

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2012 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 2011 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 30 września 2012 roku, wynoszącego **4,1138** zł, na 31 grudnia 2011 roku wynoszącego **4,4168** zł, na 30 września 2011 roku wynoszącego **4,4112** 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 **4,1948** zł za 3 kwartały 2012 roku oraz kursu **4,0413** zł za 3 kwartały 2011 roku.

W III kwartale 2012 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego. W celu zapewnienia porównywalności danych w rachunku wyników za III kwartał 2011 roku dokonano zmiany prezentacji pozostałych przychodów i pozostałych kosztów operacyjnych dokonując saldowania pozycji: rozwiązanie/ utworzenie rezerw na świadczenia pracownicze, otrzymane odszkodowania/ naprawy powypadkowe i otrzymane koszty sądowe/ zapłacone koszty sądowe.

W wyniku tej operacji pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne za III kwartał 2011 uległy zmniejszeniu o kwotę 648 tys. zł. W rachunku wyników za III kwartał 2011 roku przeniesiono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.019 tys. zł z pozycji „Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych” do pozycji „Inne koszty operacyjne”.

2. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 30.06.2012 w tys. zł	III kwartał 2012r. w tys. zł				Stan na 30.09.2012 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.400	0	0	0	1	2.399
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.436	11	3.678	1.796	74	4.255
3. Rezerwa na zobowiązania	45	0	0	0	0	45

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 30.06.2012r. w tys. zł	Zwiększenie III kwartał w tys. zł	Zmniejszenie III kwartał w tys. zł	Stan na 30.09.2012r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.319	5.927	3.287	6.959
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	2.043	0	55	1.989
- należności	2.043	0	54	1.989
- 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 III kwartału 2012 roku istotnym dla Spółki zdarzeniem dotyczącym umów handlowych było:

- otrzymanie w dniu 5 września z Alstom Boiler Deutschland GmbH zamówienia na wykonanie montażu części ciśnieniowej i rurociągów kotła dla nowego bloku o mocy 600 MW w Elektrowni TES Sostanj o wartości 26.406,00 tys. EUR (równowartość 111.134,93 tys. zł), które jest formalnym uruchomieniem realizacji kontraktu.

W III kwartale 2012 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. – kontrakt w fazie końcowej

- w Holandii:

- montaż 1 pakietu konstrukcji bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven,
- 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

- rozpoczęto realizację montażu części ciśnieniowej i rurociągów kotła dla nowego bloku o mocy 600 MW w Elektrowni TES Sostanj

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż elektrofiltrów nr 7 i 8 w Elektrowni Bełchatów
- montaż kotła CFB do spalania biomasy w Elektrowni Połaniec - kontrakt w fazie końcowej
- zakończono montaż części ciśnieniowej, instalacji paleniskowej i urządzeń pomocniczych kotła OFz-201 w Elektrowni Jaworzno III - Elektrownia II,

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

- aneks do umowy o kredyt w rachunku obrotowym do kwoty 7 mln zł w którym ustanowiono uzupełniające zabezpieczenie w formie wpisu na hipotekę nieruchomości do kwoty 7 mln zł,
- aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 mln zł, w którym ustanowiono uzupełniające zabezpieczenie tego kredytu w postaci wpisu na hipotekę na nieruchomości do kwoty 8 mln zł.

Po okresie sprawozdawczym tj. w dniu 11.10.2012 roku z powodu braku akceptacji zmiany warunków cenowych zaproponowanych przez Bank Ochrony Środowiska SA dla umowy linii wielocelowej do 20 mln zł, umowa ta została wypowiedziana przez REMAK SA. Rozwiązanie umowy nastąpi 11.01.2013 roku.

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 półrocze 2012r.	III kwartał 2012r.	3 kwartały 2012r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204.222	118.021	322.243
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	199.443	128.147	327.590
3.	Wynik brutto na sprzedaży	4.779	-10.126	-5.347
4.	Wynik na sprzedaży	-1.740	-13.212	-14.952
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1.508	-403	1.105
6.	Wynik na działalności finansowej	-1.315	-1.673	-2.988
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	-1.547	-15.288	-16.835
8.	Podatek dochodowy	386	-698	-312
9.	Wynik netto	-1.933	-14.590	-16.523
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	2,34	-8,58	-1,66
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	-0,95	-12,36	-5,13

W III kwartale 2012 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie o 8% wyższym niż w II kwartale 2012 roku. Na wzrost przychodów Spółki zasadniczy wpływ miało wejście w zasadniczą fazę realizacji kontraktu Eemshaven w Holandii. Na wysokość przychodów znaczący wpływ miały dochody z kontraktów realizowanych za granicą (86,3% przychodów netto ze sprzedaży). Udział eksportu w sprzedaży utrzymał się na poziomie I półrocza 2012 roku. W dłuższej perspektywie prognozujemy utrzymanie przewagi udziału przychodów z rynków zagranicznych nad przychodami z kraju na aktualnym poziomie.

Wysoki poziom kosztów w III kwartale jest efektem realizacji kontraktów wykonywanych z użyciem stali T24. Prace spawalnicze z zastosowaniem stali T24 na skutek podwyższonych wymagań jakościowych znacząco wydłużających czas prac spawalniczych przełożyły się na spadek wydajności pracy i obniżkę marży brutto. Na bazie zaktualizowanych wycen kontraktów Westfalen i Eemshaven strata na sprzedaży brutto wyniosła -10.126 tys. zł. Renegocjacje kontraktów, o których Spółka informowała w Sprawozdaniu z działalności za I półrocze 2012 roku zakończyły się pozytywnie w zakresie zapewnienia płynności finansowej na bezpiecznym

poziomie. Natomiast wystąpienie Spółki o zmianę wartości kontraktów zostały uwzględnione tylko częściowo.

W III kwartale 2012 roku koszty ogólnego zarządu w wysokości 3.086 tys. zł utrzymały się na planowanym poziomie.

Ujemny wynik na pozostałej działalności operacyjnej w wysokości -403 tys. zł jest głównie konsekwencją korekty zapisów księgowych między działalnością operacyjną, a pozostałą działalnością operacyjną. Spółka uzyskała ujemny wynik na działalności finansowej w wysokości -1.673 tys. zł głównie w wyniku nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 1.445 tys. zł. Wynik na działalności gospodarczej za III kwartał wyniósł -15.288 tys. zł., a wynik netto -14.590 tys. zł.

W prezentowanym wyniku finansowym nie są ujęte skutki roszczeń związku zawodowego FNV zasądzonych wyrokiem sądowym w postępowaniu zabezpieczającym sądu w Groeningen w Holandii z dnia 5 października 2012 roku. Spółka podjęła decyzję o odwołaniu się od tego wyroku podtrzymując swoje stanowisko o właściwym przestrzeganiu prawa obowiązującego dla pracowników delegowanych w ramach świadczenia usług wynikających z Dyrektywy 96/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady Europy z dnia 16.12.1996 roku oraz przepisów miejscowych dla pracowników delegowanych.

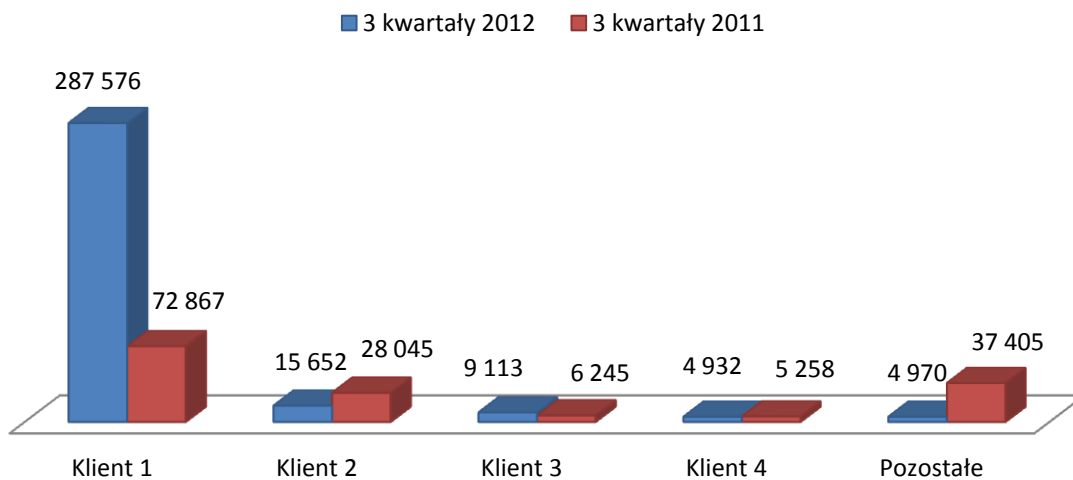
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	3 kwartały 2012 roku		3 kwartały 2011 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	322.243	100,0	149.820	100,0
Holandia	209.657	65,1	40.054	26,7
Niemcy	62.918	19,5	50.335	33,6
Polska	44.026	13,7	59.431	39,7
Słowenia	5.642	1,7	0	0,0

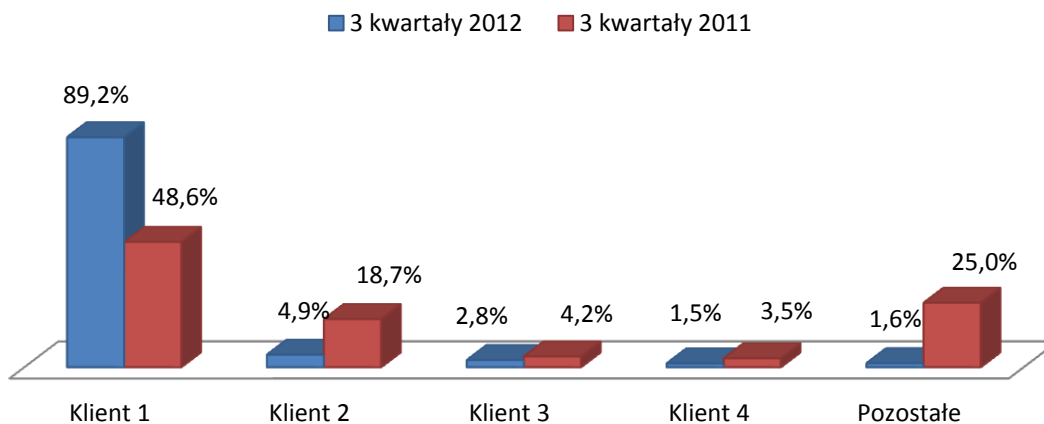
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2012 roku i 3 kwartały 2011 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	3 kwartały 2012 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 3 kwartałów 2011 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1,7%	-11,1
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,6%	-8,3
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,3%	-7,2
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,2%	-9,1
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,1%	-8,8
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101,7%	11,1
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,0%	-2,9
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,18	-16,3%
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77	-30,6%
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68	36,0%

* dane bilansowe liczone jako średnia z 4 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

Suma bilansowa wynosiła na koniec III kwartału 2012 roku 155.783 tys. zł co stanowi spadek o 6,8% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku. Majątek trwały Spółki wzrósł w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku o 2.249 tys. zł, tj. o 7,8%. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej na koniec III kwartału 2012 roku wyniósł 20,0%.

Majątek obrotowy Spółki spadł o 13.678 tys. zł w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku, na co główny wpływ miał spadek stanu środków pieniężnych o 15.144 tys. zł. Stan należności krótkoterminowych utrzymał się na zbliżonym poziomie w stosunku do stanu na dzień 30.06.2012 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 79,5% sumy bilansowej (72,4% na koniec I półrocza 2012 roku). Kapitały własne Spółki na koniec III kwartału 2012 roku wyniosły 32.009 tys. zł., co stanowi spadek o 30,7% w stosunku do I półrocza 2012 roku. Spadek spowodowany był głównie wykazaną stratą netto za III kwartał 2012 roku.

Na koniec III kwartału udział kapitałów obcych w ogólnej sumie pasywów wzrósł w stosunku do końca I półrocza 2012 roku z 72,4% do 79,5%

Udział rozliczeń międzyokresowych w ogólnej sumie bilansowej spadł z 16,2% do 14,7% na koniec III kwartału 2012 roku. Natomiast udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej wzrósł z 53,1% na koniec I półrocza 2012 roku do 60,3% na koniec III kwartału 2012 roku.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym Spółki. Aktywa obrotowe finansowane były w 0,7% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

Po 3 kwartałach 2012 roku nastąpiła poprawa wskaźnika rotacji należności w stosunku do I półrocza 2012 roku. Średni cykl realizacji należności skrócił się o 34 dni i wyniósł 77 dni. Natomiast wydłużeniu uległ średni cykl regulowania zobowiązań o 18 dni i wyniósł 68 dni.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,18. Wysokość wskaźnika płynności i dodatni kapitał pracujący pozwalają Spółce regulować zobowiązania bieżące.

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 III kwartale niedobór gotówki z działalności operacyjnej wynoszący 17.138 tys. zł oraz wydatki inwestycyjne w kwocie 82 tys. zł pokryte zostały przyrostem krótkoterminowych kredytów bankowych o 2.351 tys. zł i zmniejszeniem środków pieniężnych o kwotę 15.072 tys. zł.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Spółki jak również zleceńodawców.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 22.970 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce po 3 kwartałach 2011 roku wynosiło 1.277 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	197	141	56
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	1.080	269	811

Na dzień 30 września 2012 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 1.247 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 22 osób.

5. Objasnienie 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 III kwartale 2012 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 III kwartale 2012 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 III kwartale 2012 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 powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

W III kwartale 2012 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi 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 III kwartale 2012 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 2011 wypracowała zysk netto w wysokości 6.104 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 11 kwietnia 2012 roku zysk netto Spółki za 2011 rok przeznaczono na zwiększenie 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 SA gwarancji.

W stosunku do stanu na 31.12.2011 roku stan zobowiązań warunkowych wobec jednostek niepowiązanych zmniejszył się o 14.310 tys. zł i na dzień 30.09.2012 roku osiągnął poziom 107.427 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na łączną wartość 46.986 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania na kwotę łączną 42.917 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 336 tys. zł,
- udzielonych gwarancji i ich aktualizacji w BOŚ Bank SA o wartość 3.727 tys. zł,
- aktualizacji wartości wydanego weksla na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania dla PAK Serwis sp. z o.o. o kwotę 6 tys. zł.

Na dzień 30.09.2012 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 61.296 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 301.687 tys. zł (równowartość 73.335 tys. EUR) i obniżyło się w związku z wyceną bilansową wobec stanu na dzień 31.12.2011 roku o kwotę 22.220 tys. zł.

Ogółem stan zobowiązań warunkowych na dzień 30.09.2012 roku stanowi kwotę 409.114 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 30.09.2012 roku ze względu na wycenę bilansową oraz upływ okresu ważności gwarancji zmniejszył się w stosunku do 31.12.2011 roku o 3.983 tys. zł i stanowi kwotę 17.704 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 SA, spłaty należności podatkowych i udzielonych gwarancji bankowych w łącznej kwocie 17.092 tys. zł,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od pozostałych kontrahentów w kwocie łącznej 612 tys. zł.