

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2013 roku.

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

Raport za I półrocze 2013 roku 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 umarzone 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 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 czerwca 2013 roku, wynoszącego **4,3292** zł, na 31 grudnia 2012 roku wynoszącego **4,0882** zł, na dzień 30 czerwca 2012 roku, wynoszącego **4,2613** 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 **4,2140** zł za I półrocze 2013 roku oraz kursu **4,2246** zł za I półrocze 2012 roku.

W I półroczu 2013 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 za I półrocze 2013 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania przez Spółkę działalności gospodarczej. Na dzień bilansowy wartość aktywów obrotowych pomniejszona o rozliczenia międzyokresowe z tytułu kontraktów wyniosła 82.235 tys. zł, a odpowiadające im zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 80.954 tys. zł, w tym kredyty krótkoterminowe w wysokości 27.715 tys. zł. Współczynnik pokrycia zobowiązań krótkoterminowych aktywami obrotowymi wynosi więc 1,02. W ocenie Zarządu wskaźniki na tym poziomie można uznać za bezpieczny, przy założeniu korzystania w dalszym ciągu z kredytów bankowych na poziomie zbliżonym do aktualnego.

W przypadku kredytów na łączną kwotę 13.352 tys. zł Spółka nie dotrzymała zapisu umownego zobowiązującego Spółkę do utrzymania wskaźnika kapitałowego (kapitały własne / suma bilansowa) na poziomie nie niższym niż 35%. W sytuacji takiej bank mógłby wypowiedzieć umowę kredytu. Mając na uwadze fakt, iż w marcu 2013 roku, pomimo naruszenia powyższego zapisu umownego, bank przedłużył umowę kredytu na kolejne 12 miesięcy, ryzyko wypowiedzenia umowy bankowej jest ograniczone. Projekcje przepływów pieniężnych wykazują dalsze zapotrzebowanie Spółki na kredyty bankowe na poziomie zbliżonym do aktualnego.

Spółka sporządziła plan wieloletni w oparciu o przewidywane realizacje inwestycyjne w nowe moce wytwórcze. W ocenie Zarządu wejście w fazę realizacyjną tych projektów przy bardzo dobrych referencjach Spółki daje szansę na generowanie zysków i dodatnich przepływów pieniężnych w następnych latach.

pieniężnych w następnych latach.

Pomimo kwestii opisanych powyżej, które mogą powodować istotną niepewność co do kontynuowania działalności przez Spółkę Zarząd uważa, że ryzyka z tym związane są odpowiednio zarządzane. W związku z powyższym, zdaniem Zarządu założenie kontynuacji działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym jest zasadne.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2012 w tys. zł	I półrocze 2013r. w tys. zł				Stan na 30.06.2013 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.867	0	628	424	85	2.986
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.177	0	2.241	2.209	0	2.209
3. Rezerwa na zobowiązania	76	0	0	0	0	76

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2012r. w tys. zł	Zwiększenie I półrocze w tys. zł	Zmniejszenie I półrocze w tys. zł	Stan na 30.06.2013r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.707	7.706	4.746	7.667
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	2.096	90	0	2.186
- należności	2.096	90	0	2.186

Wysoki poziom aktywów z tytułu podatku odroczonego jest wynikiem zwiększenia aktywa z tytułu straty podatkowej w I półroczu 2013 roku. Wartość aktywów z tytułu straty podatkowej ujętych w księgach I półrocza 2013 wynosi 5.634 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 półrocza 2013 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- otrzymanie od Alstom Power System Nederland dodatkowych zleceń w ramach kontraktów Eemshaven w Holandii na łączną kwotę 4.385,89 tys. EUR (równowartość 18.421,06 tys. zł),
- podpisanie z Alstom Boiler Deutschland GmbH - zleceniodawca kontraktu na wykonanie montażu części ciśnieniowej pakiet 4 dla nowego bloku opalanego węglem kamiennym w Elektrowni GKM Mannheim w Niemczech o wartości 7.800 tys. EUR (równowartość 32.630,52 tys. zł),
- podpisanie z Grupą Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn SA, Kędzierzyn-Koźle umów na łączną kwotę 3.448,60 tys. zł, umową o największej wartości jest umowa na remont kotła parowego na Wydziale Ciepłym JB Energetyka o wartości 2.160,00 tys. zł.

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

- w Niemczech:

- prace montażowe na bloku 9 pakiet 1 i 2 w Elektrowni GKM Mannheim
- 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,
 - 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,
- remont kotła parowego na Wydziale Ciepłym JB Energetyka.

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

- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku obrotowym do kwoty 7 mln zł określające spłatę kredytu w comiesięcznych ratach do 31.12.2013 i przedłużające termin ważności umowy z 31.03.2013 do 31.12.2013;
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 8 mln zł, przedłużające termin ważności umowy z 31.03.2013 do 31.03.2014;
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o udzielenie kredytu zaliczka do 4 mln EUR obniżające jego limit do 3,5 mln EUR i przedłużające termin ważności umowy z 31.03.2013 do 31.03.2014;
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 12 mln zł podwyższające jej limit do 16 mln zł i przedłużające termin ważności umowy z 31.03.2013 do 31.03.2014;
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji na kwotę 25 mln EUR obniżające jej limit do 23 mln EUR i przedłużające termin ważności umowy z 31.03.2013 do 31.03.2014.

Pozostałe warunki umowne nie uległy istotnej zmianie.

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

W I połowie 2013 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 130.754 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 22,8%, Zakładu Holandia 26,1%, a Zakładu Słowenia 41,4%.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I półroczu 2013 roku i w I półroczu 2012 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2013 roku		I półrocze 2012 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	130.754	100,00%	204.222	100,00%
- usługi przemysłowe	127.292	97,35%	202.044	98,93%
- usługi nieprzemysłowe	1.071	0,82%	975	0,48%
- pozostała sprzedaż	2.391	1,83%	1.203	0,59%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	130.754	100,00%	204.222	100,00%
- kraj	10.457	7,99%	30.606	14,99%
- eksport	120.297	92,01%	173.616	85,01%

W I półroczu 2013 roku nastąpił spadek przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do I półrocza 2012 roku o 36%. Jest to spowodowane efektem wysokiej bazy związanej z rekordowo wysokimi przychodami zrealizowanymi w ubiegłym roku. Na poziom przychodów największy wpływ miał kontrakt realizowany w Słowenii, którego realizacja będzie trwała także w II półroczu tego roku, natomiast ze względu na zakończenie podstawowych prac w Holandii spodziewane przychody w II półroczu będą niższe od uzyskanych w I półroczu 2013 roku. Zakładane przychody do realizacji w Niemczech w II półroczu powinny być na zbliżonym poziomie do osiągniętych w I półroczu 2013 roku.

Ilość prac realizowanych za granicą oraz luka realizacyjna na rynku krajowym wpłynęły na mocny udział eksportu w zrealizowanych przychodach (92% w stosunku do 85% za I półrocze 2012 roku).

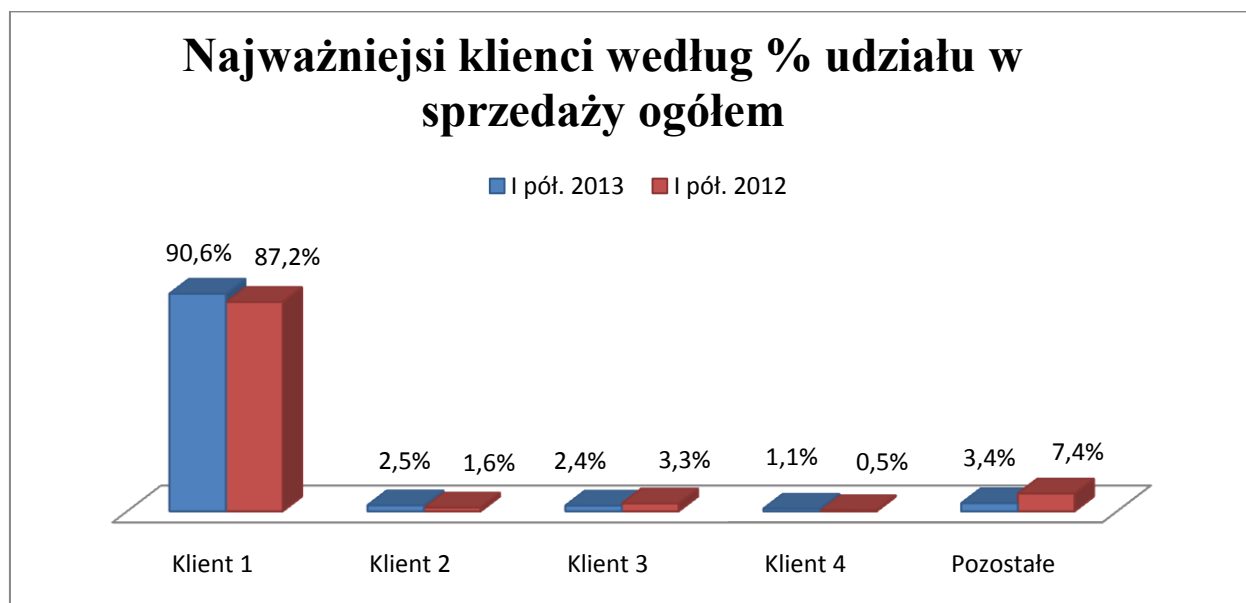
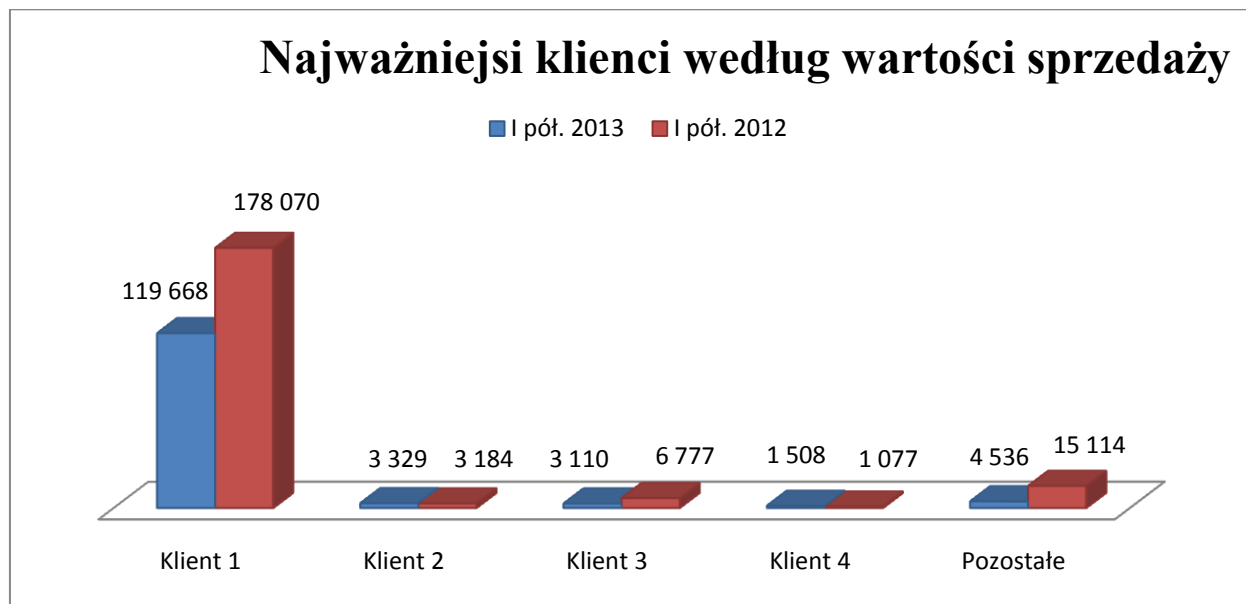
W perspektywie kolejnego roku prognozujemy spadek udziału przychodów z rynków zagranicznych w stosunku do przychodów z kraju.

Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2013 roku		I półrocze 2012 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	130.754	100,0	204.222	100,0
Słowenia	54.142	41,41	0	0,00
Holandia	34.069	26,06	125.423	61,42
Niemcy	32.086	24,54	47.777	23,39
Polska	10.457	7,99	30.606	14,99
pozostałe	0	0,00	416	0,20

Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

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



Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	I półrocze 2013 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do I półrocza 2012 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-4,4%	-6,7
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-8,7%	-7,8
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-8,4%	-8,3
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-7,5%	-6,7
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-5,4%	-4,5
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	104,4%	6,7
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,3%	1,1
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	1,05	-13,2%
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	85	2,4%
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	103	53,7%

* dane bilansowe liczone jako średnia z 3 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

W I półroczu 2013 roku Spółka zanotowała przychody ze sprzedaży niższe o 36% w stosunku do analogicznego okresu 2012 roku. Wysoki poziom kosztów w I półroczu jest efektem końcowych rozliczeń kontraktów Westfalen w Niemczech i Eemshaven w Holandii. Przełożyło się to na ujemny wynik na sprzedaży brutto w wysokości 5.795 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w wartościach bezwzględnych obniżyły się o 13,9% w stosunku do I półrocza 2012 roku, ale nastąpił wzrost udziału tych kosztów w sprzedaży do 4,3% za I półrocze 2013 roku z 3,2% za ten sam okres roku ubiegłego. Rentowność sprzedaży netto spadła z -0,9% za I półrocze 2012 roku do -8,7% w I półroczu roku bieżącego.

Pozostała działalność operacyjna wygenerowała zysk w wysokości 463 tys. zł na skutek rozwiązanych rezerw. Wynik na działalności operacyjnej wyniósł -10.947 tys. zł. i był niższy wobec wyniku za I półrocze 2012 roku, który wyniósł -232 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się dodatnim wynikiem w wysokości 1.100 tys. zł głównie z tytułu nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 1.403 tys. zł. Uzyskany wynik z działalności finansowej wpłynął na wzrost wyniku brutto do kwoty -9.847 tys. zł.

Strata netto za I półrocze 2013 roku wyniosła -7.060 tys. zł i jest to wynik gorszy od uzyskanego w I półroczu 2012 roku, który wyniósł -1.933 tys. zł.

Suma bilansowa wynosiła na koniec I półrocza 2013 roku 126.984 tys. zł co stanowi spadek o 24,1% w stosunku do I półrocza 2012 roku. Majątek trwały Spółki wzrósł w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku o 1.360 tys. zł, tj. o 4,7%. Wzrósł udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 17,3% na koniec I półrocza 2012 roku do 23,8% na koniec I półrocza 2013 roku.

Majątek obrotowy Spółki obniżył się o 41.588 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30 czerwca 2013 roku stanowił 76,2% (82,7% na koniec I półrocza 2012 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 50,4% na koniec I półrocza 2012 roku do 60,1% na koniec I półrocza 2013 roku. Spadł natomiast udział środków pieniężnych w sumie bilansowej z 12,6% na koniec I półrocza 2012 roku do 1,1% na koniec I półrocza 2013 roku oraz udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 19,0% na koniec I półrocza 2012 roku do 14,5% na koniec I półrocza 2013 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 81,8% sumy bilansowej (72,4% na koniec I półrocza 2012 roku). Natomiast odnotowano jego spadek na koniec I półrocza 2013 roku w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku o 17.067 tys. zł (tj. o 14,1%). Jest to efektem głównie spadku rozliczeń międzyokresowych o 9.791 tys. zł i zobowiązań krótkoterminowych o 7.868 tys. zł. Pomimo spadku stanu zobowiązań krótkoterminowych w I półroczu 2013 roku w stosunku do I półrocza 2012 roku, odnotowano wzrost ich udziału w sumie bilansowej z 53,1% do 63,8%. Udział rozliczeń międzyokresowych w ogólnej sumie bilansowej obniżył się z 16,2% do 13,6% na koniec I półrocza 2013 roku. W stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku wzrósł udział rezerw w sumie bilansowej z 2,9% do 4,2%.

Kapitały własne Spółki na koniec I półrocza 2013 roku wyniosły 23.055 tys. zł., co stanowi spadek o 23.161 tys. zł tj. 50,1% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2012 roku. Spadek spowodowany jest głównie przeniesieniem straty netto z lat ubiegłych na kapitał zapasowy oraz odnotowanym ujemnym wynikiem za I półrocze roku bieżącego. Nastąpił spadek udziału kapitałów własnych w ogólnej sumie pasywów z 27,6% na koniec I półrocza 2012 roku do 18,2% na koniec I półrocza 2013 roku.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w 76,2% kapitałem własnym Spółki.

W I półroczu 2013 roku wskaźnik rotacji należności pozostał na zbliżonym poziomie w stosunku do końca 2012 roku i wyniósł 85 dni. Wydłużył się natomiast średni cykl regulowania zobowiązań o 36 dni i wyniósł 103 dni.

Spółka utrzymała płynność na bezpiecznym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wyniósł 1,05 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 pod warunkiem korzystania przez Spółkę z kredytów bankowych na poziomie nie niższym niż uzyskane linie kredytowe.

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.

Niedobór środków z działalności operacyjnej za I półrocze 2013 roku wyniósł 36.596 tys. zł. Na działalność inwestycyjną Spółka wydatkowała 735 tys. zł. Zapotrzebowanie na gotówkę pokryte zostało w kwocie 27.101 tys. zł ze środków pieniężnych zgromadzonych na koncie Spółki, a na kwotę 10.230 tys. zł kredytem bankowym. Na koniec okresu na rachunku firmy pozostała kwota 1.338 tys. zł.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów w wysokości 27.715 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I półroczu 2013 roku wynosiło 979 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	195	133	62
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	784	274	510

Na dzień 30 czerwca 2013 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 942 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 31 osób.

6. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności spółki.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

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

Spółka w I półroczu 2013 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 półroczu 2013 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 półroczu 2013 roku Spółka korzystała z kredytów krótkoterminowych. W tym okresie nie wystąpiła sytuacja niespłacenia kredytów lub naruszenia istotnych postanowień umownych. Spółka nie dotrzymuje 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 półroczu 2013 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 półroczu 2013 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 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.

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

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

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 wobec jednostek niepowiązanych zmniejszył się o 31.453 tys. zł i na dzień 30.06.2013 roku osiągnął poziom 97.510 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na łączną wartość 16.000 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania i aktualizacji wartości już wystawionych i wyrażonych w walucie obcej na kwotę łączną 15.859 tys. zł dla Alstom Power System Polska sp. z o.o., Alstom Power Ltd, Alstom Power Nederland B.V., Alstom Boiler Deutschland GmbH, Grupa Azoty Zakłady Azotowe Kędzierzyn SA;
- udzielonych przez Ergo Hestia SA gwarancji na kwotę 26 tys. zł,
- aktualizacji wartości gwarancji udzielonych przez BOŚ Bank SA o wartość 101 tys. zł,
- aktualizacji wartości wydanego weksla na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania dla PAK Serwis sp. z o.o. o kwotę 14 tys. zł.

Na dzień 30.06.2013 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 47.453 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 317.483 tys. zł (równowartość 73.335 tys. EUR) i zwiększyło się w związku z wyceną bilansową wobec stanu na dzień 31.12.2012 roku o kwotę 17.674 tys. zł.

Ogółem stan zobowiązań warunkowych na dzień 30.06.2013 roku stanowi kwotę 414.993 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 30.06.2013 roku ze względu na wycenę bilansową oraz upływ okresu ważności gwarancji zmniejszył się w stosunku do 31.12.2012 roku o 2.218 tys. zł i stanowi kwotę 13.766 tys. zł. Obejmuje ona:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez Mostostal Kielce SA będącego jednostką powiązaną na zabezpieczenie wykonywanych prac, udzielonej zaliczki, spłaty należności podatkowych i udzielonych gwarancji bankowych w łącznej kwocie 13.020 tys. zł,
- gwarancje dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od pozostałych kontrahentów w kwocie łącznej 746 tys. zł.

20. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.

W dniu 26 sierpnia Zarząd otrzymał od Pana Zbigniewa Cudka pisemną rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu- Wiceprezesa Spółki z dniem 30 sierpnia 2013r., co zostało uzasadnione powodami osobistymi.