

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III 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 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 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 30 września 2014 roku, wynoszącego **4,1755** zł, na 31 grudnia 2013 roku wynoszącego **4,1472** zł, na 30 września 2013 roku wynoszącego **4,2163** 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 **4,1803** zł za 3 kwartał 2014 roku oraz kursu **4,2231** zł za 3 kwartał 2013 roku.

W III 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 30.09.2014 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta. Podstawą do takiej prezentacji sprawozdania finansowego są zdarzenia, które nastąpiły w okresie 9 miesięcy 2014 roku. W dniu 2 kwietnia 2014 roku firma ZARMEN Sp. z o.o. otrzymała zgodę Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji warunkującej nabycie pośrednio przez spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o. pakietu 49,31% akcji REMAK S.A.

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, stanowią podstawę 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 S.A. Natomiast w 3 kwartale 2014 roku ZARMEN Sp. z o.o. w wyniku wezwania nabył 2,31% akcji REMAK S.A., a następnie nabył od MW Legal 33 Sp. z o.o. 49,31% akcji REMAK S.A. umacniając pozycję dominującego inwestora z pakietem 51,62% akcji REMAK S.A.

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 wspomaganie 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 30.06.2014 w tys. zł	III kwartał 2014r. w tys. zł				Stan na 30.09.2014 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.668					2.668
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	835		612	164		1.283
3. Rezerwa na zobowiązania	0	1.162				1.162

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 30.06.2014 w tys. zł	Zwiększenie III kwartał w tys. zł	Zmniejszenie III kwartał w tys. zł	Stan na 30.09.2014r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.281	2.357	1.619	6.019
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.402	6	3	1.405
- należności	1.402	6	3	1.405
- 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 30.09.2014 wynosi 2.210 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 III kwartale 2014 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- zawarcie z Integral Engineering und Umwelttechnik GmbH umowy na wykonanie montażu urządzeń projektu pt. montaż kotła do utylizacji odpadów komunalnych w MZGOK w Koninie o wartości 4.380,0 tys. zł.
- zawarcie umowy z Rafako S.A. na wykonanie montażu dwóch linii technologicznych z przeznaczeniem dla Zakładu Termicznego Unieszkodliwiania Odpadów dla Szczecińskiego Obszaru Metropolitalnego o wartości 12.590,0 tys. zł.
- zawarcie umowy z Polimex – Mostostal SA na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice o wartości 53.500,0 tys. zł.

W III kwartale 2014 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:
- w Niemczech:

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

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch linii technologicznych dla Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie,
- montaż mechaniczny kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla MZGOK w Koninie
- montaż mechaniczny kotła HRSG w PKN Orlen we Włocławku,
- wykonanie demontażu i montażu elektrofiltra nr 11 w Elektrowni Bełchatów – faza końcowa,
- wykonanie demontażu i montażu elektrofiltra nr 12 w Elektrowni Bełchatów,
- prace remontowo-warsztatowe na różnych wydziałach Zakładów Azotowych Kędzierzyn,
- montaż urządzeń projektu spalarnia śmieci w Białymstoku.

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

- umowa z Bankiem Pekao S.A. wraz z aneksem o udzielenie kredytu zaliczka do 8.000 tys. zł na okres do 31.10.2014 roku,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o kredyt krótkoterminowy w rachunku bieżącym do kwoty 8.000 tys. zł przedłużający ważność umowy do 31.10.2014 roku,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji ustalające limit jej wykorzystania do 14.000 tys. zł i zmieniający okres jej obowiązywania do 31.10.2014 roku,
- aneksy do umowy z Bankiem Pekao S.A. o otwarcie linii gwarancji ustalające limit jej wykorzystania do 6.000 tys. EUR i zmieniający okres jej obowiązywania do 31.10.2014 roku.

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 półrocze 2014r.	III kwartał 2014r.	3 kwartały 2014r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	40.062	23.290	63.352
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	35.181	20.431	55.612
3.	Wynik brutto na sprzedaży	4.881	2.859	7.740
4.	Wynik na sprzedaży	127	750	877
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	303	-1.089	-786
6.	Wynik na działalności finansowej	3.865	-142	3.723
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	4.295	-481	3.814
8.	Podatek dochodowy	1.282	50	1.332
9.	Wynik netto	3.013	-531	2.482
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	12,18	12,28	12,22
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	7,52	-2,28	3,92

W III kwartale 2014 roku Spółka zanotowała przychody na poziomie o 10,9% wyższym niż w II kwartale 2014 roku. Na wzrost przychodów Spółki zasadniczy wpływ miało rozpoczęcie prac na nowych kontraktach realizowanych w Polsce. Udział eksportu w zrealizowanych przychodach systematycznie maleje i wyniósł 35,2% po 3 kwartałach 2014 roku, gdzie po I półroczu 2014 roku wynosił on 49,4%. W dłuższej perspektywie prognozujemy dalszy spadek udziału przychodów z rynków zagranicznych w stosunku do przychodów z kraju.

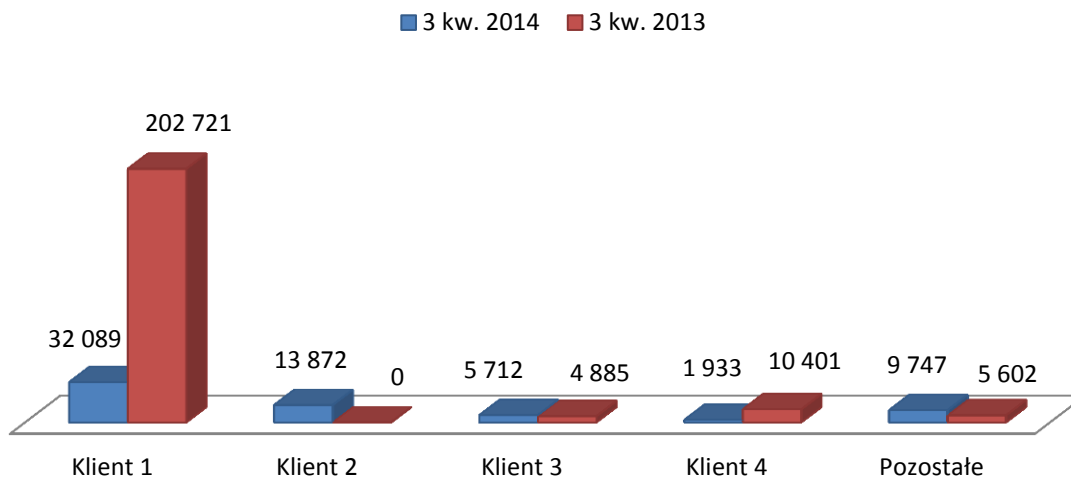
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I kwartał 2014 roku		I półrocze 2014 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	63.352	100,00	40.062	100,00
Polska	41.040	64,78	20.288	50,64
Niemcy	18.093	28,56	15.709	39,21
Słowenia	2.235	3,53	2.082	5,20
Holandia	1.984	3,13	1.983	4,95

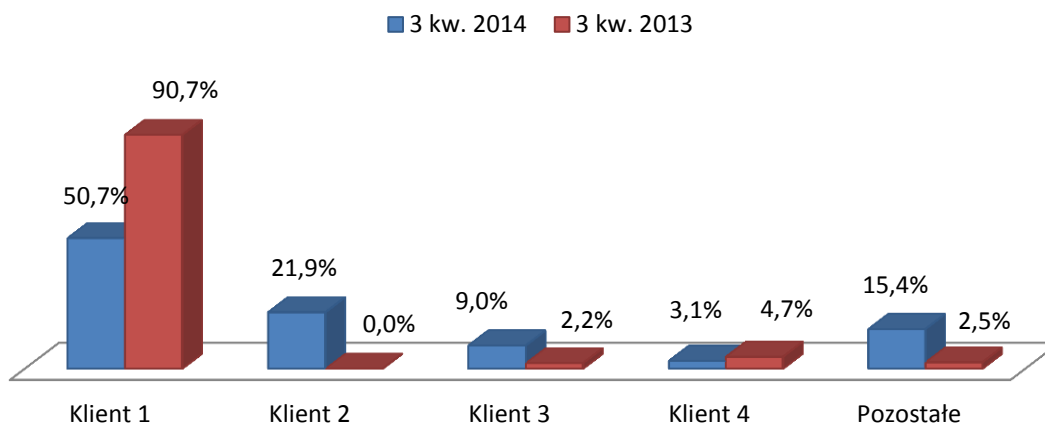
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za 3 kwartały 2014 roku i 3 kwartały 2013 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	3 kwartały 2014 roku	Zmiana w pkt. % w stosunku do I półrocza 2014 roku
1.	Rentowność sprzedaży brutto	wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12,2%	0,0
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1,4%	1,1
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0,1%	-0,9
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6,0%	-4,7
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,9%	-3,6
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	87,8%	0,0
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,8%	-1,0
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,70	1,4%
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	162	-4,1%
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 270 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	227	-9,2%

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

Wzrost przychodów Spółki w III kwartale 2014 roku względem II kwartału spowodowany był rozpoczęciem realizacji nowych kontraktów pozyskanych w 2014 roku.

Spółka wypracowała dodatni wynik brutto ze sprzedaży w wysokości 2.859 tys. zł. Koszty ogólnego zarządu w III kwartale 2014 roku spadły o 12,6% względem II kwartału i wyniosły 2.109 tys. zł. Wynik na sprzedaży wyniósł 750 tys. zł, a wynik z działalności operacyjnej wyniósł -339 tys. zł. Zasadniczy wpływ na ujemny wynik miało zawiązanie rezerwy w wysokości 1.162 tys. zł w związku z postępowaniem administracyjnym prowadzonym przez ZUS w Opolu. W wyniku przeprowadzonej kontroli przez ZUS O/Opole została podważona prawidłowość braku naliczania przez REMAK S.A. składek na ubezpieczenie społeczne i innych składek od udostępnianych pracownikom za częściową odpłatnością zakwaterowań. Zdaniem Zarządu Spółki ustalenia ZUS są sprzeczne z obowiązującymi przepisami w tym zakresie i uznaje je za bezpodstawne i naruszające podstawową zasadę zaufania obywateli do organów Państwa. Prawidłowość przyjętego przez Spółkę postępowania w tym zakresie była potwierdzona stanowiskiem ZUS z dnia 25 listopada 2010 roku wydanym na pisemne wystąpienie Spółki. W związku z wydanymi przez ZUS decyzjami REMAK S.A. składa odwołania od tych decyzji do Sądu Okręgowego w Opolu.

Odsetki od kredytów przyczyniły się do pogłębienia straty na poziomie wyniku brutto do wysokości -481 tys. zł. Spółka zakończyła III kwartał 2014 roku wynikiem netto w wysokości -531 tys. zł, natomiast wynik netto po 3 kwartałach wynosi 2.482 tys. zł.

Suma bilansowa wynosiła na koniec III kwartału 2014 roku 71.754 tys. zł co stanowi wzrost o 11,7% w stosunku do końca I półrocza 2014 roku. Majątek trwały Spółki pozostał na zbliżonym poziomie jak na koniec I półrocza 2014 roku i wyniósł 24.891 tys. zł. Spadł natomiast udział aktywów trwałych w sumie bilansowej z 38,5% na koniec I półrocza 2014 roku do 34,7% na koniec III kwartału 2014 roku.

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 7.397 tys. zł w porównaniu z końcem I półrocza 2014 roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30 września 2014 roku stanowił 65,3% (61,5% na koniec I półrocza 2014 roku). Struktura majątku obrotowego pozostała na zbliżonym poziomie do struktury na koniec I półrocza 2014 roku.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy stanowiący 96,9% sumy bilansowej.

W strukturze kapitału obcego spadł udział zobowiązań krótkoterminowych do 63,9% na koniec września 2014 roku w stosunku do 71,2% na koniec czerwca 2014 roku. Wzrósł natomiast udział rozliczeń międzyokresowych do 25,0% na koniec III kwartału 2014 względem 18,0% na koniec I półrocza 2014 roku.

Kapitały własne Spółki na koniec III kwartału 2014 roku wyniosły 2.251 tys. zł, co stanowi spadek względem I półrocza 2014 roku o kwotę 521 tys. zł głównie z tytułu utworzenia rezerwy wskutek negatywnych decyzji ZUS.

Po 3 kwartałach 2014 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 162 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 227 dni. Oznacza to nieznaczną obniżkę tych wskaźników w stosunku do I półrocza 2014 roku. Na poziom należności duży wpływ ma udział zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 20% należności ogółem. Natomiast na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących 61% zobowiązań ogółem.

Wskaźnik płynności bieżącej wynoszący po 3 kwartałach 2014 roku 0,70 obrazuje syntetycznie zejście Spółki poniżej poziomu bezpieczeństwa. Niemniej jednak objęcie w I półroczu 2014 roku 49,31% akcji REMAK S.A. przez firmę ZARMEN Sp. z o.o. poprzez kontrolowaną spółkę MW Legal 33 Sp. z o.o. oraz utrzymanie odpowiedniego poziomu kredytów bankowych przyczyniło się do znaczącej poprawy w sferze płynności Spółki na koniec okresu sprawozdawczego.

Powyższe jest podstawą do pozytywnej oceny sytuacji finansowej Spółki w kontekście możliwości kontynuowania działalności.

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 zleciodawców przy założeniu wspomagania się uzyskaną już pożyczką i kredytami bankowymi przy realnym zaangażowaniu w ich pozyskanie przez Grupę ZARMEN.

Niedobór środków z działalności operacyjnej po 3 kwartałach 2014 roku wyniósł -17.442 tys. zł głównie z tytułu spłaty zobowiązań. Przepływy na działalności inwestycyjnej po 3 kwartałach 2014 roku wykazały dodatni strumień pieniężny w wysokości 3.818 tys. zł związany głównie ze sprzedażą akcji spółki Remak-Rozruch S.A. W okresie 3 kwartałów 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 środków pieniężnych zmniejszył się o 6.240 tys. zł w porównaniu do końca 2013 roku.

W III kwartale 2014 roku Spółka podpisała umowę i aneksy do umów kredytowych na kwotę 16 mln zł. Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczki w wysokości 28.386 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce po 3 kwartałach 2014 roku wynosiło 558 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	140	124	16
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	418	327	91

Na dzień 30 września 2014 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 540 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywało 5 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 III 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 III 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 III 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 III 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 przeszłych.

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

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

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

W stosunku do stanu na 31.12.2013 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zmniejszył się o 27.089 tys. zł i na dzień 30.09.2014 roku osiągnął poziom 359.985 tys. zł. Nie występują zobowiązania warunkowe wobec jednostek powiązanych. Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty przez Mostostal Warszawa S.A. z tytułu udzielonej zleceniodawcy REMAK S.A. gwarancji. Są to:

- poręczenie 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 320.789 tys. zł (równowartość 76.826 tys. EUR),
- gwarancji kontraktowych wykonania i gwarancji rękojmi kwota łączna 38.578 tys. zł,
- wydane weksle na zabezpieczenie gwarancji kontraktowych kwota łączna 618 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego w ramach zobowiązań warunkowych uzyskano gwarancje przetargowe i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 18.075 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 45.162 tys. zł.

Na dzień 30.09.2014 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek (należności warunkowe) stanowiły wartość 9.721 tys. zł, z tego:

- gwarancja dobrego wykonania w kwocie łącznej 501 tys. zł otrzymana od Energomontaż Wrocław Sp. z o.o. podmiotu powiązanego należącego do Grupy ZARMEN Sp. z o.o.,
- zabezpieczenia wekslowe na zabezpieczenie gwarancji rękojmi, roszczeń i wykonania umów w łącznej kwocie 9.220 tys. zł.