

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2014 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 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:

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 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 trwale wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale 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 umarżane w okresie 20 lat.

- Środki trwale 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 niezaużytych 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 ustalane metodą stopnia zaawansowania.

- Rezerwy na zobowiązania:
 - rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.
 - rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuarialną. Spółka tworzy rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych rezerwa uwzględniona jest w budżecie kontraktu.
 - pozostałe rezerwy na zobowiązania pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.
- Zobowiązania krótkoterminowe wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.
- Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Pozycja ta zawiera również otrzymane od klienta zaliczki na poczet realizowanych usług długoterminowych. Jednostka utworzyła również rozliczenia międzyokresowe przychodów w związku z ujawnieniem w księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów.
- Przychody i koszty z wykonania niezakończonych usług wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, że stopień ten można wiarygodnie ustalić. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie jest prawdopodobne. Przy ujmowaniu przychodów w rachunku wyników danego okresu odlicza się przychody rozpoznane w poprzednich okresach. Koszty wytworzenia dotyczące ustalonych przychodów z tytułu niezakończonych usług wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.
- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym.
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią.

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

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2014 roku, wynoszącego **4,1713** zł, na 31 grudnia 2013 roku wynoszącego **4,1472** zł, na 31 marca 2013 roku wynoszącego **4,1774** 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 **4,1894** zł za 1 kwartał 2014 roku oraz kursu **4,1738** zł za 1 kwartał 2013 roku.

W I kwartale 2014 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 31.03.2014 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta pomimo straty przewyższającej sumę kapitałów zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, czyli naruszeniu art.397 Kodeksu Spółek Handlowych. Podstawą do takiej prezentacji sprawozdania finansowego są zdarzenia, które nastąpiły po dacie bilansu. W dniu 2 kwietnia 2014 roku firma ZARMEN Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji warunkujące nabycie pośrednio przez spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o. pakietu 49,31% akcji REMAK SA.

Zarząd Remak SA uznał, że dokonana zmiana głównego akcjonariusza Emitenta, otrzymane wsparcie finansowe w postaci pożyczki w kwocie 15 mln zł oraz potencjalne docelowe efekty synergii ze współpracy z grupą kapitałową Zarmen, że istnieją podstawy do kontynuacji działalności w okresie najbliższych 12 miesięcy, gdyż istniejące znaczne niepewności co do zdolności kontynuacji działalności są odpowiednio zaadresowane. Dodatkowo Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2014 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu REMAK SA.

Rozpoczęcie realizacji inwestycji energetycznych w Polsce już w 2014 roku umożliwi Emitentowi uzyskanie prac na nowych projektach i odbudowanie kapitałów własnych w perspektywie najbliższych lat przy założeniu wspomagania bieżącej działalności w 2014 roku uzyskaną pożyczką i kredytami bankowymi na poziomie zbliżonym jak w 2013 roku.

Plany finansowe Spółki na lata 2014 – 2018 przewidują generowanie zysków oraz dodatnich przepływów operacyjnych.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2013 w tys. zł	I kwartał 2014r. w tys. zł				Stan na 31.03.2014 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.619	0	0	0	0	2.619
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.294	0	379	373	0	1.300
3. Rezerwa na zobowiązania	0	0	0	0	0	0

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2013. w tys. zł	Zwiększenie I kwartał w tys. zł	Zmniejszenie I kwartał w tys. zł	Stan na 31.03.2014r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.004	926	611	7.319
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.399	1	0	1.400
- należności	1.399	1	0	1.400
- materiałów	0	0	0	0
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

Wysoki poziom aktywów z tytułu podatku odroczonego jest wynikiem utworzonego w znaczącej części w 2013 roku aktywa na stratę podatkową. Wartość aktywów z tytułu straty podatkowej ujętych w księgach na dzień 31.03.2014 wynosi 4.454 tys. zł. Sporządzone przez Spółkę prognozy wyników finansowych na lata następne potwierdzają możliwość realizacji aktywa z tytułu straty podatkowej.

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

W ciągu I kwartału 2014 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- otrzymanie z Alstom Power Nederland zamówień na prace dodatkowe w ramach kontraktów w Elektrowni STKW Eemshaven o łącznej wartości 667,53 tys. EUR (równowartość 2.823,04 tys. zł),
- zawarcie z SNC-Lavalin Polska Spółka z o.o. umowy na wykonanie montażu mechanicznego kotła HRSH w PKN Orlen we Włocławku o wartości 16.938,00 tys. zł,

- podpisanie z Alstom Boiler Deutschland GmbH zmiany do zamówienia na montaż pakietu 4 na budowie Mannheim zmniejszającej zakres prac REMAK SA, całkowite zmniejszenie wartości kontraktu wynosi 1.627,00 tys. EUR (równowartość 6.768,60 tys. zł).

W I kwartale 2014 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:

- w Niemczech:

- prace montażowe na bloku 9 pakiet 4 w Elektrowni GKM Mannheim,

- w Holandii:

- montaż części ciśnieniowej kotłów dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven – faza końcowa,
- montaż elektrofiltru za Blokiem Energetycznym B w Elektrowni STKW Eemshaven – faza końcowa,

- w Słowenii

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

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż mechaniczny kotła HRSG w PKN Orlen we Włocławku,
- wykonanie demontażu i montażu elektrofiltra nr 11 w Elektrowni Bełchatów,
- prace remontowo-warsztatowe na różnych wydziałach Zakładów Azotowych Kędzierzyn,

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w I kwartale 2014 roku umowami o największej wartości były:

- umowa pożyczki z ZARMEN sp. z o.o. w wysokości 15 mln zł na okres do 31.12.2014 roku, oprocentowanie pożyczki ustalono na warunkach rynkowych,
- umowa z Bankiem Pekao S.A. o ustanowienie dodatkowego wspólnego zabezpieczenia w formie zastawu rejestrowego na zbiorze rzeczy ruchomych na łączną wartość brutto 26.900,00 tys. zł do istniejących umów o linii gwarancyjne oraz o kredyt w rachunku bieżącym.
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o udzielenie kredytu zaliczka wydłużający okres obowiązywania umowy do 30.06.2014 roku i obniżający kwotę limitu kredytu do 1.500 tys. EUR,
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł przedłużający ważność umowy do 30.06.2014 roku,
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 16.000 tys. zł wydłużający jej okres obowiązywania do 30.06.2014 roku i obniżający jej limit wykorzystania do 14 mln zł,
- aneks do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 23.000 tys. EUR wydłużający jej okres obowiązywania do 30.06.2014 roku i obniżający jej limit do kwoty 15.000 tys. EUR.

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

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

Lp.	Tytuł	I kwartał 2014r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19.067
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	19.307
3.	Wynik brutto na sprzedaży	-240
4.	Wynik na sprzedaży	-2.582
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	40
6.	Wynik na działalności finansowej	-189
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	-2.731
8.	Podatek dochodowy	-287
9.	Wynik netto	-2.444
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	-1,26
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	-12,82

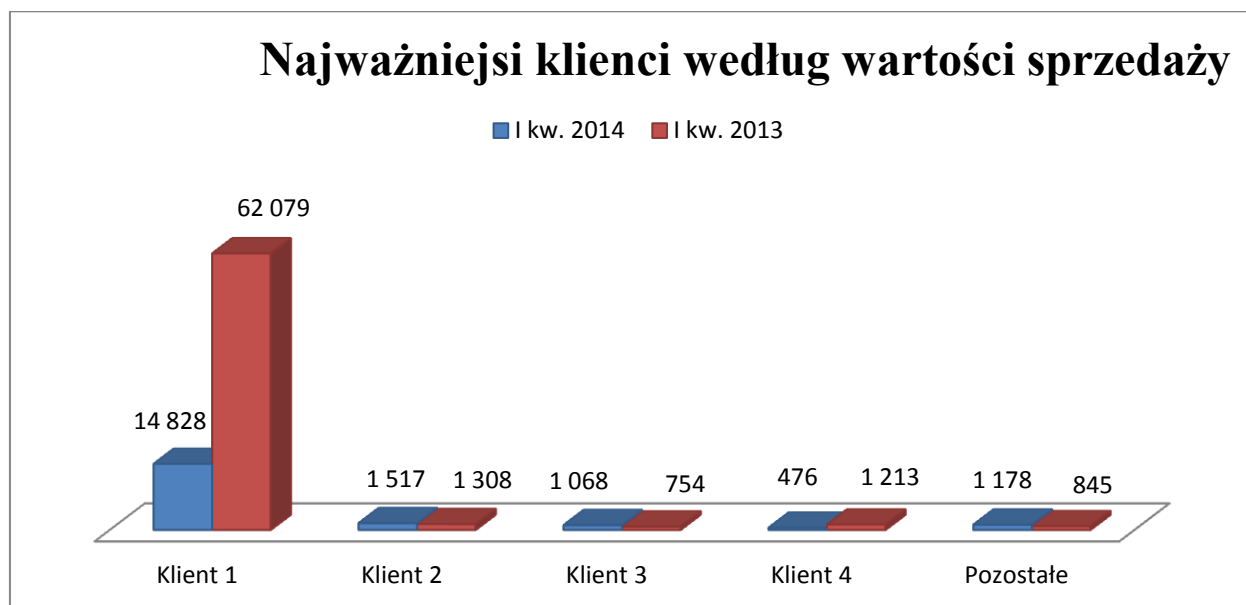
W I kwartale 2014 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie o 48,5% niższym niż w IV kwartale 2013 roku. Na spadek przychodów Spółki zasadniczy wpływ miało zakończenie prac na kontraktach w Sostanj w Słowenii i Eemshaven w Holandii oraz zbyt mała podaż nowych kontraktów dostępnych na rynku krajowym i zagranicznym. Udział eksportu w zrealizowanych przychodach wyniósł 71%. W dłuższej perspektywie prognozujemy spadek udziału przychodów z rynków zagranicznych w stosunku do przychodów z kraju.

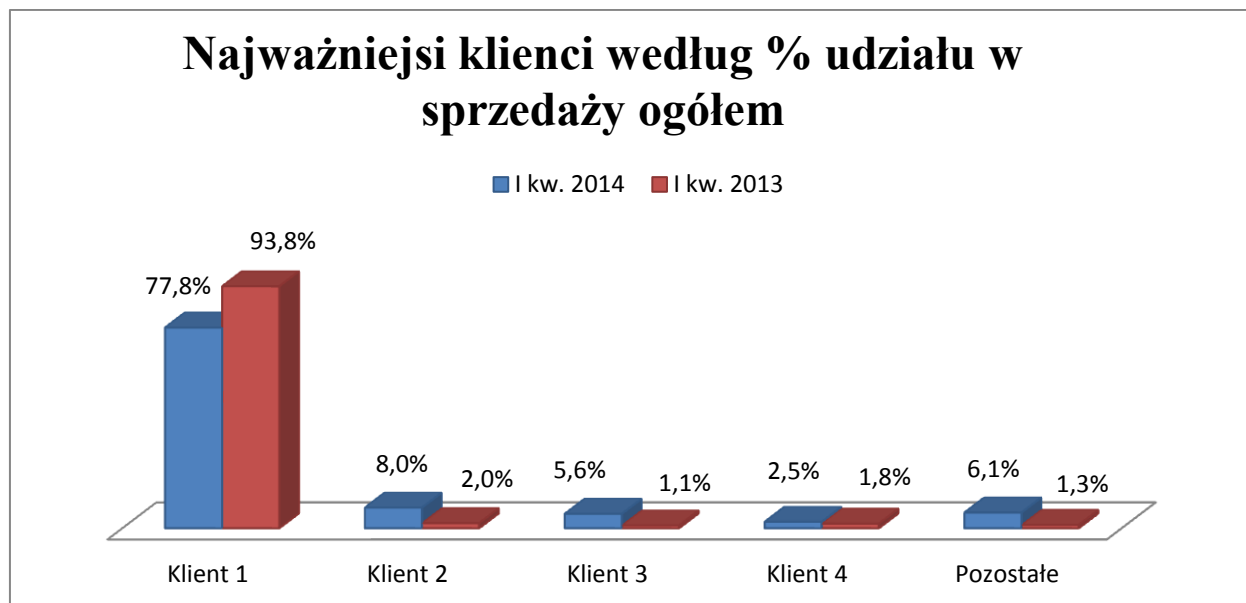
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 roku		I kwartał 2013 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	19.067	100,0	66.199	100,0
Niemcy	9.399	49,3	11.892	18,0
Polska	5.474	28,7	3.883	5,8
Holandia	2.151	11,3	29.990	45,3
Słowenia	2.043	10,7	20.434	30,9

Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 1 kwartał 2014 roku i 1 kwartał 2013 roku przedstawia się następująco:





Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	1 kwartał 2014 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do 2013 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-1,3%	7,5
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-13,5%	-0,7
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-13,3%	-1,3
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-14,3%	-2,3
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-12,8%	-2,1
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	101,3%	-7,5
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,3%	8,3
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,69	-28,9%
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	187	128,0%
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	285	174,0%

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

Spadek przychodów Spółki w I kwartale 2014 roku spowodowany był brakiem nowych kontraktów wypełniających lukę po kończących się dużych kontraktach w Holandii i Słowenii. Jest to efekt pojawienia się luki podażowej na rynku krajowym i zagranicznym związanej między innymi z przesuniętymi terminami rozpoczęcia dużych zadań inwestycyjnych w Polsce.

Niska podaż wpłynęła na konieczność restrukturyzacji Spółki co przełożyło się na wysokie koszty osobowe w I kwartale i ujemny wynik na sprzedaży netto w kwocie -240 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu były nieznacznie niższe od poniesionych w IV kwartale 2013 roku i wyniosły 2.342 tys. zł. Wynik na sprzedaży brutto wyniósł -2.582 tys. zł, a wynik z działalności operacyjnej wyniósł -2.542. Odsetki od kredytów i ujemne różnice kursowe przyczyniły się do pogłębienia straty na poziomie wyniku brutto do wysokości -2.731. Spółka zakończyła I kwartał 2014 roku wynikiem netto w wysokości -2.444 tys. zł.

Suma bilansowa wynosiła na koniec I kwartału 2014 roku 71.381 tys. zł co stanowi spadek o 19,7% w stosunku do końca 2013 roku. Majątek trwały Spółki zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec 2013 roku o 457 tys. zł, tj. o 1,6%. Wzrósł natomiast udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 31,5% na koniec 2013 roku do 38,6% na koniec I kwartału 2014 roku.

Majątek obrotowy Spółki zmniejszył się o 17.090 tys. zł w porównaniu z końcem 2013 roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 31 marca 2014 roku stanowił 61,4% (68,5% na koniec 2013 roku). Struktura majątku obrotowego pozostała na zbliżonym poziomie do struktury na koniec 2013 roku. Spadł jedynie udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 11,1% na koniec 2013 roku do 5,4% na koniec I kwartału 2014 roku.

Struktura kapitału obcego pozostała na zbliżonym poziomie do struktury na koniec 2013 roku.

Kapitały własne Spółki na koniec I kwartału 2014 roku wyniosły -2.440 tys. zł, na co wpływ mają straty z lat ubiegłych i strata uzyskana za I kwartał 2014 roku.

Aktywa trwałe i obrotowe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem obcym.

Po 1 kwartale 2014 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 187 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 285 dni. Na tak znaczący wzrost tych wskaźników w stosunku do końca 2013 roku wpływ ma znaczący spadek poziomu sprzedaży w I kwartale 2014 roku w stosunku do IV kwartału 2013 roku przy dużo mniejszym spadku poziomu należności i zobowiązań.

Na poziom należności duży wpływ ma udział zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 31% należności ogółem. Natomiast na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących 50% zobowiązań ogółem oraz wysokość zatrzymanych kaucji kontraktowych stanowiących 10% zobowiązań ogółem. Poziom zobowiązań na koniec I kwartału 2014 roku jest także efektem utrzymujących się trudności płatniczych Spółki.

Płynność finansowa Spółki spadła w I kwartale 2014 roku poniżej poziomu bezpieczeństwa o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 0,69.

Pozytywna ocena sytuacji finansowej Spółki w kontekście możliwości kontynuowania działalności jest możliwa w związku z zakończonym procesem zmian właścicielskich na pakiecie akcji stanowiących 49,31% akcji Spółki. W związku z otrzymaniem zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji firma ZARMEN Sp. z o.o. nabyła pośrednio przez spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o. pakiet 49,31% akcji REMAK SA.

Potencjał finansowy i produkty Grupy Kapitałowej Zarmen i jej zaangażowanie kapitałowe pozwalają pozytywnie ocenić przyszłość Spółki już w najbliższej perspektywie czasu. Możliwe zwiększenie dotychczasowego zakresu działania na projektach energetycznych w Polsce o udział w portfelu zleceń posiadanych przez Grupę Zarmen będzie sprzyjać dywersyfikacji działalności i obniżeniu ryzyka.

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 przy realnym zaangażowaniu w ich pozyskanie przez Grupę Zarmen.

Niedobór środków z działalności operacyjnej w I kwartale 2014 roku wyniósł -12.816 tys. zł głównie z tytułu spłaty zobowiązań. Przepływy na działalności inwestycyjnej w I kwartale 2014 roku wykazały nieznaczny dodatni strumień pieniężny związany ze sprzedażą zbędnego majątku. W okresie I kwartału 2014 roku Spółka uzyskała pożyczkę z ZARMEN Sp. z o.o. w wysokości 15 mln zł, która pozwoliła na zapłatę zobowiązań oraz zmniejszenie zobowiązań z tytułu kredytów. Stan gotówki zmniejszył się o 6.024 tys. zł w porównaniu do końca 2013 roku.

W I kwartale 2014 roku Spółka podpisała aneksy do umów kredytowych na kwotę 8 mln zł i 1,5 mln EUR oraz umowę pożyczki na kwotę 15 mln zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczki w wysokości 26.991 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 1 kwartale 2014 roku wynosiło 590 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	146	120	26
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	444	281	163

Na dzień 31 marca 2014 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 574 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywało 6 osób.

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 I kwartale 2014 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

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

10. Wskazanie korekt błędów poprzednich okresów.

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

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

W I kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mogłyby istotnie wpłynąć na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych Spółki.

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

W I kwartale 2014 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych. W tym okresie nie wystąpiła sytuacja niespłacenia kredytów lub naruszenia istotnych postanowień umownych. Spółka nie dotrzymuje natomiast zapisów umownych zobowiązujących ją do utrzymania wskaźnika kapitału (kapitały własne / sumy bilansowej) na poziomie nie niższym niż 35%.

13. 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 2014 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

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

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

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

W I kwartale 2014 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 2013 zanotowała stratę netto w wysokości -28.226 tys. zł. Uchwałą WZA z dnia 29 kwietnia 2014 roku strata netto Spółki za 2013 rok pokryta została z kapitału zapasowego i z zysków lat przyszłych.

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

W związku z otrzymaniem zgody Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji z dnia 2 kwietnia 2014 roku firma ZARMEN Sp. z o.o. nabyła pośrednio przez spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o. pakiet 49,31% akcji REMAK SA.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 kwietnia 2014 roku podjęło uchwałę o dalszym istnieniu REMAK SA.

19. 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 ogółem zmniejszył się o 988 tys. zł i na dzień 31.03.2014 roku osiągnął poziom 386.086 tys. zł.

Zobowiązanie warunkowe wobec jednostki powiązanej dotyczy gwarancji kontraktowych z tytułu udzielenia poręczenia do pełnej wartości 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 320.466 tys. zł (równowartość 76.826 tys. EUR).

Stan zobowiązań warunkowych wobec pozostałych jednostek zmniejszył się o 2.839 tys. zł i na dzień 31.03.2014 roku osiągnął poziom 65.620 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego w ramach zobowiązań warunkowych wobec jednostek niepowiązanych uzyskano gwarancje przetargową i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 414 tys. zł.

Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje udzielone jednostom niepowiązanych na kwotę 3.253 tys. zł.

Na dzień 31.03.2014 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek (należności warunkowe) stanowiły wartość 9.717 tys. zł, z tego:

- gwarancje dobrego wykonania w kwocie łącznej 923 tys. zł,
- zabezpieczenia wekslowe na zabezpieczenie gwarancji rękojmi, roszczeń i wykonania umów w łącznej kwocie 8.794 tys. zł, w tym złożone przez jednostkę powiązaną Mostostal Kielce S.A. w kwocie 8.413 tys. zł.