

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU.

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

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości,
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych"
- Rozporządzeniem 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 dnia 28 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w niniejszym skróconym 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 realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech, Zakład w Holandii i Zakład w Słowenii. Wszystkie Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę, zawarty został w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych". Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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 31 marca 2013 roku, wynoszącego **4,1774** zł, na 31 grudnia 2012 roku wynoszącego **4,0882** zł, na 31 marca 2012 roku wynoszącego **4,1616** 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 **4,1738** zł za I kwartał 2013 roku oraz kursu **4,1750** zł za I kwartał 2012 roku.

W I kwartale 2013 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

2. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2012 w tys. zł	I kwartał 2013r. w tys. zł				Stan na 31.03.2013 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.867	0	0	0	0	2.867
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.177	1.273	0	491	0	2.959
3. Rezerwa na zobowiązania	76	0	0	0	0	76

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2012r. w tys. zł	Zwiększenie I kwartał w tys. zł	Zmniejszenie I kwartał w tys. zł	Stan na 31.03.2013r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.707	3.303	2.337	5.673
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	2.097	33	0	2.130
- należności	2.097	33	0	2.130
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

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

W ciągu I kwartału 2013 roku istotnym dla Spółki zdarzeniem dotyczącym umów handlowych było:

- otrzymanie od Alstom Power System Nederland dodatkowych zleceń w ramach kontraktów Eemshaven w Holandii na łączną kwotę 1.728,81 tys. EUR (równowartość 7.249,83 tys. zł)

W I kwartale 2013 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:

- w Niemczech:

- montaż części ciśnieniowych 2 bloków energetycznych o mocy 800 MW każdy dla projektu STKW Westfalen w Hamm Uentrop realizowany w konsorcjum z Polimex-Mostostal SA. – zakończenie,
- prace montażowe na bloku 9 pakiet 1 i 2 w Elektrowni GKM Mannheim.

- w Holandii:

- montaż części ciśnieniowej kotłów dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven,
- montaż konstrukcji stalowej część 2 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven.

- w Słowenii

- montaż części ciśnieniowej i rurociągów kotła dla nowego bloku o mocy 600 MW w Elektrowni TES Sostanj.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż elektrofiltra nr 8 w Elektrowni Bełchatów,
- prace remontowo-warsztatowe na różnych wydziałach Zakładów Azotowych Kędzierzyn.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, umowami o największej wartości były:

- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku obrotowym do kwoty 7 mln zł przedłużający ze względu na niezakończoną procedurę bankową termin ważności umowy z 31.03.2013 do 30.04.2013;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 mln zł, przedłużający ze względu na niezakończoną procedurę bankową termin ważności umowy z 31.03.2013 do 30.04.2013;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o udzielenie kredytu zaliczka do 4 mln euro przedłużający ze względu na niezakończoną procedurę bankową termin ważności umowy z 31.03.2013 do 30.04.2013;
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 12 mln zł przedłużający ze względu na niezakończoną procedurę bankową termin ważności umowy z 31.03.2013 do 30.04.2013.
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 25 mln euro przedłużający ze względu na niezakończoną procedurę bankową termin ważności umowy z 31.03.2013 do 30.04.2013.

W kwietniu 2013 roku termin ważności w/w umowy o kredyt obrotowy do 7 mln został przedłużony do 31.12.2013 a pozostałe umowy do 31.03.2014r.

Pozostałe warunki umowne nie uległy istotnej zmianie.

4. Opis segmentów działalności oraz czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Spółka stanowi jeden segment operacyjny i sprawozdawczy w rozumieniu MSSF 8.12, który można zdefiniować jako „Modernizacje i montaż inwestycyjne w energetyce”.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

Lp.	Tytuł	I kwartał 2013r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	66.199
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	67.079
3.	Wynik brutto na sprzedaży	-880
4.	Wynik na sprzedaży	-3.723
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	52
6.	Wynik na działalności finansowej	629
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	-3.042
8.	Podatek dochodowy	-155
9.	Wynik netto	-2.887
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	-1,33
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	-4,36

W I kwartale 2013 roku Spółka zanotowała przychody na planowanym na ten okres poziomie. Znacząca część przychodów wypracowana została poza granicami kraju (94,2%). W dłuższej perspektywie prognozujemy utrzymanie przewagi udziału przychodów z rynków zagranicznych nad przychodami z kraju na zbliżonym poziomie.

Wysoki poziom kosztów w I kwartale jest efektem końcowych rozliczeń kontraktów Westfalen i Eemshaven. Przełożyło się to na ujemny wynik na sprzedaży brutto w wysokości -880 tys. zł. W I kwartale 2013 roku koszty ogólnego zarządu w wysokości 2.843 tys. zł osiągnęły nieznacznie niższy poziom od planowanego. Po uwzględnieniu tych kosztów wynik na sprzedaży wyniósł -3.723 tys. zł.

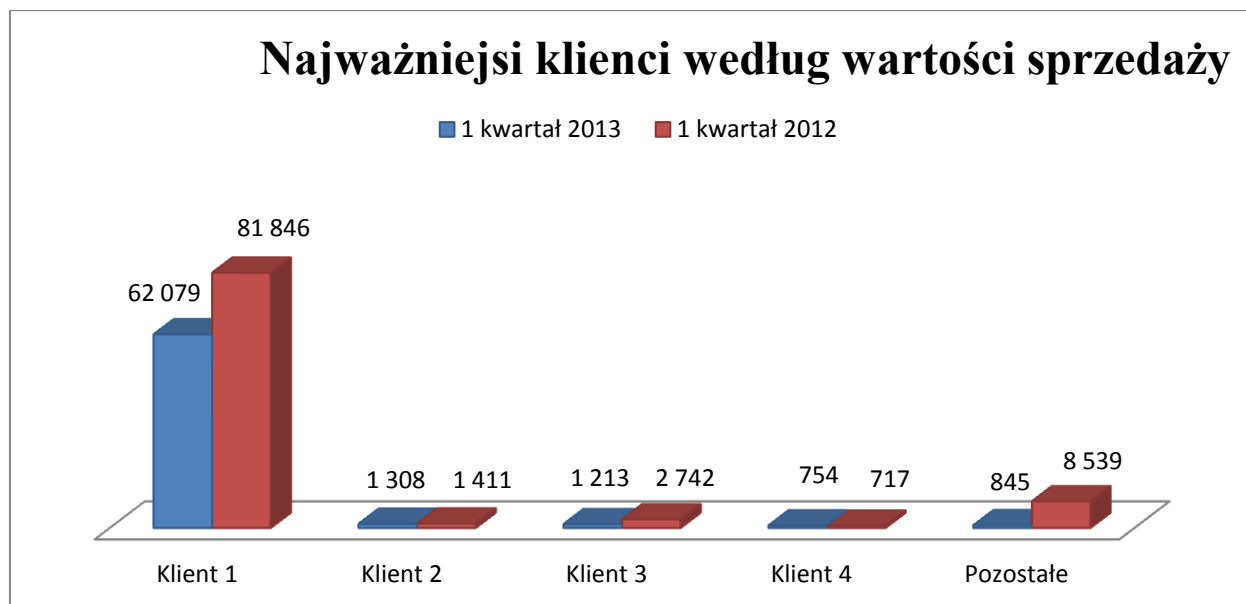
Dodatni wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości 52 tys. zł oraz dodatni wynik na działalności finansowej w wysokości 629 tys. zł głównie w wyniku nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi przyczyniły się do poprawy wyniku na poziomie działalności gospodarczej do wysokości -3.042 tys. zł. Wynik netto po I kwartale 2013 roku ukształtował się na poziomie -2.887 tys. zł.

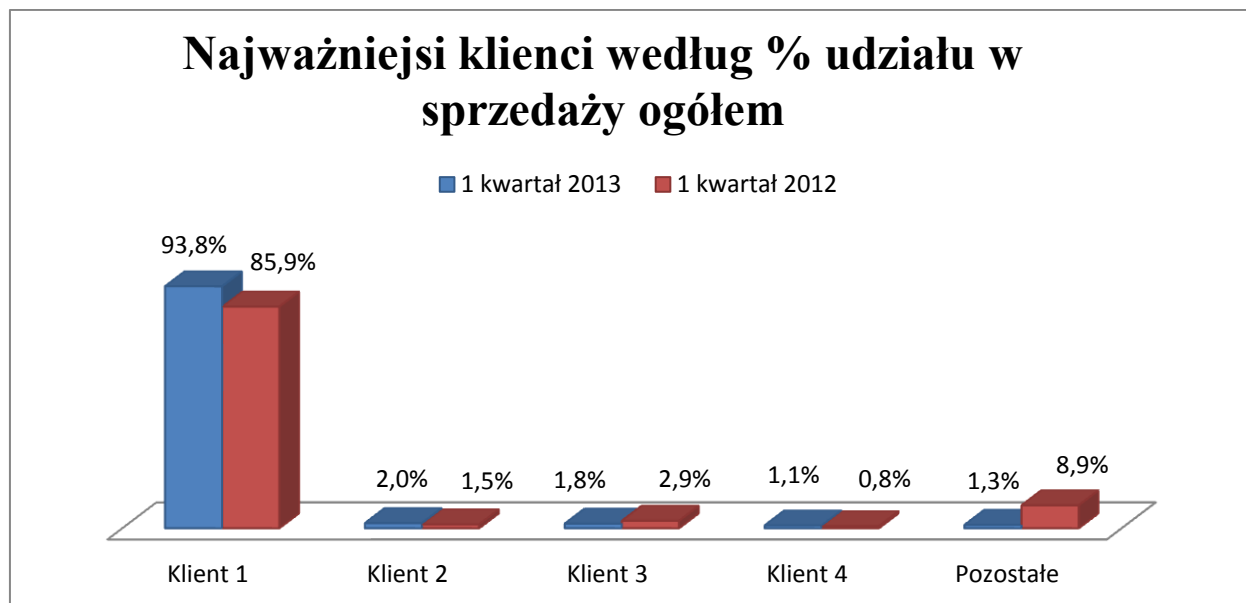
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I kwartał 2013 roku		I kwartał 2012 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	66.199	100,0	95.255	100,0
Holandia	29.990	45,3	50.261	52,8
Słowenia	20.434	30,9	0	0
Niemcy	11.892	18,0	29.942	31,4
Polska	3.883	5,8	15.052	15,8

Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za I kwartał 2013 roku i I kwartał 2012 roku przedstawia się następująco:





Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	1 kwartał 2013 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 1 kwartału 2012 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1,3%	-3,3
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,6%	-4,1
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,5%	-5,7
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,6%	-2,7
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,4%	-2,3
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101,3%	3,3
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,3%	0,8
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,08	-10,7%
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	74	-20,4%
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	97	47,0%

* dane bilansowe liczone jako średnia z 2 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec I kwartału roku obrotowego)

Suma bilansowa wynosiła na koniec I kwartału 2013 roku 118.208 tys. zł co stanowi spadek o 9,1% w stosunku do stanu na koniec 2012 roku. Majątek trwały Spółki wzrósł

w stosunku do stanu na koniec 2012 roku o 846 tys. zł, tj. o 3,0%. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej na koniec I kwartału 2013 roku wyniósł 24,5%.

Majątek obrotowy Spółki spadł o 12.638 tys. zł w stosunku do stanu na koniec 2012 roku, na co główny wpływ miał spadek stanu środków pieniężnych o 17.131 tys. zł. Stan należności krótkoterminowych utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do stanu na dzień 31.12.2012 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 76,9% sumy bilansowej (76,5% na koniec 2012 roku). Kapitały własne Spółki na koniec I kwartału 2013 roku wyniosły 27.317 tys. zł., co stanowi spadek o 10,8% w stosunku do końca 2012 roku. Spadek spowodowany był głównie wykazaną stratą netto za I kwartał 2013 roku.

Udział rozliczeń międzyokresowych w ogólnej sumie bilansowej spadł z 16,2% do 12,8% na koniec I kwartału 2013 roku. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 56,1% na koniec 2012 roku do 58,9% na koniec I kwartału 2013 roku.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w ponad 98 % kapitałem własnym Spółki.

Po I kwartale 2013 roku wskaźnik rotacji należności pozostał na niezmiennym poziomie w stosunku do końca 2012 roku i wyniósł 74 dni. Natomiast wydłużeniu uległ średni cykl regulowania zobowiązań o 28 dni i wyniósł 97 dni.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,08 jednak wysokość wskaźnika ulega dalszemu pogorszeniu w stosunku do końca 2012 roku. W ocenie Spółki w najbliższym czasie utrzyma się pogorszona płynność finansowa, ale nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Spółki jak również zleceniodawców. Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut, pomimo dużego udziału przychodów walutowych, gdyż wydatki w przeważającej części są również ponoszone bądź nominowane w walucie kontraktu.

W I kwartale niedobór gotówki z działalności operacyjnej wynoszący 24.322 tys. zł oraz wydatki inwestycyjne w kwocie 761 tys. zł pokryte zostały przyrostem krótkoterminowych kredytów bankowych o 8.309 tys. zł i zmniejszeniem środków pieniężnych o kwotę 17.131 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 25.380 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I kwartale 2013 roku wynosiło 1.022 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	197	133	64
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	825	287	538

Na dzień 31 marca 2013 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 979 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 36 osób.

5. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

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

Spółka w I kwartale 2013 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

7. 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.

8. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Na dzień bilansowy nie występują istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

9. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

Nie dokonywano korekt błędów poprzednich okresów ze względu na ich niewystąpienie.

10. 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 kwartale 2013 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

11. 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 kwartale 2013 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych. W tym okresie nie wystąpiła sytuacja niespłacenia lub naruszenia postanowień umownych.

12. 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.

W I kwartale 2013 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

13. 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.

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

W I kwartale 2013 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w roku 2012 zanotowała stratę netto w wysokości -17.962 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 23 kwietnia 2013 roku strata netto Spółki za 2012 rok pokryta została z kapitału zapasowego.

17. Wskazanie zdarzeń po dniu bilansowym, nieujętych w sprawozdaniu, a mogących w istotny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki.

Po dniu bilansowym nie zaistniały zdarzenia mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe.

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

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty Spółki Matki z tytułu udzielonej zleceniodawcy REMAK S.A. gwarancji.

W stosunku do stanu na 31.12.2012 roku stan zobowiązań warunkowych wobec jednostek niepowiązanych zmniejszył się o 34.692 tys. zł i na dzień 31.12.2013 roku osiągnął poziom 94.271 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na łączną wartość 5.640 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania na kwotę łączną 5.514 tys. zł dla IHI Corporation, RAFAKO SA, Alstom Power System GmbH, Alstom Power Ltd, Alstom Power Nederland B.V., Alstom Boiler Deutschland GmbH,
- udzielonych przez Ergo Hestia SA gwarancji na kwotę 19 tys. zł,
- aktualizacji wartości gwarancji udzielonych przez BOŚ Bank SA o wartość 102 tys. zł,
- aktualizacji wartości wydanego weksla na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania dla PAK Serwis sp. z o.o. o kwotę 5 tys. zł.

Na dzień 31.03.2013 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 40.332 tys. zł.

Zobowiązania warunkowe w Spółce wobec jednostki powiązanej dotyczą gwarancji kontraktowych z tytułu udzielenia poręczenia projektu Eemshaven przez Mostostal Warszawa SA na rzecz Alstom Power System GmbH. Na dzień bilansowy stanowi ono kwotę

306.351 tys. zł (równowartość 73.335 tys. EUR) i zwiększyły się w związku z wyceną bilansową wobec stanu na dzień 31.12.2012 roku o kwotę 6.542 tys. zł.

Ogółem stan zobowiązań warunkowych na dzień 31.03.2013 roku stanowi kwotę 400.622 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.03.2013 roku ze względu na wycenę bilansową oraz upływ okresu ważności gwarancji zmniejszył się w stosunku do 31.12.2012 roku o 3.806 tys. zł i stanowi kwotę 12.178 tys. zł. Obejmuje ona:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez Mostostal Kielce SA będącego jednostką powiązaną na zabezpieczenie wykonywanych prac, udzielonej zaliczki, aktualizacji wartości zastawów rejestrowych na rzecz Banku Pekao S.A., spłaty należności podatkowych i udzielonych gwarancji bankowych w łącznej kwocie 11.008 tys. zł,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od pozostałych kontrahentów w kwocie łącznej 1.170 tys. zł.