

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2015 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 z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- 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 późn. zm.),
- 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 dnia 28 lutego 2009 roku 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 prowadzi także działalność poprzez Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. Z końcem 2014 roku Zakład w Słowenii został zamknięty. 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:

I. ZASADY OGÓLNE

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

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

II. ZASADY WYCENY

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

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

- **Środki trwałe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarzone w okresie 20 lat.
- **Środki trwałe w budowie** wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy
- **Długoterminowe aktywa finansowe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.
- **Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niezużytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.
- **Należności krótkoterminowe** wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.
- **Inwestycje krótkoterminowe:**
 - Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO).
 - Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.
- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne** obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług ustalone metodą stopnia zaawansowania.
- **Rezerwy na zobowiązania**
 - *rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego* tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.
 - *rezerwy na świadczenia pracownicze* obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych rezerwa uwzględniona jest w budżecie kontraktu
 - *pozostałe rezerwy na zobowiązania* pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.
- **Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów** tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pozycja ta zawiera również otrzymane od klienta zaliczki na poczet realizowanych usług długoterminowych. Jednostka utworzyła również rozliczenia międzyokresowe przychodów w związku z ujawnieniem w księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów.
- **Przychody i koszty z wykonania niezakończonych usług** wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, że stopień ten można wiarygodnie ustalić. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie jest prawdopodobne. Przy ujmowaniu przychodów w rachunku wyników danego okresu odlicza się przychody rozpoznane w poprzednich okresach. Koszty wytworzenia dotyczące ustalonych przychodów z tytułu niezakończonej usługi wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonej usługi obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy

prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.

- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

Do sporządzenia rachunku przepływów pieniężnych zastosowano zasady wynikające z KSR nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych".

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 września 2015 roku, wynoszącego **4,2386** zł, na 31 grudnia 2014 roku wynoszącego **4,2623** zł, na 30 września 2014 roku wynoszącego **4,1755** 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 **4,1585** zł za 3 kwartał 2015 roku oraz kursu **4,1803** zł za 3 kwartał 2014 roku.

W III kwartale 2015 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Spółka podpisała w 2015 umowy o wartości 193 mln na realizację nowych projektów. Spółka intensywnie pracuje nad pozyskaniem kolejnych nowych kontraktów w planowanych inwestycjach energetycznych w Polsce, których realizacja przypadać będzie w następnych latach. Spółka posiada zabezpieczenie finansowe realizowanych projektów postaci pozyskanej w 2014 roku pożyczki w kwocie 15 mln zł od głównego akcjonariusza oraz umowy z bankiem Pekao S.A. w postaci linii wielocelowej Umbrella. Umowa z bankiem Pekao S.A. zapewnia wystarczające limity kredytowe i gwarancyjne dla realizacji zadań Spółki. Wszystkie te działania wskazują na poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki, co daje podstawy do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 30.06.2015 w tys. zł	III kwartał 2015r. w tys. zł				Stan na 30.09.2015 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.779	0	0	0	0	2.779
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.116	0	550	560	0	1.106
3. Rezerwa na zobowiązania	1.610	0	25	0	0	1.635

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 30.06.2015r. w tys. zł	Zwiększenie III kwartał w tys. zł	Zmniejszenie III kwartał w tys. zł	Stan na 30.09.2015r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.778	1.948	1.469	5.257
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.528	13	4	1.416
- należności	1.407	13	4	1.416
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

Wartość aktywów z tytułu straty podatkowej ujętych w księgach na dzień 30.06.2015 wynosiła 1.119 tys. zł. Natomiast na koniec III kwartału 2015 roku nie występuje już aktywo z tytułu straty podatkowej.

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

W ciągu III kwartału 2015 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- przyjęcie zlecenia, którego stronami są: Polimex-Mostostal S.A. jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca na wykonanie montażu i spawania rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice.

W III kwartale 2015 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty krajowe:

- montaż części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i Kotła K6 Bloku 6 w Elektrowni Opole,
- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż i spawanie rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch linii technologicznych dla Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie,
- montaż mechaniczny kotła HRSG w PKN Orlen we Włocławku,
- montaż części ciśnieniowej i paleniskowej oraz montaż urządzeń pomocniczych z przeznaczeniem dla kotła fluidalnego w Synthos Oświęcim,
- montaż mechaniczny kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla MZGOK w Koninie,
- montaż urządzeń projektu spalarnia śmieci w Białymstoku,
- montaż elektrofiltru nr 9 i 10 w Elektrowni Bełchatów,
- montaż mechaniczny w systemie „pod klucz” kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych, w tym Elektrofiltru Wstępnego i Filtra Workowego oraz Instalacji Produktu Procesowego z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego „Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A.”

W III kwartale Spółka nie prowadziła prac poza granicami kraju w ramach Zakładów zagranicznych.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej w trzecim kwartale bieżącego roku została podpisana umowa z Zarmen Sp. z o.o. (podmiot dominujący) ustalająca wartość odpłatności za wystawiony przez Zarmen list gwarancyjny na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o. na wykonanie przez REMAK S.A. kontraktu na montaż części ciśnieniowej kotła bloku 5 i 6 w Elektrowni Opole pakiet 1. Odpłatność za udzielony list gwarancyjny została ustalona na warunkach rynkowych w łącznej kwocie 2.476 tys. zł. Zdarzenie zostało ujęte w zobowiązaniach warunkowych.

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

W III kwartale 2015 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 29.287 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy i Zakładu Holandia w przychodach ogółem wyniósł 0%. W tym okresie Spółka nie realizowała projektów poprzez Zakłady zagraniczne w Niemczech i Holandii. Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w III kwartale 2015 roku i w III kwartale 2014 roku przedstawia się następująco:

	III kwartał 2015 roku		III kwartał 2014 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	29.287	100,00%	23.290	100,00%
- usługi przemysłowe	28.213	96,33%	22.234	95,47%
- usługi nieprzemysłowe	626	2,14%	799	3,43%
- pozostała sprzedaż	448	1,53%	257	1,10%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	29.287	100,00%	23.290	100,00%
- kraj	28.971	98,92%	20.752	89,10%
- eksport	316	1,08%	2.538	10,90%

W III kwartale 2015 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie o 25,7% wyższym niż w III kwartale 2014 roku. Znacząco zmniejszył się udział eksportu w zrealizowanych przychodach z 10,9% w III kwartale 2014 roku do 1,1% w III kwartale 2015 roku. Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy w najbliższych latach z rynkiem krajowym.

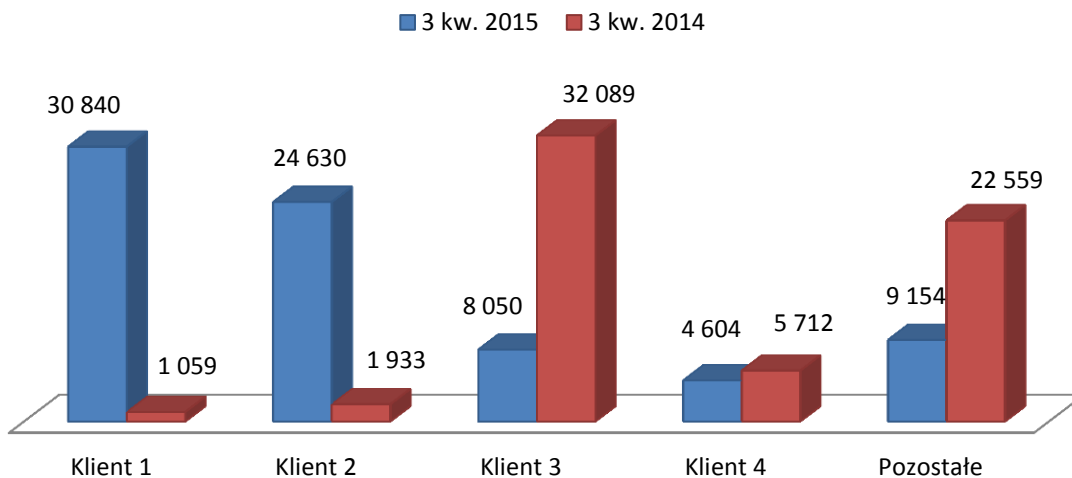
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	III kwartał 2015 roku		III kwartał 2014 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	29.287	100,0	23.290	100,0
Polska	28.971	98,9	20.752	89,1
Niemcy	316	1,1	2.384	10,2
Słowenia	0	0,0	153	0,7
Holandia	0	0,0	1	0,0

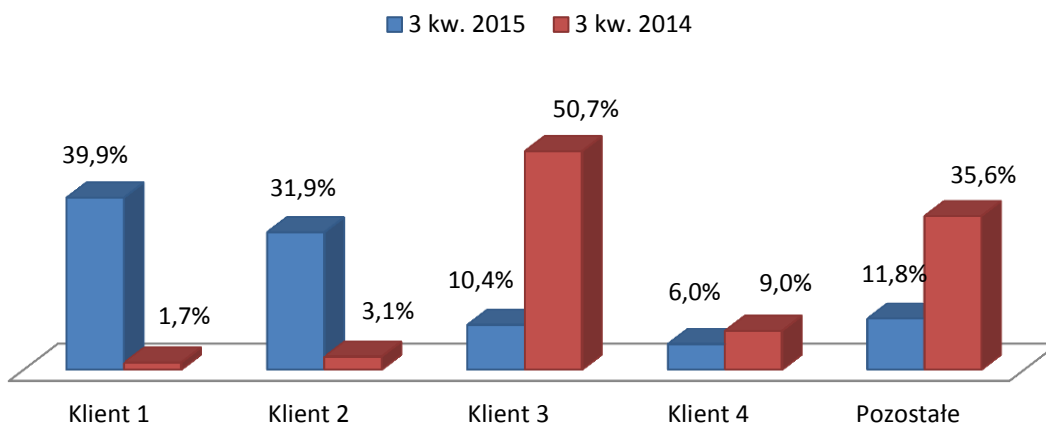
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2015 roku i 3 kwartały 2014 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	3 kwartały 2015 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 3 kwartałów 2014 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	15,7%	3,5
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,4%	4,0
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,5%	5,4
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,7%	-1,4
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,4%	-0,6
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84,3%	-3,5
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,3%	-0,5
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,82	17,1
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	157	-3,1
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	167	-26,4

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

Poziom przychodów Spółki w III kwartale 2015 roku jest na poziomie o 25,7% wyższym niż w III kwartale 2014 roku. Dodatkowo w roku bieżącym widać systematyczny wzrost przychodów z każdym kolejnym kwartałem co jest efektem wchodzenia w szczytową realizację dużego kontraktu w Kozienicach. W tym okresie Spółka wypracowała dodatni wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 4.704 tys. zł, gdzie w III kwartale 2014 roku uzyskano wynik 2.859 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2015 roku wyniosły 2.843 tys. zł, a ich udział w sprzedaży wyniósł 9,7% przy udziale 9,1% w tym samym okresie roku ubiegłego. Wynik z działalności operacyjnej wyniósł 1.884 tys. zł (-339 tys. zł w porównywalnym okresie roku ubiegłego). Odsetki od kredytów i pożyczki oraz inne koszty finansowe przyczyniły się do obniżenia wyniku na poziomie wyniku brutto do wysokości 1.708 tys. zł. Spółka zakończyła III kwartał 2015 roku wynikiem netto w wysokości 1.313 tys. zł, gdzie w III kwartale 2014 roku zanotowała stratę w wysokości -531 tys. zł.

Suma bilansowa wyniosła na koniec III kwartału 2015 roku 87.424 tys. zł co stanowi wzrost o 21,8% w stosunku do końca III kwartału 2014 roku i 27,7% w stosunku do końca 2014 roku. Majątek trwały Spółki zmniejszył się w stosunku do stanu na 30 września 2014 roku o 3.072 tys. zł, tj. o 12,3%, przyczyniając się do spadku udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej z 34,7% na 30 września 2014 roku do 25,0% na koniec III kwartału 2015 roku. Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 18.742 tys. zł w porównaniu z końcem III kwartału 2014 roku, a jego udział w

aktywach ogółem na dzień 30 września 2015 roku stanowił 75,0% (65,3% na koniec III kwartału 2014 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego głównie w pozycji należności krótkoterminowych, których udział wzrósł do poziomu 60,1% na koniec III kwartału 2015 roku (54,4% na koniec III kwartału 2014 roku).

Struktura kapitału obcego także uległa zmianie. Obniżył się udział zobowiązań krótkoterminowych w pasywach ogółem i wyniósł na 30 września 2015 roku 53,1% przy 63,9% na koniec III kwartału 2014 roku. Natomiast wzrósł udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywnych i wyniósł na 30 września 2015 roku 32,5% przy 24,1% na koniec III kwartału 2014 roku.

Kapitały własne Spółki na koniec III kwartału 2015 roku wyniosły 5.425 tys. zł.

Aktywa trwałe i obrotowe Spółki sfinansowane były w 93,8% kapitałem obcym.

Po 3 kwartałach 2015 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 157 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 167 dni. Na poziom należności duży wpływ ma udział zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 27% należności ogółem. Natomiast na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących 62% zobowiązań ogółem.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w III kwartale 2015 roku względem uzyskanej na koniec III kwartału 2014 roku i osiągnęła poziom 0,82 (0,70 na koniec III kwartału 2014 roku). Pomimo poprawy wskaźnika jego poziom w dalszym ciągu znajduje się poniżej poziomu bezpieczeństwa. Niemniej jednak udzielona przez firmę ZARMEN Sp. z o. o. (podmiot dominujący) w 2014 roku pożyczka w kwocie 15 mln zł z aktualnym terminem obowiązywania do 31.12.2015 roku oraz zabezpieczenie odpowiedniego poziomu kredytów bankowych przyczyniło się do realnej znaczącej poprawy w sferze płynności finansowej Spółki.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpi zagrożenie utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn będących po stronie Spółki jak również zleceńodawców przy założeniu wspomagania się uzyskaną już pożyczką i kredytami bankowymi.

Wypracowana nadwyżka środków z działalności operacyjnej w III kwartale 2015 roku w wysokości 6.927 tys. zł pozwoliła na pokrycie ujemnego strumienia pieniężnego związanego z zakupami inwestycyjnymi oraz na częściową spłatę kredytów i odsetek od pożyczki.

W III kwartale 2015 stan gotówki zwiększył się o 3.368 tys. zł i wyniósł 7.080 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczki w wysokości 29.385 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce po 3 kwartałach 2015 roku wynosiło 538 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	140	139	1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	398	398	0

Na dzień 30 września 2015 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 571 osoby i nikt nie przebywał na urlopie bezpłatnym.

6. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

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

Spółka w III kwartale 2015 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

8. Informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Spółka jest w trakcie postępowania sądowego przeciwko ZUS O/Opole. Toczące się postępowania sądowe są wynikiem odwołania się Spółki od decyzji ZUS O/Opole ustalającej składki na ubezpieczenie społeczne i inne od udostępnianych pracownikom zakwaterowań za częściową odpłatnością pracownika. Szczegóły sprawy zostały opisane w pkt. 6 Pozostałych informacji za III kwartał 2015r. Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne skutki toczącego się postępowania w kwocie 1.635 tys. zł.

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

W III kwartale 2015 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

12. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.

W III kwartale 2015 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych oraz pożyczki udzielonej przez Zarmen Sp. z o.o. w kwocie 15 mln zł. W tym okresie nie wystąpiło żadne naruszenie postanowień umownych, jak również nie wystąpiły problemy ze spłatą kredytów.

13. Informacje o zawarciu przez Spółkę jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości.

W III kwartale 2015 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązаныmi istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe. Natomiast w tym okresie została podpisana umowa z Zarmen Sp. z o.o. ustalająca wartość odpłatności za wystawiony przez Zarmen list gwarancyjny na rzecz Mostostal Power Development Sp. z o.o. na wykonanie przez REMAK S.A. kontraktu na montaż części ciśnieniowej kotła bloku 5 i 6 w Elektrowni Opole pakiet 1. Odpłatność za udzielony list gwarancyjny została ustalona na warunkach rynkowych i w łącznej kwocie 2.476 tys. zł. Zdarzenie zostało ujęte w zobowiązaniach warunkowych.

14. W przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej – informacje o zmianie sposobu (metody) jej ustalenia.

Na dzień bilansowy Spółka nie posiadała instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

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

W III kwartale 2015 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w roku 2014 wypracowała zysk netto w wysokości 3.074 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 29 kwietnia 2015 roku zysk netto Spółki za 2014 rok został w całości przeznaczony na pokrycie strat z lat ubiegłych.

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

W dniu 16 października 2015r. Emitent otrzymał zawiadomienie o zbyciu akcji przez Legg Mason Parasol FIO i Legg Mason Senior FIO w wyniku czego na rachunkach tych funduszy na moment zawiadomienia znajdowało się 422.169 akcji Emitenta co stanowi 14,07% ogólnej liczby głosów na WZA Spółki.

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

W stosunku do stanu na 31.12.2014 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zwiększył się o 148.257 tys. zł i na dzień 30.09.2015 roku osiągnął poziom 513.842 tys. zł. Kwota ta obejmuje zobowiązania warunkowe wobec podmiotu powiązanego tj. Zarmen Sp. z o.o. w kwocie 115.942 tys. zł z tytułu udzielonego przez Zarmen listu gwarancyjnego wobec Mostostal Power Development Sp. z o.o. Wobec pozostałych podmiotów zobowiązania warunkowe w Spółce w łącznej kwocie 397.900 tys. zł dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty przez Mostostal Warszawa S.A. z tytułu udzielonej zleceniodawcy REMAK S.A. gwarancji. Są to:

- poręczenie projektu Eemshaven przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Alstom Power Systems Nederland B.V. Na dzień bilansowy po aktualizacji wyceny oraz uwzględnieniu aneksów stanowi ono wartość 325.637 tys. zł (równowartość 76.826 tys. EUR),
- gwarancje kontraktowe wykonania i gwarancje rękojmi na kwotę łączną 72.093 tys. zł,
- wydane weksle na zabezpieczenie gwarancji zapłaty na kwotę łączną 170 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego w ramach zobowiązań warunkowych uzyskano gwarancje i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 157.776 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 9.519 tys. zł.

W stosunku do stanu na 31.12.2014 roku w związku z upływem terminów gwarancyjnych stan należności warunkowych zmniejszył się o kwotę 1.271 tys. zł. Na dzień 30.09.2015 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek (należności warunkowe) stanowiły wartość 8.521 tys. zł i były to weksle i gwarancje na zabezpieczenie gwarancji rękojmi, roszczeń i wykonania umów.