącego **4,2615** zł, na 30 czerwca 2015 roku wynoszącego **4,1944** 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 **4,3805** zł za I półrocze 2016 roku oraz kursu **4,1341** zł za I półrocze 2015 roku.

W I półroczu 2016 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

2. Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki przez 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli po 30.06.2016 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Spółka posiada podpisane kontrakty i intensywnie pracuje nad pozyskaniem następnych aby zabezpieczyć przychody spółki w latach następnych. Generowanie dodatnich wyników finansowych, wypracowanie dodatnich przepływów z działalności operacyjnej oraz dostępność środków pieniężnych i gwarancji w ramach podpisanej umowy z bankiem umożliwiają realizację zaplanowanych przychodów Spółki od strony finansowej.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2015 w tys. zł	I półrocze 2016r. w tys. zł				Stan na 30.06.2016 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.731	0	452	0	495	2.688
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.478	0	975	865	0	1.588
3. Rezerwa na zobowiązania	2.115	0	43	324	457	1.377

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2015r. w tys. zł	Zwiększenie I półrocze w tys. zł	Zmniejszenie I półrocze w tys. zł	Stan na 30.06.2016r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.603	2.437	2.800	5.240
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.315	132	0	1.447
- należności	1.315	132	0	1.447
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

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

W ciągu I półrocza 2016 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie aneksu do umowy na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice, zwiększającego wartość prac o kwotę 2.436,51 tys. zł, przy czym kwota 1.160,00 tys. zł uwarunkowana była dotrzymaniem terminu zakończenia prac montażowych. W dniu 19 lipca 2016 roku Spółka poinformowała o podpisaniu protokołu sankcjonującego przyznanie tej kwoty za dotrzymanie terminu.
- podpisanie aneksu do umowy na montaż dwóch linii technologicznych z przeznaczeniem dla Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego. Po zawarciu aneksu łączna szacunkowa wartość umów zawartych do zlecenia podstawowego w okresie ostatnich dwunastu miesięcy wynosi 1.559,89 tys. zł.
- podpisanie umowy, dotyczącej remontu elektrofiltra EF5 kotła parowego nr 5 na Wydziale Ciepłym w Jednostce Biznesowej Energetyka oraz remontu kotła parowego nr 5, której stronami są: Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. jako zleceniodawca i REMAK S.A.

jako zleceniobiorca. Po zawarciu wyżej wymienionej umowy łączna szacunkowa wartość umów, aneksów i zamówień zawartych z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn S.A. w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 6.952,40 tys. zł.

- podpisanie umowy oraz aneksu zwiększającego zakres rzeczowy umowy na dostawę konstrukcji stalowej dla Instalacji Odpopielania Spalin w Elektrowni Opole z firmą Energomontaż Zachód Wrocław (podmiot powiązany) jako wykonawcą dostawy. Wartość umowy z aneksem w której REMAK S.A. jest zleceniodawcą wynosi 6.073,29 tys. zł.

W I półroczu 2016 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty krajowe:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż i spawanie rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż elektrofiltru nr 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów,
- montaż mechaniczny w systemie „pod klucz” kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych, w tym Elektrofiltru Wstępnego i Filtra Workowego oraz Instalacji Produktu Procesowego z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A.”
- na terenie Zakładów Azotowych Kędzierzyn SA Spółka realizowała prace remontowe określone umowami na: naprawy i remonty w branży mechanicznej na instalacjach i obiektach Grupy Azoty ZAK S.A., remonty bieżące i awaryjne młynów węglowych wentylatorowych w Wydziale Ciepłym JB Energetyka oraz remont elektrofiltra EF5 kotła parowego nr 5 na Wydziale Ciepłym w Jednostce Biznesowej Energetyka i remont kotła parowego nr 5 typu "Pauker" OP 100.

W I półroczu 2016r. Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w I półroczu 2016 roku istotnym było podpisanie aneksu do umowy pożyczki na kwotę 15 mln zł zawartej w 2014 roku z Zarmen Sp. z o.o.(podmiot dominujący), w którym wydłużono termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2016 roku.

5. Opis segmentów działalności oraz czynników, zdarzeń w tym kwoty i rodzaj pozycji , w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, przepływy pieniężne lub osiągnięte wyniki finansowe.

5.1 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 połowie 2016 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 61.965 tys. zł. W ramach Zakładu w Niemczech i Holandii nie były realizowane w tym okresie żadne projekty, co przełożyło się na brak przychodów z tych Zakładów.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I półroczu 2016 roku i w I półroczu 2015 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2016 roku		I półrocze 2015 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	61.965	100,0%	47.991	100,0%
- usługi przemysłowe	60.350	96,9%	45.907	95,6%
- usługi nieprzemysłowe	1.084	2,0%	1.283	2,7%
- pozostała sprzedaż	531	1,1%	801	1,7%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	61.965	100,0%	47.991	100,0%
- kraj	61.812	99,7%	47.047	98,0%
- eksport	153	0,3%	944	2,0%

W I półroczu 2016 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do I półrocza 2015 roku o 13.974 tys. zł (tj. o 29%). Największy wpływ na ten wzrost miały pozyskane w latach ubiegłych kontrakty: na montaż Pakietu 1 części ciśnieniowej kotła K5 Bloku 5 oraz Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole, na realizację systemu odpopielania dla Bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole, na montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1, 2 i 3 oraz montaż 2 elektrofiltrów w Elektrowni Kozienice, na montaż mechaniczny w systemie "pod klucz" kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych, w tym elektrofiltru wstępnego, filtra workowego oraz instalacji produktu podprocesowego z przeznaczeniem dla instalacji odsiarczania spalin etapu 1 zadania inwestycyjnego "Nowa elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn-Koźle S.A." łączne przychody z wyżej wymienionych kontraktów zamknęły się w I półroczu 2016 roku kwotą 54.595 tys. zł.

Skupienie się na pozyskaniu prac na rynku krajowym i brak atrakcyjnych ofert na rynkach zagranicznych przełożyło się na duży udział przychodów krajowych (99,7% przychodów ogółem), co potwierdza zapowiadany w poprzednich sprawozdaniach wzrost znaczenia rynku krajowego. Ze względu na wejście w kluczową fazę realizacyjną prac w Elektrowni Opole i planowane rozpoczęcie prac w Elektrowni Jaworzno w II półroczu spodziewamy się wzrostu przychodów względem zrealizowanych w I półroczu 2016 roku.

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

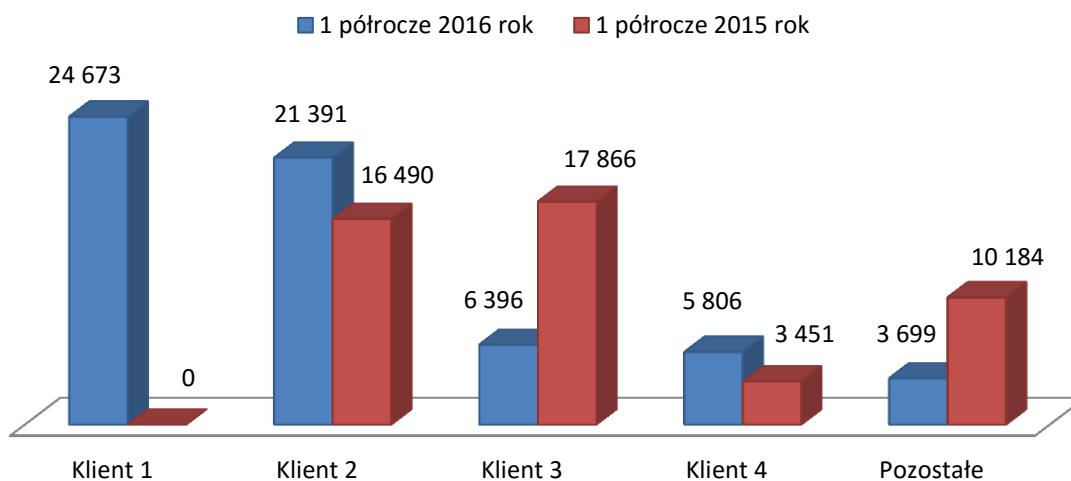
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2016 roku		I półrocze 2015 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	61.965	100,0	47.991	100,0
Polska	61.812	99,7	47.047	98,0
Niemcy	153	0,3	944	2,0
Holandia	0	0,0	0	0,0

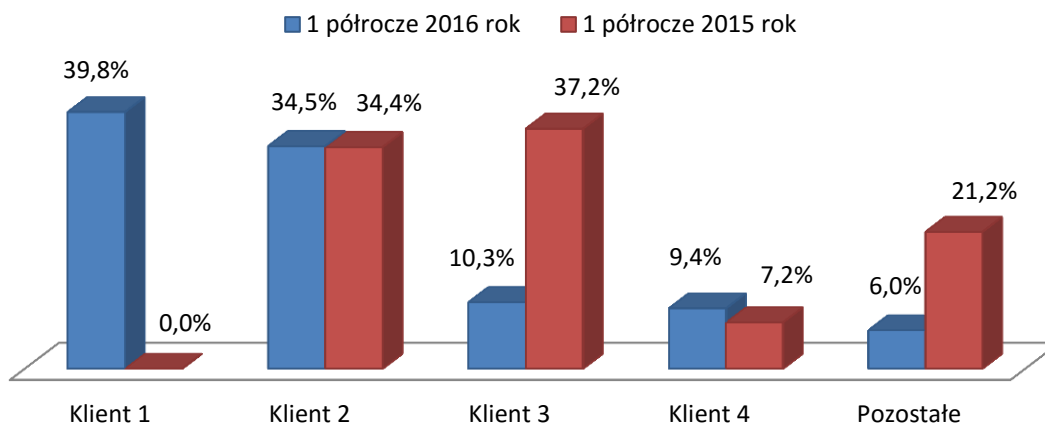
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za I półrocze 2016 roku i okres porównywalny 2015 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



5.2 Charakterystyka podstawowych wielkości ekonomiczno- finansowych Spółki

Sytuację finansową w I półroczu 2016 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno- finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	I półrocze 2016 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do I półrocza 2015 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	14,0%	-1,4
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,4%	0,6
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,5%	1,5
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,6%	1,6
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,2%	1,5
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86,0%	1,4
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8,6%	-2,1
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,93	17,7
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111	-30,2
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	108	-39,7

* dane bilansowe liczone jako średnia z 3 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

Rachunek zysków i strat

W I półroczu 2016 roku przychody ze sprzedaży wzrosły o 29,1% w stosunku do przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2015 roku i wyniosły 61.965 tys. zł. Rosnące przychody Spółki realizowane były założonym poziomem kosztów co pozwoliło osiągnąć zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 8.656 tys. zł, czyli o 16,8% wyższy niż za I półrocze 2015 rok. Koszty ogólne wzrosły nieznacznie o 3,7% ale ich udział w sprzedaży zmniejszył się do 8,6% z 10,7% za I półrocze 2015 rok. Wypracowany zysk ze sprzedaży w wysokości 3.344 tys. zł, jest wyższy o 46,2% niż uzyskany rok wcześniej.

Na pozostałej działalności operacyjnej uzyskano wynik w wysokości 675 tys. zł. Zasadniczy wpływ na wynik miało rozwiązanie rezerwy w kwocie 457 tys. zł na karę związaną z realizacją kontraktu we Włocławku. Rezerwa zawiązana była w tej samej wysokości na koniec 2015 roku. W wyniku prowadzonych rozmów strony doszły do porozumienia i zleceniodawca odstąpił od całości dochodzonych kar.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 4.019 tys. zł wobec 2.381 tys. zł w I półroczu 2015 roku. Działalność finansowa Spółki zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -538 tys. zł. Wpływ na to mają głównie odsetki od pożyczki, które wyniosły 194 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 241 tys. zł.

Uzyskany za I półrocze 2016 rok wynik brutto w wysokości 3.481 tys. zł jest wyższy o 83,4% od wyniku uzyskanego rok wcześniej. Zysk netto za I półrocze 2016 rok wyniósł 2.617 tys. zł, co przekłada się na uzyskaną rentowność netto w wysokości 4,2%. Oznacza to wzrost w stosunku do I półrocza 2015 roku gdzie wypracowano rentowność w wysokości 2,7%.

Na wynik I półrocza 2016 roku nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

Bilans na dzień 30.06.2016r.

Suma bilansowa wynosiła na 30.06.2016 roku 91.333 tys. zł co stanowi wzrost o 22,8% w stosunku do 30.06.2015 roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

Aktywa trwałe

Majątek trwały Spółki obniżył się w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2015 roku i wyniósł 21.675 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej spadł z 29,3% na koniec I półrocza 2015 roku do 23,7% na koniec I półrocza 2016 roku. W następstwie realizacji inwestycji w I półroczu 2016 roku rzeczowy majątek trwały wzrósł o kwotę 1.609 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane ze środków własnych. Stan majątku trwałego na 30.06.2016 roku zwiększył się względem stanu na koniec 2015 roku o 502 tys. zł, natomiast w stosunku do stanu na 30.06.2015 roku zmniejszył się o kwotę 322 tys. zł głównie w wyniku likwidacji lub sprzedaży zbędnych środków trwałych przeprowadzonej w II połowie 2015 roku i kontynuowanej w I połowie 2016 roku. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych nie uległa w I półroczu 2016 roku istotnym zmianom w stosunku do I półrocza 2015 roku.

Plany inwestycyjne Spółki w najbliższych latach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego najnowszych generacji wspomagających realizację podstawowych projektów. Plan nakładów inwestycyjnych na 2016 rok wynosi 5,6 mln zł.

Zmianie uległy również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, które wzrosły o 462 tys. zł. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiany są efektem rozliczenia aktywa z tytułu straty podatkowej z jednej strony i wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych z drugiej strony.

Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 17.063 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.06.2016 roku stanowił 76,3% (70,7% na koniec I półrocza 2015 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 5,0% na koniec I półrocza 2015 roku do 28,5% na koniec I półrocza 2016 roku do kwoty 26.035 tys. zł. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej obniżył się i wyniósł 40,9% na koniec I półrocza 2016 roku (58,6% na koniec I półrocza 2015 roku), co jest spowodowane głównie obniżeniem się stanu należności handlowych w stosunku do I półrocza 2015 roku o kwotę 6.535 tys. zł. Na tę kwotę główny wpływ miała spłata zatrzymanych kaucji kontraktowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej obniżył się nieznacznie z 6,9% na 30.06.2015 roku do 6,6% na 30.06.2016 roku.

Kapitał własny i zobowiązania

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 88,9% sumy bilansowej (94,5% na koniec I półrocza 2015 roku), który w wartościach bezwzględnych wzrósł o kwotę 10.942 tys. zł na koniec I półrocza 2016 roku wobec stanu na koniec I półrocza 2015 roku. Wzrost spowodowany jest głównie wzrostem stanu rozliczeń międzyokresowych o kwotę 22.280 tys. zł. Największy wzrost w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych. Obniżył się natomiast stan zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 11.376 tys. zł. Największy spadek nastąpił w zakresie kredytów bankowych o kwotę 16.678 tys. zł. Stan rezerw na zobowiązania wzrósł o 148 tys. zł na koniec I półrocza 2016 roku względem I półrocza 2015 roku. Na koniec I półrocza 2016 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 41,8%, gdzie na koniec I półrocza 2015 roku wyniósł on 66,7%.

Kapitały własne Spółki wzrosły do kwoty 10.156 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za I półrocze 2016 roku.

W I półroczu 2016 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 111 dni, co oznacza skrócenie cyklu o 48 dni w stosunku do I półrocza 2015 roku. Wysoki wskaźnik rotacji wynika z dużego udziału zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 21% należności ogółem. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ skróceniu o 71 dni i wyniósł 108 dni. Na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan pożyczki stanowiących średnio 40% zobowiązań ogółem.

Rachunek przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto w okresie I półrocza 2016 roku były dodatnie i wyniosły 12.433 tys. zł i na dzień 30.06.2016 roku Spółka wykazała środki pieniężne w wysokości 26.034 tys. zł. Osiągnięta nadwyżka środków pieniężnych z działalności operacyjnej wynosząca w I półroczu 2016 roku 12.864 tys. zł pozwoliła na pokrycie ujemnego strumienia pieniądza z działalności inwestycyjnej w kwocie 186 tys. zł, oraz działalności finansowej w kwocie 245 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczyły głównie wydatków na spłatę zobowiązań z tytułu pożyczki.

Zarządzanie zasobami finansowymi spółki

Bilansowy stan środków pieniężnych Remak S.A. wynosił na dzień 30 czerwca 2016 roku 26.035 tys. zł i jest o 22.316 tys. zł wyższy niż na dzień 30 czerwca 2015 roku. Wygenerowanie środków pieniężnych na przedstawionym poziomie było możliwe dzięki utrzymującej się dodatniej rentowności Spółki oraz otrzymanym zaliczkom kontraktowym od zleceniodawców i uwolnieniu kaucji gwarancyjnych.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w I półroczu 2016 roku względem uzyskanej w I półroczu 2015 roku i osiągnęła poziom 0,93 (0,79 rok wcześniej). Rozpoczęte w latach ubiegłych działania skierowane na poprawę płynności skutkują systematyczną poprawą sytuacji finansowej. Aktualnie głównym elementem tych działań jest pozyskanie kontraktów na krajowym rynku i prowadzona kontrola kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Przełożyło się to wymiennie na uzyskanie zamierzonych efektów czego wynikiem jest wypracowany zysk za I półrocze 2016 roku, jak i pozytywne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów natomiast korzystała z pożyczki w łącznej wysokości 15.000 tys. zł.

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest obecnie bardzo dobra i brak jest zagrożeń dla finansowania działalności w 2016 roku.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut.

Zatrudnienie w spółce

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I półroczu 2016 roku wynosiło 600 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	154	154	0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	446	446	0

Na dzień 30 czerwca 2016 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 592 osób. Na urloпах bezpłatnych nie przebywał żaden pracownik.

6. Objasnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółki.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

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

Spółka w I półroczu 2016 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8. 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.

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. 7 Sprawozdania z działalności REMAK S.A. za I półrocze 2016 roku.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Ze względu na niewystąpienie na dzień bilansowy błędów dotyczących okresów poprzednich nie dokonywano korekt w tym zakresie.

11. 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 2016 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

12. 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 2016 roku Spółka miała dostępne kredyty krótkoterminowe oraz korzystała z pożyczki udzielonej przez Zarmen Sp. z o.o. w kwocie 15 mln zł. W tym okresie nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umownych w zakresie udzielonych kredytów i pożyczki.

13. 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.

W I półroczu 2016 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na warunkach innych niż rynkowe.

14. 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.

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

W I półroczu 2016 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2016 roku nie wypłacała dywidendy, a zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

18. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

W dniu 15 lipca 2016 roku Spółka podpisała kontrakt którego stronami są: Polimex-Energetyka Spółka z o.o. jako zleceniodawca, a REMAK SA jako zleceniobiorca. Przedmiotem umowy jest wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła w zakresie pakietu I z przeznaczeniem dla Bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie S.A. Oddział Elektrownia Jaworzno III w Jaworznie. Łączna wartość kontraktu wynosi 77.500,00 tys. zł netto. Zadanie realizowane będzie od lipca 2016 roku do kwietnia 2018 roku.

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

W stosunku do stanu na 31.12.2015 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zwiększył się o 13.547 tys. zł i na dzień 30.06.2016 roku osiągnął poziom 529.977 tys. zł i w całości dotyczył zabezpieczenia zawartych umów handlowych. W pierwszym półroczu w ramach zawartej umowy o limit wielocelowy Umbrella z bankiem PEKAO S.A. uzyskano nowe gwarancje i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 26.158 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 12.611 tys. zł.

Warunki finansowe na jakich zostały udzielone gwarancje były wynegocjowane w ramach zawartej umowy Umbrella i zależne są od czasu trwania poszczególnych gwarancji.

Na dzień 30.06.2016 roku otrzymane zabezpieczenia zawartych umów handlowych (należności warunkowe) to wartość 9.327 tys. zł i w stosunku do 31.12.2015 roku w związku z wygaśnięciem uzyskanych w latach minionych gwarancji, wyceną bilansową istniejących zabezpieczeń uzyskanych w walutach obcych oraz uzyskaniem weksła własnego na zabezpieczenie wykonania umowy od jednostki powiązanej Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. zwiększyły swoją wartość o 788 tys. zł. Wartość uzyskanego zabezpieczenia od Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. to kwota 607 tys. zł z terminem jego obowiązywania do 30.09.2019 roku.

20. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.

Wszystkie istotne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego zostały ujęte w półrocznym sprawozdaniu za I półrocze 2016 roku.