



---

**GRUPA ZARMEN** 

**SKRÓCONE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA 3 KWARTAŁY 2017 ROKU**

## Spis treści

<b>1</b>	<b>SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE REMAK S.A. SPORZĄDZONE ZGODNIE Z POLSKIMI STANDARDAMI RACHUNKOWOŚCI.....</b>	<b>3</b>
1.1	Wybrane dane finansowe.....	3
1.2	Bilans.....	4
1.3	Rachunek zysków i strat.....	6
1.4	Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	7
1.5	Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).....	8
<b>2</b>	<b>INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. ....</b>	<b>9</b>
2.1	Podstawa sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego REMAK S.A. ....	9
2.2	Przyjęte zasady przy sporządzaniu raportu, w szczególności informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości.....	9
2.3	Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.....	13
2.4	Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.....	13
2.5	Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	14
2.6	Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	14
2.7	Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	14
2.8	Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.....	14
2.9	Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki, niezależnie od tego czy te aktywa i zobowiązania są ujęte w wartości godziwej czy w skorygowanej cenie nabycia.....	15
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.....	15
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.....	16
2.15	Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.....	16
2.16	Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.....	16
2.17	Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	16
<b>3</b>	<b>SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO REMAK S.A. ....</b>	<b>18</b>
3.1	Opis organizacji REMAK S.A. ....	18
3.2	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie sprawozdawczym wraz ze wskazaniem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.....	18
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.....	21
3.3.1	Przychody ze sprzedaży i ich struktura.....	21
3.3.2	Komentarz do rachunku zysków i strat.....	23
3.3.3	Komentarz do bilansu.....	23
3.3.4	Komentarz do rachunku przepływów pieniężnych.....	24
3.3.5	Informacja o sytuacji finansowej spółki.....	25
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. ....	28
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. ....	30
3.11	Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi. ....	31
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. ....	32
<b>4</b>	<b>ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO. ....</b>	<b>33</b>

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

## 1.1 Wybrane dane finansowe.

LP	WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN		w tys. EUR	
		3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30	3 kwartały narastająco 2017 okres od 2017-01-01 do 2017-09-30	3 kwartały narastająco 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 399	101 430	30 635	23 217
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 746	6 012	1 820	1 376
III.	Zysk (strata) brutto	7 303	5 324	1 716	1 219
IV.	Zysk (strata) netto	5 366	4 061	1 261	930
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-21 820	14 915	-5 126	3 414
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-957	-2 329	-225	-533
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 184	-15 311	4 272	-3 505
VIII.	Przepływy pieniężne netto, razem	-4 593	-2 725	-1 079	-624
IX.	Aktywa, razem (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	108 539	91 701	25 188	20 728
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	93 594	82 133	21 720	18 565
XI.	Zobowiązania długoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	988	636	229	144
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	45 439	30 092	10 545	6 802
XIII.	Kapitał własny (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	14 945	9 568	3 468	2 164
XIV.	Kapitał zakładowy (na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego)	7 500	7 500	1 741	1 695
XV.	Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
XVI.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/ EUR)	1,79	1,35	0,42	0,31
XVII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	1,79	1,35	0,42	0,31
XVIII.	Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,98	3,19	1,16	0,72
XIX.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	4,98	3,19	1,16	0,72
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 2017-09-30 koniec kwartału / 2017	stan na 2017-06-30 koniec poprz. kwartału / 2017	stan na 2016-12- 31 koniec poprz. roku / 2016	stan na 2016-09-30 koniec kwartału / 2016
<b>AKTYWA</b>					
<b>I.</b>	<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 832</b>	<b>26 411</b>	<b>24 827</b>	<b>24 524</b>
<b>1.</b>	<b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>8</b>	<b>5</b>	<b>8</b>	<b>44</b>
-	wartość firmy				
<b>2.</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>16 070</b>	<b>16 203</b>	<b>16 062</b>	<b>16 383</b>
<b>3.</b>	<b>Należności długoterminowe</b>				
3.1.	Od jednostek powiązanych				
3.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3.	Od pozostałych jednostek				
<b>4.</b>	<b>Inwestycje długoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>28</b>	<b>28</b>
4.1.	Nieruchomości				
4.2.	Wartości niematerialne i prawne				
4.3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0	0	28	28
a)	w jednostkach powiązanych, w tym:				
-	udziały lub akcje w jednostkach zależnych wyceniane metodą praw własności				
b)	w pozostałych jednostkach, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale, w tym:	0	0	28	28
-	udziały lub akcje w jednostkach współzależnych i stowarzyszonych wyceniane metodą praw własności				
-	udziały lub akcje w innych jednostkach	0	0	28	28
c)	w pozostałych jednostkach				
4.4.	Inne inwestycje długoterminowe				
<b>5.</b>	<b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>8 754</b>	<b>10 203</b>	<b>8 729</b>	<b>8 069</b>
5.1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 754	10 203	8 684	8 069
5.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe			45	
<b>II.</b>	<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>83 707</b>	<b>60 620</b>	<b>66 874</b>	<b>62 733</b>
<b>1.</b>	<b>Zapasy</b>	<b>278</b>	<b>345</b>	<b>162</b>	<b>214</b>
<b>2.</b>	<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>58 466</b>	<b>31 710</b>	<b>47 909</b>	<b>35 400</b>
2.1.	Od jednostek powiązanych	838	57	66	68
2.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				11
2.3.	Od pozostałych jednostek	57 628	31 653	47 843	35 321
<b>3.</b>	<b>Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 044</b>	<b>911</b>	<b>5 637</b>	<b>10 876</b>
3.1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 044	911	5 637	10 876
a)	w jednostkach powiązanych				
b)	w pozostałych jednostkach				
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 044	911	5 637	10 876
3.2.	Inne inwestycje krótkoterminowe				
<b>4</b>	<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>23 919</b>	<b>27 654</b>	<b>13 166</b>	<b>16 243</b>
<b>III.</b>	<b>Należne wpłaty na kapitał zakładowy</b>				
<b>IV.</b>	<b>Akcje (udziały) własne</b>				
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>108 539</b>	<b>87 031</b>	<b>91 701</b>	<b>87 257</b>

LP	BILANS [w tys. PLN]	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017	stan na 2017-06-30 koniec poprz. kwartału / 2017	stan na 2016-12- 31 koniec poprz. roku / 2016	stan na 2016-09-30 koniec kwartału / 2016
<b>PASYWA</b>					
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny</b>	<b>14 945</b>	<b>12 722</b>	<b>9 568</b>	<b>7 654</b>
1.	Kapitał zakładowy	7 500	7 500	7 500	7 500
2.	Kapitał zapasowy	2 525	2 515	2 513	2 504
3.	Kapitał z aktualizacji wyceny	783	800	784	826
4.	Pozostałe kapitały rezerwowe				
5.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 229	-1 229	-7 340	-7 237
6.	Zysk (strata) netto	5 366	3 136	6 111	4 061
7.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
<b>II.</b>	<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>93 594</b>	<b>74 309</b>	<b>82 133</b>	<b>79 603</b>
<b>1.</b>	<b>Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>13 023</b>	<b>13 969</b>	<b>10 981</b>	<b>11 084</b>
1.1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 618	5 496	2 887	3 216
1.2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 704	2 704	2 426	2 688
a)	długoterminowa	1 692	1 692	1 692	1 660
b)	krótkoterminowa	1 012	1 012	734	1 028
1.3.	Pozostałe rezerwy	5 701	5 769	5 668	5 180
a)	długoterminowe				
b)	krótkoterminowe	5 701	5 769	5 668	5 180
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>988</b>	<b>884</b>	<b>636</b>	<b>738</b>
2.1.	Wobec jednostek powiązanych				
2.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.3.	Wobec pozostałych jednostek	988	884	636	738
<b>3.</b>	<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>45 439</b>	<b>32 432</b>	<b>30 092</b>	<b>22 194</b>
3.1.	Wobec jednostek powiązanych	1 289	1 278	2 204	2 471
3.2.	Wobec pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
3.3.	Wobec pozostałych jednostek	42 839	29 816	26 794	18 402
3.4.	Fundusze specjalne	1 311	1 338	1 094	1 321
<b>4.</b>	<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>34 144</b>	<b>27 024</b>	<b>40 424</b>	<b>45 587</b>
4.1.	Ujemna wartość firmy				
4.2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	34 144	27 024	40 424	45 587
a)	długoterminowe	354	405	405	456
b)	krótkoterminowe	33 790	26 619	40 019	45 131
<b>Pasywa razem</b>		<b>108 539</b>	<b>87 031</b>	<b>91 701</b>	<b>87 257</b>

Wartość księgowa	14 945	12 722	9 568	7 654
Liczba akcji (w szt.)	3 000 000	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	4,98	4,24	3,19	2,55
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)	4,98	4,24	3,19	2,55

### 1.3 Rachunek zysków i strat.

Lp	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [w tys. PLN]	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	3 kwartał/ 2016 okres od 2016-07- 01 do 2016- 09-30	3 kwartały narastająco 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
<b>I.</b>	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>42 991</b>	<b>130 399</b>	<b>39 465</b>	<b>101 430</b>
-	od jednostek powiązanych	834	918	96	329
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	42 836	130 123	39 441	101 189
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	155	276	24	241
<b>II.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>38 335</b>	<b>112 626</b>	<b>35 103</b>	<b>88 412</b>
-	jednostkom powiązanym	26	56	17	73
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 218	112 440	35 086	88 334
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	117	186	17	78
<b>III.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 656</b>	<b>17 773</b>	<b>4 362</b>	<b>13 018</b>
IV.	Koszty sprzedaży				
V.	Koszty ogólnego zarządu	2 830	8 501	2 450	7 762
<b>VI.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 826</b>	<b>9 272</b>	<b>1 912</b>	<b>5 256</b>
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>2 496</b>	<b>2 729</b>	<b>65</b>	<b>830</b>
1.	Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	-6	24	37	80
2.	Dotacje				
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	2 414	2 525		
4.	Inne przychody operacyjne	88	180	28	750
<b>VIII.</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 155</b>	<b>4 255</b>	<b>-16</b>	<b>74</b>
1.	Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych				
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	5	2 444	-15	21
3.	Inne koszty operacyjne	1 150	1 811	-1	53
<b>IX.</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>3 167</b>	<b>7 746</b>	<b>1 993</b>	<b>6 012</b>
<b>X.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>-63</b>	<b>240</b>	<b>46</b>	<b>181</b>
1.	Dywidendy i udziały w zyskach				
-	od jednostek powiązanych				
-	od pozostałych jednostek, w tym: w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale				
2.	Odsetki	1	138	42	177
3.	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
-	w jednostkach powiązanych				
4.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych				
5.	Inne	-64	102	4	4
<b>XI.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>57</b>	<b>683</b>	<b>196</b>	<b>869</b>
1.	Odsetki w tym:	40	614	199	444
-	dla jednostek powiązanych			42	236
2.	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych				
3.	Aktualizacja wartości aktywów finansowych	1	29		
4.	Inne	16	40	-3	425
<b>XII.</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>				
<b>XIII.</b>	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>3 047</b>	<b>7 303</b>	<b>1 843</b>	<b>5 324</b>
<b>XIV.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>817</b>	<b>1 937</b>	<b>399</b>	<b>1 263</b>
a)	część bieżąca	248	277	1 599	1 991
b)	część odroczone	569	1 660	-1 200	-728
<b>XV.</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>				
<b>XVI.</b>	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 230</b>	<b>5 366</b>	<b>1 444</b>	<b>4 061</b>
	Zysk (strata) netto (zanualizowany)		7 417		6 170
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 000 000		3 000 000
	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,79		1,35
	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.)		3 000 000		3 000 000
	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,79		1,35

## 1.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym.

LP	ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM [w tys. PLN]	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	rok 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-12-31	3 kwartały narastająco 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
<b>I.</b>	<b>Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>12 722</b>	<b>9 568</b>	<b>7 404</b>	<b>7 404</b>
b)	korekty błędów			- 4072	
1.a.	Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	12 722	9 568	3 332	7 404
<b>1.</b>	<b>Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
1.1.	Zmiany kapitału zakładowego	0	0	0	0
<b>1.2.</b>	<b>Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>	<b>7 500</b>
<b>2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>2 515</b>	<b>2 513</b>	<b>2 501</b>	<b>2 501</b>
2.1.	Zmiany kapitału zapasowego	10	12	12	3
a)	zwiększenia (z tytułu)	10	12	12	3
-	aktualizacja środków trwałych	10	12	12	3
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
<b>2.2.</b>	<b>Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>2 525</b>	<b>2 525</b>	<b>2 513</b>	<b>2 504</b>
<b>3.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>800</b>	<b>784</b>	<b>671</b>	<b>671</b>
-	zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-17	-1	113	155
a)	zwiększenia (z tytułu)	-8	11	124	168
-	różnice kursowe z przeliczenia zakładów zagranicznych	-8	11	124	165
-	aktualizacja środków trwałych	0	0	0	3
b)	zmniejszenia (z tytułu)	9	12	11	13
-	zbycia środków trwałych	9	12	11	13
<b>3.2.</b>	<b>Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>783</b>	<b>783</b>	<b>784</b>	<b>826</b>
<b>4.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
4.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0	0	0	0
<b>4.2.</b>	<b>Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>- 1 229</b>	<b>-7 340</b>	<b>- 3 268</b>	<b>- 3268</b>
<b>5.1</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>0</b>	<b>6 111</b>	<b>4 701</b>	<b>4701</b>
5.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	0	6 111	4 701	4 701
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	6 111	4 701	4 701
-	pokrycie straty z lat ubiegłych	0	6 111	4 701	4 701
-	przeniesienie na kapitał zapasowy	0	0	0	0
<b>5.3.</b>	<b>Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>5.4.</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>1 229</b>	<b>7 340</b>	<b>7 969</b>	<b>7 969</b>
-	korekty błędów	0	0	- 4 072	0
5.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 229	7 340	12 041	7 969
a)	zwiększenia (z tytułu)	0	0		3 969
b)	zmniejszenia (z tytułu)	0	6 111	4 701	4 701
-	pokrycie straty z zysku lat ubiegłych	0	6 111	4 701	4 701
<b>5.6</b>	<b>Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>1 229</b>	<b>1 229</b>	<b>7 340</b>	<b>7 237</b>
<b>5.7</b>	<b>Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>- 1 229</b>	<b>- 1 229</b>	<b>- 7 340</b>	<b>- 7 237</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik netto</b>	<b>2 230</b>	<b>5 366</b>	<b>6 111</b>	<b>4 061</b>
a)	zysk netto	2 230	5 366	6 111	4 061
b)	strata netto				
c)	odpisy z zysku				
<b>II.</b>	<b>Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>14 945</b>	<b>14 945</b>	<b>9 568</b>	<b>7 654</b>
<b>III.</b>	<b>Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>14 945</b>	<b>14 945</b>	<b>9 568</b>	<b>7 654</b>



### 1.5 Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia).

LP	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH [w tys. PLN]	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	3 kwartał/ 2016 okres od 2016-07-01 do 2016-09- 30	3 kwartały narastająco 2016 okres od 2016-01-01 do 2016-09-30
<b>A.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej (metoda pośrednia)</b>				
I.	Zysk (strata) netto	2 230	5 366	1 444	4 061
II.	Korekty razem	-17 081	-27 186	607	10 854
	Udział w (zyskach) stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności				
1.	Amortyzacja	617	1 964	716	2 039
2.	(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-7	12	-10	151
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	100	148	59	290
4.	(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-12	-13	-37	-80
5.	Zmiana stanu rezerw	-946	2 041	5 431	4 761
6.	Zmiana stanu zapasów	68	-116	-34	34
7.	Zmiana stanu należności	-26 755	-10 556	1 987	9 744
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 450	-3 608	485	-84
9.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	12 304	-17 058	-4 019	-2 028
10.	Inne korekty		0	-3 971	-3 973
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-14 851</b>	<b>-21 820</b>	<b>2 051</b>	<b>14 915</b>
<b>B.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I.	Wpływy	19	76	38	86
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	76	38	86
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne				
3.	Z aktywów finansowych, w tym:				
4.	Inne wpływy inwestycyjne				
II.	Wydatki	206	1 033	2 181	2 415
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	197	1 024	2 181	2 415
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	7	7		
3.	Na aktywa finansowe, w tym:				
4.	Inne wydatki inwestycyjne	2	2		
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-187</b>	<b>-957</b>	<b>-2 143</b>	<b>-2 329</b>
<b>C.</b>	<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I.	Wpływy	16 847	20 019	0	0
1.	Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału				
2.	Kredyty i pożyczki	16 823	19 995		
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4.	Inne wpływy finansowe	24	24		
II.	Wydatki	1 676	1 835	15 066	15 311
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	15 000	15 000
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	76	187	9	26
8.	Odsetki	100	148	57	285
9.	Inne wydatki finansowe				
<b>III.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>15 171</b>	<b>18 184</b>	<b>-15 066</b>	<b>-15 311</b>
<b>D.</b>	<b>Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>133</b>	<b>-4 593</b>	<b>-15 158</b>	<b>-2 725</b>
<b>E.</b>	<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>133</b>	<b>-4 593</b>	<b>-15 159</b>	<b>-2 725</b>
-	zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	-1	
<b>F.</b>	<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>911</b>	<b>5 637</b>	<b>26 034</b>	<b>13 601</b>
<b>G.</b>	<b>Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:</b>	<b>1 044</b>	<b>1 044</b>	<b>10 876</b>	<b>10 876</b>
-	o ograniczonej możliwości dysponowania	48	48	762	762

## 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 2016 r., poz. 1047 ),
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późniejszymi zmianami),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r. poz. 133 z późniejszymi zmianami).

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

Spółka posiada Zakład w Niemczech. Zakład sporządza samodzielne sprawozdanie finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym REMAK S.A.

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

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

#### ZASADY OGÓLNE

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. REMAK S.A. jako emitent papierów wartościowych sporządza sprawozdania finansowe w okresach kwartalnych, półrocznych i rocznych. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc kalendarzowy.

Księgi rachunkowe prowadzi się techniką komputerową na podstawie Zasad (Polityki) Rachunkowości w Opolu.

#### ZASADY WYCENY

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

wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art.31 ust.2 oraz art.32 ust.1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.

- **Środki trwałe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie 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.
- **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 trwale 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 2017 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 2017 roku,

wynoszącego **4,3091** zł, na 31 grudnia 2016 roku wynoszącego **4,4240** zł, na 30 września 2016 roku wynoszącego **4,3120** 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 **4,2566** zł za 3 kwartały 2017 roku oraz kursu **4,3688** zł za 3 kwartały 2016 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 2016-12-31	3 kwartały 2017					*spadek wartości	stan na 2017-09-30
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie			
Rezerwa na świadczenia pracownicze	2 426		558	280			2 704	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 887		3 386	1 655			4 618	
Rezerwa na zobowiązania	5 668	1 307	196	1 370		-100	5 701	

\* spadek wartości - związany jest ze zmianą kursu EUR pomiędzy dniem 31.12.2016r., a dniem 30.09.2017r. Przy kwocie rezerwy ok. 1 mln EUR różnica w kursie wynosi 100 tys. zł.

Aktywa i odpisy aktualizujące [w tys. PLN]	stan na 2016-12-31	3 kwartały 2017		stan na 2017-09-30
		zwiększenie	zmniejszenie	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 684	8 507	8 437	8 754
Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	5 833	2 445	2 823	5 455
- należności	5 814	2 445	2 823	5 436
- materiałów	0			0
- rzeczowych aktywów trwałych	0			0
- wartości niematerialnych i prawnych	0			0
- wartości długoterminowych aktywów finansowych	19			

W okresie 9 miesięcy 2017 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 Zleceniodawca. Pozycja rezerwy na zobowiązania obejmuje głównie:

- utworzoną w 2016 roku rezerwę na przyszłe zobowiązania podatkowe w Niemczech, która na koniec III kwartału 2017 roku wyniosła 1.000 tys. EUR (4.309 tys. zł).
- rezerwę na potencjalne kary w wysokości 1.082 tys. zł, utworzoną zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach,
- utworzoną w 2014 roku rezerwę na skutki postępowania ZUS, która na koniec III kwartału 2017r wyniosła 209 tys. zł.

W III kwartale dokonano rozwiązania odpisu aktualizującego wartość należności w kwocie 2.428 tys. zł, który utworzono w I półroczu 2017 roku na wartość należności na kontrakcie Kozienice (opis w pkt. 3.3.2).

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

Spółka w okresie 3 kwartałów 2017 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

## **2.6 Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.**

Na dzień bilansowy nie wystąpiło istotne zobowiązanie z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

## **2.7 Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.**

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych poza opisanymi w pkt. 3.9 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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

Na dzień bilansowy nie wystąpiły korekty błędów poprzednich okresów.



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

W okresie 9 miesięcy 2017 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 2017 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 z REMAK S.A. są spółki z Grupy kapitałowej ZARMEN, w skład której wchodzi: Zarmen Sp. z o.o., Koksownia Częstochowa Nowa Sp. z o.o., HPH Hutmaszprojekt Sp. z o.o., Energomontaż-Zachód Wrocław Sp. z o.o., RUE-RZN Sp. z o.o., ZARMEN FPA Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Technicznej Obsługi Przemysłu "OPOLREM" Sp. z o.o., MW Legal 33 Sp. z o.o., Zarmen Energia Sp. z o.o., Zarmen GPP Sp. z o.o., Globucor sp. z o.o., KOFAMA Koźle S.A.

W okresie 3 kwartałów 2017 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 2017 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 4 kwietnia 2017 roku podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku z 2016 roku na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

Zgodnie z raportem bieżącym 27/2017 w dniu 3 października 2017 roku Spółka podpisała umowę której stronami są: E003B7 sp. z o.o. jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca. Przedmiotem umowy jest dostawa i montaż rurociągów w zakresie Pakietu 4.2 z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II. Łączna wartość umowy wynosi 10.990,0 tys. zł. Zakończenie montażu przewidziane jest na wrzesień 2018 roku. Kontrakt wchodzi w życie pod warunkiem uzyskania przez E003B7 sp. z o.o. wszystkich wymaganych zgód na zawarcie kontraktu z REMAK S.A. Jest to kolejna umowa zawarta między stronami, łączna wartość umów zawartych między stronami w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 15.411,9 tys. zł.

Zgodnie z raportem bieżącym 38/2017 nawiązującym do raportu bieżącego 27/2017 w dniu 20 października 2017 roku Spółka poinformowała o otrzymaniu informacji o uzyskaniu przez Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. wszystkich wymaganych zgód na zawarcie kontraktu z REMAK S.A., co jest równoznaczne z wejściem kontraktu w życie. Informacja dotyczy kontraktu na montaż rurociągów stalowych w maszynowni z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie Elektrownia Jaworzno III – Elektrownia II o wartości 15.140 tys. zł.

## **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 2017-09-30 koniec kwartału / 2017	stan na 2017- 06-30 koniec poprz. kwartału / 2017	stan na 2016-12-31 koniec poprz. roku / 2016	stan na 2016-09-30 koniec kwartału / 2016
<b>1.</b>	<b>Należności warunkowe</b>	<b>10 199</b>	<b>9 931</b>	<b>9 562</b>	<b>9 447</b>
1.1.	Od jednostek powiązanych (z tytułu)	812	812	812	821
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	812	812	812	821
1.2.	Od pozostałych jednostek, w których emitent posiada zaangażowanie w kapitale (z tytułu)				
1.3.	Od pozostałych jednostek (z tytułu)	9 387	9 119	8 750	8 626
-	otrzymanych gwarancji i poręczeń	9 387	9 119	8 750	8 626
<b>2.</b>	<b>Zobowiązania warunkowe</b>	<b>516 786</b>	<b>517 177</b>	<b>528 893</b>	<b>530 591</b>
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)	400 844	401 235	412 951	414 649
-	udzielonych gwarancji i poręczeń	400 844	401 235	412 951	414 649
<b>3.</b>	<b>Inne (z tytułu)</b>				
-					
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>		<b>526 985</b>	<b>527 108</b>	<b>538 455</b>	<b>540 038</b>

Zobowiązania warunkowe wobec podmiotu powiązanego wynikają z udzielonego przez Zarmen Sp. z o.o. (podmiot powiązany) listu gwarancyjnego wobec Mostostal Warszawa S.A. 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 (324.589 tys. zł).

### 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. Aktualnie przez zakład zagraniczny nie są realizowane żadne projekty.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

W okresie 5 dekad swej działalności REMAK S.A. („Spółka”) zmodernizował i zmontował kilkaset kotłów energetycznych, elektrofiltrów oraz kilkadziesiąt instalacji przemysłowych.

W tym czasie Spółka i jego pracownicy zdobyli ogromne doświadczenie zawodowe pozwalające podjąć się każdego, nawet najtrudniejszego zadania montażowego w energetyce. Jako jedna z niewielu firm w Polsce REMAK S.A. w pełni opanowała technologię montażu kotłów energetycznych na parametry nadkrytyczne i osiągnęła pozycję lidera w tej branży.

Do osiągnięć Spółki REMAK S.A. należy zaliczyć budowę wszystkich tego typu kotłów w kraju, oraz szeregu takich kotłów w Europie, włącznie z kotłami jednymi z największych na świecie dla dwóch bloków o mocy 1100 MW każdy w Elektrowni Neurath w Niemczech. W 2016 roku ukończyliśmy montaż części ciśnieniowej kotła bloku o mocy 1075 MW w Elektrowni Kozenice. Aktualnie realizujemy montaż dwóch kotłów dla bloków po 900 MW w Elektrowni

Opole, montaż części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 910 MW w Elektrowni Jaworzno oraz rozpoczęto montaż części ciśnieniowej kotła dla bloku o mocy 450 MW w Elektrowni Turów.

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

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

W okresie 3 kwartałów 2017 roku Spółka w głównej mierze realizowała pozyskane w poprzednich latach kontrakty w tym przede wszystkim na prace w Elektrowni Opole i w Elektrowni Jaworzno. Intensywne prace nad pozyskaniem kolejnych kontraktów przyczyniły się do podpisania umowy na wykonanie przez REMAK S.A. montażu części ciśnieniowej kotła o mocy 450 MW w Elektrowni Turów. Jest to kolejny duży kontrakt do realizacji w Polsce po podpisanych w latach ubiegłych umowach na prace w Elektrowni Kozienice, Opole i Jaworzno. Dodatkowo w ciągu pierwszych 9 miesięcy 2017 roku Spółka pozyskała dodatkowe zadania na terenie tych elektrowni dzięki czemu portfel zleceń Spółki na rok 2017 wypełniony jest w pełni, przy założonym w stosunku do ubiegłego roku wzroście przychodów.

Spółka aktywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce i za granicą, których realizacja przypadają będzie w następnych latach.

W ciągu 9 miesięcy 2017 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- otrzymaniu listu intencyjnego w którym Budimex S.A., Técnicas Reunidas S.A. - Turów Spółka Cywilna informuje Emitenta, o podjęciu decyzji o zleceniu REMAK S.A. montażu części ciśnieniowej kotła - Pakiet 1 w Elektrowni Turów. Umowa na kwotę 49.186,04 tys. zł została podpisana 12 kwietnia 2017 roku (raport bieżący nr 14/2017).
- podpisanie umowy, której stronami są: Budimex S.A., Tecnicas Reunidas S.A. – Turów spółka cywilna jako Zamawiający i REMAK S.A. jako Wykonawca. Przedmiotem umowy jest montaż części ciśnieniowej kotła – Pakiet 3 w ramach budowy nowego bloku energetycznego w Elektrowni Turów. Łączna wartość umowy wynosi 11.218,00 tys. zł (raport bieżący nr 26/2017).

- podpisanie umowy, której stronami są: Energomontaż Zachód Wrocław Sp. z o.o. jako Zleceniodawca i REMAK S.A. jako Zleceniobiorca. Przedmiotem umowy jest montaż rurociągów stalowych w maszynowni z przeznaczeniem dla bloku energetycznego o mocy 910 MW na parametry nadkrytyczne w Tauron Wytwarzanie Elektrownia Jaworzno III - Elektrownia II. Łączna wartość umowy wynosi 15.140 tys. zł (raport bieżący nr 27/2017 i 38/2017).

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty krajowe:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- realizacja systemu odpopielania dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole,
- 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,
- wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów kotła sodowego w IP Kwidzyn Sp. z o.o.,
- rozpoczęto montaż części ciśnieniowej kotła o mocy 450 MW w Elektrowni Turów.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej w okresie 9 miesięcy bieżącego roku został podpisany aneks pomiędzy Remak S.A. wraz z pięcioma podmiotami z Grupy Zarmen, a Bankiem Pekao S.A. do solidarnej umowy o wielocelowy limit kredytowy Umbrella zwiększający wartość umowy z 217 mln zł do 267 mln zł oraz zwiększający łączny limit dla gwarancji bankowych z 140 mln zł do 190 mln zł.

Dodatkowo podpisano aneks do umowy o udzielanie ubezpieczeniowych gwarancji kontraktowych zawarty pomiędzy: Zarmen Sp. z o.o. a Korporacją Ubezpieczeń Kredytów Eksportowych S.A. "KUKES S.A.". Przedmiotem aneksu jest wprowadzenie REMAK S.A. do umowy na wydawanie gwarancji ubezpieczeniowych. W ramach umowy na wniosek Zarmen Sp. z o.o. KUKES S.A. będzie wydawać gwarancje wskazanym w umowie podmiotom z Grupy Kapitałowej Zarmen. Wysokość limitu odnawialnego gwarancji wynosi 20 mln zł łącznie dla wszystkich podmiotów objętych umową. Wynagrodzenie z tytułu udzielenia każdej gwarancji jest zależne od okresu na jaki gwarancja zostanie udzielona. Zabezpieczeniem umowy ze strony REMAK S.A. jest poręczenie trzech weksli in blanco wystawionych przez Zarmen Sp. z o.o., przy czym odpowiedzialność REMAK S.A. ograniczona jest do wysokości udzielonych przez KUKES S.A. na rzecz REMAK S.A. gwarancji.

### 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 2017 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 130.399 tys. zł.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków za 9 miesięcy 2017 roku i za 9 miesięcy 2016 roku przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2017		9 miesięcy 2016	
	tys. PLN	struktura	tys. PLN	struktura
<b>I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:</b>	<b>130 399</b>	<b>100,00%</b>	<b>101 430</b>	<b>100,00%</b>
- usługi przemysłowe	127 787	98,00%	98 757	97,4%
- usługi nieprzemysłowe	1 409	1,08%	1 574	1,6%
- pozostała sprzedaż	1 203	0,92%	1 099	1,1%
<b>II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:</b>	<b>130 399</b>	<b>100,00%</b>	<b>101 430</b>	<b>100,00%</b>
- kraj	129 547	99,35%	100 747	99,33%
- eksport	852	0,65%	683	0,67%

Przychody za 9 miesięcy 2017 roku w głównej mierze osiągnięte zostały na kontraktach na prace w Elektrowni Opole i w Elektrowni Jaworzno. Łączne przychody z tych kontraktów zamknęły się w tym okresie kwotą 104.799 tys. zł.

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

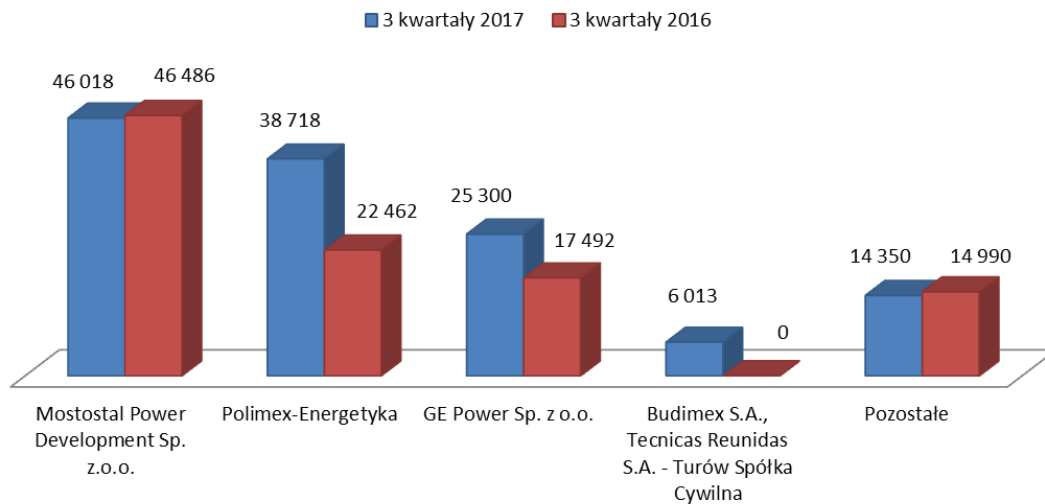
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	9 miesięcy 2017		9 miesięcy 2016	
	w tys. PLN	%	w tys. PLN	%
<b>Ogółem</b>	<b>130 399</b>	<b>100,0</b>	<b>101 430</b>	<b>100,0</b>
Polska	129 547	99,3	100 747	99,3
Niemcy	852	0,7	683	0,7

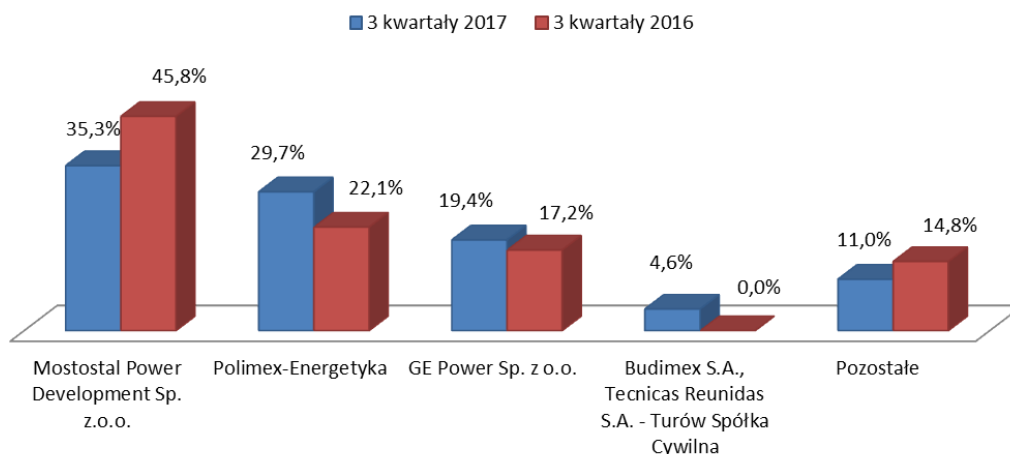
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2017 roku i 3 kwartały 2016 roku przedstawia się następująco:

### Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



### Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



### 3.3.2 Komentarz do rachunku zysków i strat.

Poziom przychodów Spółki po 3 kwartałach 2017 roku jest o 28,6% wyższy niż po 3 kwartałach 2016 roku. Pozyskane w latach ubiegłych duże kontrakty na prace w Elektrowni Opole i Jaworzno przyczyniły się w głównej mierze do osiągniętego poziomu sprzedaży w tym okresie. Na osiągnięty zysk brutto ze sprzedaży w wysokości 17.773 tys. zł wpływ miał reżim kosztowy na realizowanych zleceniach oraz zmniejszenie rezerw na koszty kontraktu Kozienice w kwocie 2.428 tys. zł. Utworzony w I półroczu 2017 roku w tej wysokości odpis aktualizujący wartości należności na tym projekcie został w III kwartale przywrócony w związku z zawartym porozumieniem ze Zleceniodawcą co do ostatecznego rozliczenia kontraktu. Koszty ogólnego zarządu są wyższe o 9,5% od uzyskanych w okresie 9 miesięcy 2016 roku, ale ich udział w sprzedaży obniżył się z 7,7% do 6,5%. Na pozostałej działalności operacyjnej Spółka zanotowała stratę w wysokości -1.526 tys. zł. Głównym elementem powodującym powstanie straty było utworzenie rezerwy na potencjalne kary w wysokości 1.082 tys. zł, utworzone zgodnie z rachunkową zasadą ostrożności wyceny na potencjalne ryzyko operacyjne na realizowanych kontraktach. Uzyskany wynik na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 7.746 tys. zł był wyższy o 28,8% od uzyskanego w okresie 9 miesięcy 2016 roku. Spółka zanotowała ujemny wynik na działalności finansowej w kwocie -443 tys. zł. Wynik brutto po 9 miesiącach 2017 roku wyniósł 7.303 tys. zł, co oznacza wzrost o 37,2% względem wyniku uzyskanego za analogiczny okres roku ubiegłego. Spółka zakończyła okres 9 miesięcy 2017 roku wynikiem netto w wysokości 5.366 tys. zł, co przełożyło się na osiągnięty poziom rentowności netto w tym okresie w wysokości 4,1%. Na wynik prezentowanego okresu nie miały wpływu zdarzenia nietypowe.

### 3.3.3 Komentarz do bilansu.

Suma bilansowa wynosiła na 30 września 2017 roku 108.539 tys. zł, co stanowi wzrost o 24,4% w stosunku do końca III kwartału ubiegłego roku. Główne zmiany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej były związane z następującymi zdarzeniami:

#### Aktywa trwałe

Majątek trwały REMAK S.A. nieznacznie wzrósł w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2016 roku i wyniósł 24.832 tys. zł. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się z 28,1% na koniec III kwartału 2016 roku do 22,9% na koniec III kwartału 2017 roku. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, wzrosły o 8,5% względem stanu na koniec III kwartału roku ubiegłego. Pozycja ta obejmuje aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Zmiana jest efektem wzrostu wartości aktywów z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych. Aktywa z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych na dzień bilansowy wynoszą 8.754 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2017 roku inwestycje w rzeczowy majątek trwały wyniosły 2.006 tys. zł. Przedmiotem inwestycji były głównie środki transportu oraz maszyny i urządzenia do świadczenia usług. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz leasingiem operacyjnym, w kwocie 964 tys. zł. Struktura rodzajowa rzeczowych aktywów trwałych na



koniec III kwartału 2017 roku nie uległa istotnym zmianom w stosunku do końca III kwartału 2016 roku.

Plany inwestycyjne Spółki w kolejnych miesiącach przewidują zakupy sprzętu i wyposażenia technicznego wspomagających realizację podstawowych projektów.

#### Aktywa obrotowe

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 20.974 tys. zł w porównaniu z końcem III kwartału 2016 roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30.09.2017 roku stanowił 77,1% (71,9% na koniec III kwartału 2016 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Spadł udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 12,5% na koniec III kwartału 2016 roku do 1,0 % na koniec III kwartału 2017 roku, co jest efektem zmniejszenia się stanu środków pieniężnych o kwotę 9.832 tys. zł. Udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł do 53,9% na koniec III kwartału 2017 roku (40,6% na koniec III kwartału 2016 roku), głównie w wyniku wzrostu stanu należności handlowych. Udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej wzrósł z 18,6% na koniec III kwartału 2016 roku do 20,0% na koniec III kwartału 2017 roku głównie z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych.

#### Kapitał własny i zobowiązania

Kapitały własne REMAK S.A. wzrosły do kwoty 14.945 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miał zysk netto wykazany za 9 miesięcy 2017 roku. Zwiększyła się wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego, głównie w wyniku wyceny kontraktów niezakończonych, z kwoty 3.216 tys. zł na koniec III kwartału 2016 do kwoty 4.618 tys. zł na koniec III kwartału 2017 roku. Rezerwy z tytułu wyceny kontraktów niezakończonych wynoszą na koniec I półrocza 4.720 tys. zł i są efektem rozliczeń finansowych na aktualnie realizowanych kontraktach. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne pozostały na zbliżonym poziomie. Zwiększył się natomiast poziom zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 23.245 tys. zł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego głównie z tytułu kredytów. Na koniec III kwartału 2017 roku udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wyniósł 41,9% (25,4% w porównywalnym okresie roku ubiegłego).

Na dzień 30.09.2017 roku obniżeniu uległ stan rozliczeń międzyokresowych o kwotę 11.443 tys. zł w stosunku do stanu na koniec III kwartału 2016r. Największy spadek w tej pozycji odnotowano w zakresie rozliczeń związanych z wyceną kontraktów niezakończonych.

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

Przepływy pieniężne netto w okresie 9 miesięcy 2017 roku były ujemne i wyniosły -4.593 tys. zł i na dzień 30.09.2017 roku Spółka REMAK S.A. wykazała środki pieniężne w wysokości 1.044 tys. zł. Główny wpływ na uzyskane ujemne przepływy pieniężne netto miały rozliczenia finansowe dokonywane w ramach realizowanych kontraktów w działalności operacyjnej.

### 3.3.5 Informacja o sytuacji finansowej spółki.

Sytuację finansową w okresie 3 kwartałów 2017 roku charakteryzują wybrane wielkości ekonomiczno-finansowe ujawnione w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Wyszczególnienie	stan na 2017-09-30 koniec kwartału / 2017	stan na 2016-12-31 koniec poprz. roku / 2016	stan na 2016-09-30 koniec poprzed. kwartału / 2016
<b>RENTOWNOŚĆ</b>			
<b>Rentowność sprzedaży</b>			
Zysk (strata) na sprzedaży / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,1%	8,3%	5,2%
<b>Rentowność EBIT</b>			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,9%	6,1%	5,9%
<b>Rentowność EBITDA</b>			
Zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,4%	8,0%	7,9%
<b>Rentowność netto</b>			
Zysk (strata) netto / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,1%	4,2%	4,0%
<b>PŁYNNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>Płynność ogólna</b>			
Aktywa obrotowe / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,2	2,8
<b>Płynność przyspieszona</b>			
Aktywa obrotowe - Zapasy / Zobowiązania krótkoterminowe	1,8	2,2	2,8
<b>ZADŁUŻENIE</b>			
<b>Zadłużenie ogółem</b>			
Rezerwy na zobowiązania + Zobowiązania długoterminowe + Zobowiązania krótkoterminowe + Rozliczenia międzyokresowe bierne / Suma bilansowa	0,9	0,9	0,9
<b>Zadłużenie Finansowe Netto</b>			
Zobowiązania oprocentowane (kredyty, pożyczki, obligacje, leasing itp.) - Środki pieniężne i pozostałe ekwiwalenty gotówki / EBITDA	1,9	-0,5	-1,3
<b>SPRAWNOŚĆ DZIAŁANIA</b>			
<b>Rotacja zapasów (dni)</b>			
Zapasy / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	0,6	0,4	0,6
<b>Rotacja należności (dni)</b>			
Należności krótkoterminowe/ Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	121,1	119,6	94,2
<b>Rotacja zobowiązań (dni)</b>			
Zobowiązania krótkoterminowe / Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów * ilość dni w okresie	94,1	75,1	59,1
<b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>			
Rotacja zapasów + Rotacja należności - Rotacja zobowiązań	27,6	44,9	35,7

Stan środków pieniężnych REMAK S.A. wynosił na dzień 30 września 2017 roku 1.044 tys. zł i jest o 4.593 tys. zł niższy niż na dzień 31 grudnia 2016 roku. Spadek poziomu posiadanych środków pieniężnych wynika z:

- dużego zaangażowania kosztowego w projektach rozliczanych etapowo co wymaga znacznego finansowania ze środków własnych,
- wydłużającego się rozliczenia końcowego realizowanych projektów,
- wydłużenia terminów płatności na realizowanych projektach.

Sytuacja ta w okresie 9 miesięcy 2017 roku spowodowała konieczność wspomaganie się kredytami bankowymi. Płynność finansowa Spółki po 9 miesiącach 2017 roku uległa nieznacznemu pogorszeniu - względem uzyskanej w 2016 roku i wyniosła 1,8%. Ważnym elementem sytuacji finansowej Spółki jest pozyskanie kolejnych kontraktów na krajowym rynku i ścisły monitoring kosztów celem wypracowania zaplanowanych marż. Prowadzone działania w tym zakresie przyniosły zamierzony efekt czego wynikiem jest wypracowany zysk za okres 9 miesięcy 2017 roku.

Po 3 kwartałach 2017 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 121,1 dni i był zbliżony do uzyskanego na koniec 2016 roku. Średni cykl regulowania zobowiązań uległ wydłużeniu o 19 dni w stosunku do roku 2016 i wyniósł 94,1 dni.

Na dzień bilansowy Spółka REMAK S.A. korzystała z kredytów bankowych w kwocie 18.495 tys. zł

Sytuacja Spółki w zakresie płynności oraz dostępu do zewnętrznych źródeł finansowania jest poprawna i brak jest obecnie zagrożeń dla finansowania działalności w 2017 roku.

### 3.4 Zatrudnienie w spółce.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w etatach w okresie 3 kwartałów 2017 roku kształtowało się jak poniżej.

Wyszczególnienie	Ogółem	Polska	Eksport
<b>Ogółem średnie zatrudnienie w okresie, w tym:</b>	<b>562,7</b>	<b>562,7</b>	<b>0,0</b>
pracownicy na stanowiskach nierobotniczych	150,9	150,9	0,0
pracownicy na stanowiskach robotniczych	411,8	411,8	0,0

Na dzień 30.09.2017 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 521 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 19 osób.

### **3.5 Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego, które w ocenie emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.**

Remak S.A. identyfikuje następujące zagrożenia i ryzyka dla działalności Spółki w najbliższym okresie:

- wysokość kapitałów własnych limitująca możliwości działalności REMAK S.A.,
- trudności z pozyskaniem wykwalifikowanej kadry do realizacji kolejnych projektów w Polsce w związku z rozpoczęciem i realizacją wielu inwestycji w zbliżonym czasie,
- konkurencja cenowa mogąca przyczynić się do spadku marż na zleceniach,
- ryzyko związane ze zmianami przepisów prawa podatkowego, jego interpretacji oraz zmianami indywidualnych interpretacji przepisów prawa podatkowego.

W dłuższym horyzoncie czasu istotne dla rozwoju REMAK S.A. będą następujące czynniki:

- podaż projektów inwestycyjnych na rynku krajowym i zagranicznym,
- polityka regulacyjna wobec rynku energetycznego,
- tworzenie przez Państwo stabilnego otoczenia dla prowadzenia inwestycji,
- sytuacja finansowa i pozycja rynkowa odbiorców i partnerów Spółki,
- sytuacja na rynku pracy i podaż wykwalifikowanych pracowników.

### **3.6 Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.**

Spółka REMAK S.A. nie publikowała prognozy wyników na 2017 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 2017 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 i ESALIENS Senior FIO (dawne Legg Mason)	361.321 akcji/głosów	-	361.321 akcji/głosów
	tj. 12,04% głosów na WZA	-	tj. 12,04% głosów na WZA
PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	351.278 akcji/głosów	-	351.278 akcji/głosów
	tj. 11,71 % głosów na WZA	-	tj. 11,71 % głosów na WZA
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	236.784 akcji/głosów	-	236.784 akcji/głosów
	tj. 7,89 % głosów na WZA	-	tj. 7,89 % głosów na WZA

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.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji REMAK SA.

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

### 3.9 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem i innymi organami.

W 2014 roku w wyniku postępowania administracyjnego prowadzonego przez ZUS w Opolu została podważona prawidłowość naliczenia przez REMAK S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością

zakwaterowań. W IV kwartale 2014 roku Spółka złożyła 539 odwołań od decyzji ZUS na łączną kwotę 1.162 tys. zł do Sądu Okręgowego w Opolu V Wydział Pracy i Ubezpieczeń Społecznych. Na zgodny wniosek stron postępowania Sąd Okręgowy w Opolu zawiesił 538 postępowań i prowadził postępowanie w jednej sprawie (Sygn. Akt VU 3801/14). Sąd Okręgowy w Opolu wyrokiem z dnia 16.03.2015 roku oddalił odwołanie Spółki w tej sprawie. Spółka dnia 13.04.2015 roku złożyła do Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu apelacje od tego wyroku. Dnia 20 października 2015 roku Sąd Apelacyjny we Wrocławiu oddalił w całości wniesioną przez Spółkę apelację. Spółka 10 marca 2016 roku wniosła skargę do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu z dnia 20.10.2015 roku. W skardze podniesiono naruszenie prawa materialnego tj. błędnej wykładni par. 2 rozporządzenia Ministra Pracy i Polityki Socjalnej z dnia 18 grudnia 1998 r. w sprawie szczegółowych zasad ustalania podstawy wymiaru składek na ubezpieczenie emerytalne i rentowe. Spółka w 2016 roku sukcesywnie występowała o podjęcie pozostałych postępowań zawieszonych na zgodny wniosek stron (REMAK S.A. i ZUS Oddział Opole) w 2015 roku. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego Remak S.A. złożył łącznie 82 apelacji od wyroków oddalających odwołanie do Sądu Apelacyjnego w Wrocławiu. Do chwili obecnej Sąd Apelacyjny rozpoznał i oddalił wszystkie apelacje. Nadto REMAK S.A. w dniu 12 i 19 maja 2017 roku złożył dwie skargi do Sądu Najwyższego o stwierdzenie niezgodności z prawem prawomocnych wyroków Sądu Apelacyjnego we Wrocławiu. Skargi niniejsze obejmują naruszenie przepisów postępowania mających wpływ na wynik sprawy, zatem aspektu niepodnoszonego w dotychczas złożonej skardze z dnia 10 marca 2016 roku.

W dniu 5 września 2016 roku niemiecki doradca podatkowy w imieniu Spółki REMAK S.A. wniósł pozew do Sądu Finansowego Berlin-Brandenburg w Cottbus przeciwko Urzędowi Skarbowemu w Cottbus. Przedmiotem pozwu jest uchylenie decyzji Urzędu Skarbowego w Cottbus w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer) za lata 2005-2008, o czym Spółka nie została wcześniej poinformowana z uwagi na śmierć doradcy podatkowego. Podatki te dotyczą działalności Spółki w Niemczech za pośrednictwem Zakładu w rozumieniu umów o unikaniu podwójnego opodatkowania. Jest to wynik kontroli podatkowej za lata 2005 – 2008, w której Urząd Skarbowy wyłączył z kosztów uzyskania przychodów koszty różnic kursowych i odsetek od kredytów oraz zweryfikował przyporządkowanie ryzyka w ramach podziału przychodów. W 2016 roku Spółka utworzyła rezerwę na zobowiązania podatkowe Zakładu Niemcy za lata 2005-2012. w łącznej kwocie 964 tys. EUR. Aktualnie trwa proces wymiany pism procesowych pomiędzy stronami postępowania sądowego. W ocenie Spółki ustalenia kontroli Zakładu zarówno co do zasady jak i wysokości są niewłaściwe. W trakcie pierwszego kwartału 2017 Spółka otrzymała zweryfikowane decyzje podatkowe w zakresie podatku dochodowego od osób prawnych i podatku od działalności gospodarczej (Gewerbsteuer, Körperschaftsteuer) za lata 2009-2012. Spółka złożyła odwołania od

wszystkich decyzji podatkowych za lata 2009-2012 wydanych przez Urząd Skarbowy w Cottbus. Jednocześnie Spółka złożyła wnioski o odroczenie rozpatrzenia odwołania do momentu zakończenia postępowania w sprawie kontroli za lata 2005-2008, aby mieć możliwość wzięcia pod uwagę następstwa wynikające z tych lat. Łączna kwota rezerwy na zobowiązania podatkowe Spółki w Niemczech na dzień bilansowy wynosi 1.000 tys. EUR. Rezerwa ta w ocenie Spółki w sposób wystarczający odzwierciedla ryzyko toczącego się postępowania.

Ze względu na fakt, że ewentualne utrzymanie się ustaleń kontroli za lata 2005 do 2009 mogłoby spowodować brak możliwości uwzględnienia poniesionych kosztów Zakładu Niemcy w rozliczeniach podatkowych zarówno w Niemczech jak i w Polsce, Spółka zwróciła się do Ministerstwa Finansów z wnioskiem o uruchomienie procedury wzajemnego porozumiewania się na podstawie art. 26 polsko-niemieckiej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania. W czerwcu 2017 roku otrzymała informację z Ministerstwa Rozwoju i Finansów o wszczęciu procedury wzajemnego porozumiewania się. Ze względu na trwające postępowanie sądowe na wniosek Spółki procedura wzajemnego porozumiewania się została zawieszona do czasu zakończenia postępowania sądowego

W 2016 roku zlikwidowano Zakład w Holandii i rozpoczęły się procedury związane z zamknięciem rozliczeń podatkowych w Holandii. W 2017 roku Spółka podpisała umowę z Urzędem Skarbowym w Groningen (Holandia) w zakresie podziału wyniku finansowego na projektach realizowanych w Holandii według zasady podziału 50/50 pomiędzy Holandią a Polską. W wyniku podpisania umowy Spółka skorygowała zeznania podatkowe w podatku dochodowym od osób prawnych w Holandii i Polsce za lata 2011 do 2016 r. Skutkiem korekty w Holandii był zwrot zapłaconego podatku za rok 2011 wraz z odsetkami w Holandii natomiast w Polsce, Spółka dokonała wpłaty zwróconego podatku do Urzędu Skarbowego w wraz z odsetkami. W wyniku różnic w wysokości odsetek za zwłokę od zobowiązań publicznoprawnych w Polsce i Holandii odsetki do zapłaty w Polsce były o 278 tys. zł wyższe od otrzymanych z Holandii. W lipcu 2017 roku Spółka otrzymała potwierdzenie z Urzędu Skarbowego w Holandii, że Zakład Remak S.A. nie jest już czynnym podatnikiem w Holandii.

### **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,	324 589
Alstom Boiler Deutschland GmbH	dwie gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 30.04.2018 roku,	14 303
Alstom Power Nederland B.V.	jedna gwarancja z terminem ważności do 04.02.2019 roku,	9 795
Polimex-Mostostal S.A.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 19.03.2021 roku,	2 972
RAFAKO S.A.	cztery gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 07.05.2020 roku,	4 021
GE Power Sp. z o.o. (dawniej ALSTOM Power Sp. z o.o.)	jedenascie gwarancji z czego gwarancja z najdłuższym terminem ważności do 30.09.2019 roku,	6 398
SNC Lavalin Sp. z o.o.	jedna gwarancja z okresem ważności do 30.08.2019 roku,	1 840
Mostostal Power Development Sp. z o.o.	trzy gwarancje z czego gwarancja z najdłuższym okresem ważności do 30.09.2019 roku,	15 100
	list gwarancyjny wydany przez ZARMEN Sp. z o.o. ważny do 30.04.2019 roku,	115 942
Polimex Energetyka Sp. z o.o.	gwarancja z terminem ważności do 23.07.2018 roku,	9 532
Budimex SA Tecnicas Reunidas S.C.	dwie gwarancje z terminem ważności do 30.05.2020 roku.	7 833

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 5 października 2017 roku Prezes Zarządu Adam Rogala złożył rezygnację z funkcji i członkostwa w Zarządzie REMAK S.A.

W dniu 5 października 2017 roku członkowie Rady Nadzorczej: Wojciech Nowak, Tadeusz Chmielniak oraz Robert Sołek złożyli rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej REMAK S.A.

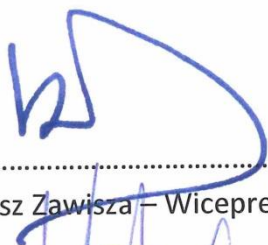
Natomiast w dniu 9 października 2017 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło uchwałę o powołaniu Pana Adama Rogali, Pana Ryszarda Jędrzejczaka i Pani Agnieszki Raczewskiej-Bieleń w skład Rady Nadzorczej Spółki.

Wszystkie pozostałe informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki przedstawione zostały w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartały 2017 roku.

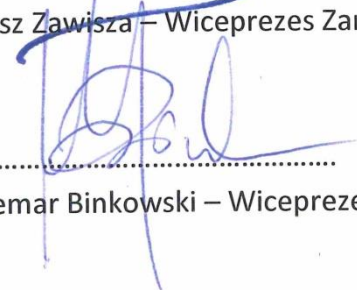
#### 4 ZATWIERDZENIE SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe za 3 kwartały 2017 roku zostało zatwierdzone przez Zarząd Spółki REMAK S.A. w dniu 30 października 2017 roku.

Opole, 30 października 2017 roku.



.....  
Mariusz Zawisza – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.



.....  
Waldemar Binkowski – Wiceprezes Zarządu Remak S.A.