

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje o instrumentach finansowych.

#### 1.1. Instrumenty finansowe z podziałem na kategorie i grupy.

Treść	Pożyczki udzielone i należności własne	Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu zapadalności	Aktywa dostępne do sprzedaży
1.Stan na początek okresu	97.299	3.850	3.415	91
2.Stan na koniec okresu	55.175	17.071	15.854	91
z tego:				
2.1 w ewidencji bilansowej z uwzględnieniem pozycji bilansowej				
-Długoterminowe aktywa finansowe				91
-Należności krótkoterminowe	55.175			
-Krótkoterminowe aktywa finansowe				
- inne środki pieniężne			15.854	
-Zobowiązania krótkoterminowe				
- kredyty		17.071		

#### 1.2. Charakterystyka instrumentów finansowych występujących w jednostce.

W jednostce występują następujące instrumenty finansowe: udziały i akcje w innych jednostkach, lokaty pieniężne, należności kredyty w rachunku bieżącym i pozostałe kredyty. Zasady ich wyceny zostały omówione w pkt. 11) „Wprowadzenia”.

#### 1.3. Informacje o instrumentach finansowych w zakresie ryzyk.

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki i zapewnienie odpowiedniego poziomu płynności finansowej Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

#### **Ryzyko stopy procentowej**

Spółka jest narażona na ryzyko stopy procentowej z tytułu finansowania podstawowej działalności poprzez krótkoterminowe kredyty bankowe o zmiennej stopie procentowej. Na dzień 31.12.2012 roku wartość nominalna portfela kredytów dostępnych Spółce wynosiła 31,4 mln zł, a wartość wykorzystanych na 31.12.2012 roku wyniosła 17,1 mln zł. Spółka w sposób istotny zwiększyła wykorzystanie kredytów bankowych. Ich oprocentowanie uzależnione jest od jednomiesięcznych

stawek WIBOR, EURIBOR i marży banków. Tym samym zwiększyło się ryzyko stopy procentowej Spółki korzystającej z kredytów w PLN i EUR. Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju. Biorąc pod uwagę spadek stóp procentowych oraz utrzymujący się niski poziom stawki EURIBOR spodziewamy się obniżenia kosztów obsługi kredytów z tego tytułu. Nie można jednak wykluczyć wzrostów marży banków przy odnowieniu linii kredytowych w 2013 roku.

### **Ryzyko walutowe**

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Około 87% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka walutowego, ponieważ około 75% kosztów jest nominowanych lub ponoszonych w walucie sprzedaży.

### **Ryzyko cen towarów**

W strukturze kosztów poniesionych koszty zużycia materiałów stanowią 5,0% co powoduje, że ryzyko zmian cen nie stanowi istotnego zagrożenia dla realizacji zadań spółki.

### **Ryzyko kredytowe**

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, Spółka stara się ograniczać ryzyko nieściągalnych należności.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Spółka narażona jest na ryzyko płynności w przypadku niedopasowania struktury terminowej przepływów pieniężnych na realizowanych przez Spółkę kontraktach. Spółka dąży do zapewnienia tzw. pozytywnych przepływów pieniężnych, co przy założeniu terminowego regulowania należności eliminuje ryzyko płynności. Nominalna wartość dostępnych kredytów bankowych skutecznie zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności. Ryzyko płynności finansowej wystąpiłoby w przypadku ograniczenia dostępności kredytów przez banki.

## **2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.**

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty wobec Spółki Matki z tytułu udzielonej gwarancji.

W stosunku do stanu na 31.12.2011 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zmniejszył się wartościowo o 16.872 tys. zł. i na dzień 31.12.2012 roku osiągnął poziom 428.772 tys. zł.

Zobowiązanie warunkowe w Spółce wobec jednostki powiązanej dotyczy gwarancji kontraktowych z tytułu udzielenia poręczenia do pełnej wartości projektu Eemshaven przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Alstom Power System GmbH. Na dzień bilansowy po aktualizacji wyceny stanowi ono wartość 299.809 tys. zł. (równowartość 73.335 tys. EUR) i zmniejszyło się wobec stanu na dzień 31.12.2012 roku o kwotę 24.098 tys. zł.

Stan zobowiązań warunkowych wobec pozostałych jednostek zwiększył się ze 121.737 tys. zł. do 128.963 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego w ramach zobowiązań warunkowych wobec pozostałych podmiotów zaktualizowano istniejące gwarancje wystawione w walutach obcych i powstały nowe zobowiązania w wartości 76.087 tys. zł. z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania na łączną wartość 71.547 tys. zł. dla Alstom Power Nederland B.V., IHI CORPORATION, Rafako S.A., Alstom Boiler Deutschland GmbH,
- udzielonych przez Ergo Hestia S.A. gwarancji na kwotę 806 tys. zł. dla ZAK SA, Rafako S.A.,
- udzielonych przez BOŚ S.A. gwarancji i ich aktualizacji o wartość 3.728 tys. zł. dla Alstom Power Sp. z o.o., ZAK S.A..
- aktualizacji wartości wydanego weksla na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania dla PAK Serwis Sp. z o.o. o kwotę 6 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 68.861 tys. zł.

Na dzień 31.12.2012 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek ( należności warunkowe) stanowiły wartość 15.984 tys. zł. z tego:

- gwarancje dobrego wykonania w kwocie łącznej 8.604 tys. zł., w tym od jednostki powiązanej Mostostal Kielce S.A. 8.427 tys. zł.
- zabezpieczenia wekslowe na zabezpieczenie roszczeń i wykonania umów w łącznej kwocie 7.380 tys. zł., w tym złożone przez jednostkę powiązaną Mostostal Kielce S.A. w kwocie 6.795 tys. zł.

### **3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.**

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania praw własności budynków i budowli.

### **4. Działalność zaniechana.**

W okresie sprawozdawczym emitent nie zaniechał istotnej działalności gospodarczej. W najbliższym okresie również nie przewiduje się zaprzestania istotnej działalności .

### **5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby.**

W 2012 roku Spółka wytworzyła siłami własnymi środki trwałe na własne potrzeby w kwocie 8 tys. zł.

## 6. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwale oraz poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.872 tys. zł w tym na:

- rzeczowy majątek trwały w kwocie 2.472 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne w kwocie 400 tys. zł.

Spółka nie poniosła i nie planuje nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego. Na najbliższe 12 miesięcy Spółka planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 2.050 tys. zł.

## 7. Informacje o podmiotach powiązanych.

Zestawienie kwot transakcji z podmiotami powiązanymi w 2012 roku.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot powiązany				
Mostostal Warszawa S.A.	-	1.755	-	872
Jednostki z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.				
Mostostal Płock S.A.	-	-	-	-
Mostostal Puławy S.A.	-	-	-	-
Mostostal Kielce S.A.	819	28.587	148	9.244
AMK Kraków	-	-	-	-

### 7a. Informacje o charakterze i celu gospodarczym zawartych przez Emitenta umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

Spółka w 2012 roku nie zawierała umów, których nie uwzględniła w sprawozdaniu finansowym, a które mogłyby mieć wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy.

## 8. Wspólne przedsięwzięcia niepodlegające konsolidacji.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegają konsolidacji.

## 9. Przeciętne zatrudnienie.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2012 roku wynosiło 1.240,4 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	198,5	138,4	60,1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	1.041,9	274,0	767,9

Na dzień 31.12.2012 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 1.107 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 54 osoby.

## 10. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wielkość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych (i należnych) przez Spółkę w 2012 roku wynosiła:

a) dla osób zarządzających

- dla członków Zarządu

Brejwo Marek	643 tys. zł
Adam Rogala	415 tys. zł
Kowalska Aleksandra	360 tys. zł
Zbigniew Cudek	354 tys. zł

- dla prokurentów

Cebula Gabriela	168 tys. zł
Mrzygłód Bogusław	263 tys. zł

b) dla członków rady nadzorczej

Wiesław Wilczyński 91 tys. zł

Uchwałą nr 11 ZWZA z 19.04.2007 roku członkowie Rady Nadzorczej sprawujący funkcje w spółkach z grupy Mostostal Warszawa S.A. nie otrzymują wynagrodzenia za sprawowanie swoich funkcji w Radzie.

Wynagrodzenia osób zarządzających i nadzorujących są zgodne z umowami i uchwałami odpowiednich organów Spółki.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie otrzymały nagród pieniężnych i w naturze wynikających z podziału zysku.

## 11. Niespłacone zaliczki, kredyty, pożyczki, gwarancje i poręczenia udzielone osobom zarządzającym i nadzorującym.

Osoby zarządzające i członkowie rady nadzorczej emitenta nie posiadają nie spłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, albowiem Spółka nie udzielała im oraz bliskim im osobom żadnych zaliczek,

kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń oraz nie zawierała innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta.

### **11a. Informacje o umowie z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.**

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki z dnia 05.06.2012 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2012 roku została wybrana firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. w Warszawie z siedzibą przy Al. Armii Ludowej 14, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 144.

Umowę podpisano na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych roku obrotowego 2012.

Wysokość wynagrodzenia wynosi:

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 50 tys. zł netto,
- za przegląd sprawozdania finansowego 30 tys. zł netto,
- zwrot niezbędnych kosztów bezpośrednich w wysokości do 10% ustalonego wynagrodzenia.

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych roku obrotowego 2011 wyniosła odpowiednio 45 tys. zł i 106 tys. zł netto.

Usługi dodatkowe.

W 2012 roku Emitent nie korzystał z dodatkowych usług doradztwa świadczonych przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

### **12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu za bieżący okres sprawozdawczy.**

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które powinny być uwzględnione w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2012 rok.

### **13. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.**

Poniżej zaprezentowano znaczące zdarzenia po dniu bilansowym:

- w dniu 04.02.2013 roku Spółka podała, że od ostatniego raportu bieżącego nr 41/2012 uzyskała od Alstom Power System Nederland dodatkowe zlecenia w ramach kontraktów Eemshaven w Holandii na łączną kwotę 982,79 tys. EUR,
- w dniu 15.02.2013 roku Spółka podała, że od ostatniego raportu bieżącego nr 4/2013 uzyskała od Alstom Power System Nederland dodatkowe zlecenia w ramach kontraktów Eemshaven w Holandii na łączną kwotę 746,02 tys. EUR.

### **14. Relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.**

Nie występują żadne relacje pomiędzy poprzednikiem prawnym a emitentem.

**15. Przedstawienie sprawozdań finansowych z uwzględnieniem skumulowanego wskaźnika inflacji powyżej 100% w okresie ostatnich trzech lat działalności emitenta.**

W związku z utrzymywaniem się skumulowanej średniorocznej stopy inflacji w ostatnich 3 latach działalności emitenta poniżej 100%, nie korygowano wskaźnikiem inflacji sprawozdań finansowych za okresy przedstawione w niniejszym sprawozdaniu.

**16. Zestawienie i objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi.**

W celu zapewnienia porównywalności danych w rachunku wyników za 2011 roku dokonano zmiany prezentacji pozostałych kosztów operacyjnych. W rachunku wyników 2011 roku przeniesiono odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 2.165 tys. zł z pozycji "Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych" do pozycji "Inne koszty operacyjne".

**17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność.**

W 2012 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

**18. Dokonane korekty błędów podstawowych.**

W 2012 roku nie zaszła potrzeba dokonywania korekt błędów podstawowych ze względu na ich nie wystąpienie.

**19. Ocena występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności spółki.**

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w najbliższych okresach. Pogląd powyższy wsparty jest pozyskaną kontraktacją znaczących zleceń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2013 wypełniony jest w 86,9% przy założonej obniżce przychodów. Biorąc jednak pod uwagę znaczący spadek kapitału zapasowego jako skutek straty uzyskanej za 2012 rok niezbędne jest wspomaganie działalności operacyjnej Spółki kredytami bankowymi. Brak dostępności kredytów spowodowałby utratę płynności finansowej.

**20. Sprawozdanie finansowe za okres połączenia.**

W związku z nie wystąpieniem połączenia Spółki z innym podmiotem, niniejsze sprawozdanie finansowe nie jest sprawozdaniem sporządzonym po połączeniu spółek.

**21. W przypadku niestosowania w sprawozdaniu finansowym do wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych - metody praw własności - przedstawienie skutków, jakie spowodowałyby jej zastosowanie, oraz wpływ na wynik finansowy.**

Emitent nie posiadał w okresie sprawozdawczym udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych, nad którymi sprawowałby kontrolę lub współkontrolę.

**22. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.**

Emitent nie posiada udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

REMAK S.A. jest objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie.

**23. W Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego na dzień bilansowy jednostka ujawnia co najmniej następujące informacje dotyczące wszystkich realizowanych umów długoterminowych łącznie:**

w tys. zł

Wyszczególnienie	Przychody ustalone wg zasad Standardu	Koszty ustalone wg zasad Standardu	Przychody zafakturowane	Koszty poniesione	Rezerwa na straty
Umowy z usług długoterminowych ogółem	405.811	402.952	389.866	388.046	19
- w tym umowy niezakończone łącznie	395.617	395.103	378.905	379.916	19
-w tym umowy niezakończone ustalone metodą zysku zerowego	0	0	0	0	0