

INFORMACJA DODATKOWA SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2015 roku.

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

Raport półroczny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. z 2013 r., poz. 330),
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych" na podstawie § 2 pkt. 1 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 28 listopada 2001 r. w sprawie zakresu działania i sposobu organizacji Komitetu Standardów Rachunkowości (Dz. U. nr 140, poz. 1580, z późn. zm.),
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z dnia 28 lutego 2009 roku z późniejszymi zmianami).

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami polskiej ustawy o rachunkowości, z zastosowaniem metod wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego określonych na dzień bilansowy, z uwzględnieniem korekt z tytułu rezerw oraz odpisów aktualizujących wartość składników aktywów, a także rozliczenia podatku odroczonego.

Spółka prowadzi działalność również poprzez Zakład w Niemczech i Zakład w Holandii. Zakłady sporządzają samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem finansowym emitenta.

Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę:

I. ZASADY OGÓLNE

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

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

II. ZASADY WYCENY

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

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

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

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

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

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

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

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w EUR obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na EUR według średniego kursu EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2015 roku, wynoszącego **4,1944** zł, na 31 grudnia 2014 roku wynoszącego **4,2623** zł, na 30 czerwca 2014 roku wynoszącego **4,1609** 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 **4,1341** zł za I półrocze 2015 roku oraz kursu **4,1784** zł za I półrocze 2014 roku.

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

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

Sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2015 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Szeroki zakres inwestycji w sektorze energetycznym planowanych w najbliższym latach na rynku polskim daje szansę Spółce na pozyskanie do realizacji nowych projektów. W perspektywie lat 2015- 2018 rynek polski będzie głównym rynkiem zbytu dla Spółki a już rozpoczęte projekty w Kozienicach, Opolu, Jaworznie dają możliwość sukcesywnego zwiększania przychodów a także na uzyskiwanie wyższych marż. Kluczową kwestią z perspektywy możliwości kontynuowania działalności Spółki jest również płynność finansowa tj. zapewnienie wystarczających źródeł finansowania realizowanych projektów. Spółka w 2014 roku uzyskała wsparcie finansowe ze strony głównego akcjonariusza Spółki w postaci pożyczki w kwocie 15 mln zł z aktualnym terminem spłaty do 31 grudnia 2015 roku. Dodatkowo Spółka została objęta wspólnym produktem bankowym w postaci linii wielocelowej Umbrella zapewniającym wystarczające limity kredytowe i gwarancyjne dla realizacji zadań Spółki. Wszystkie te działania wskazują na poprawę sytuacji majątkowej i finansowej Spółki co daje podstawy do sporządzenia sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuowania działalności.

3. Informacje o odpisach aktualizujących i rezerwach.

Rezerwy	Stan na 31.12.2014 w tys. zł	I półrocze 2015r. w tys. zł				Stan na 30.06.2015 w tys. zł
		utworzenie	zwiększenie	wykorzystanie	rozwiązanie	
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	2.660	0	538	0	419	2.779
2. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.417	0	396	697	0	1.116
3. Rezerwa na zobowiązania	1.162	0	448	0	0	1.610

Aktywa i odpisy aktualizujące	Stan na 31.12.2014r. w tys. zł	Zwiększenie I półrocze w tys. zł	Zmniejszenie I półrocze w tys. zł	Stan na 30.06.2015r. w tys. zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.748	1.711	2.681	4.778
2. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.502	0	0	1.528
- należności	1.502	0	95	1.407
- materiałów	0	121	0	121
- rzeczowych aktywów trwałych	0	0	0	0
- wartości niematerialnych i prawnych	0	0	0	0

Wartość aktywów z tytułu straty podatkowej ujętych w księgach na dzień 30.06.2015 wynosi 1.119 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 2015 roku istotnymi dla Spółki zdarzeniami dotyczącymi umów handlowych było:

- podpisanie kontraktu pomiędzy: Alstom Power Sp. z o.o. Thermal Systems Poland Warszawa a konsorcjum w składzie: REMAK SA – partner konsorcjum, Energomar-Nord Sp. z o.o. – lider konsorcjum, FL Smidth Hamburg GmbH – partner konsorcjum, na wykonanie systemu odpopielania dla bloków 5 i 6 w Elektrowni Opole.
- przyjęcie zlecenia, którego stronami są: Polimex-Mostostal SA jako zleceniodawca i REMAK S.A. jako zleceniobiorca na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,

- podpisanie kontraktu z Mostostal Power Development Sp. z o.o. na wykonanie montażu części ciśnieniowej Pakiet 1 Kotła K5 Bloku 5 i K6 Bloku 6 w PGE Górnictwo i Energetyka Konwencjonalna S.A Oddział Elektrownia Opole,
- podpisanie z Rafako SA umowy na wykonanie montażu mechanicznego w systemie "pod klucz" kotła OP-140 i jego urządzeń pomocniczych w tym Elektrofiltru wstępnego (EF) i Filtra Workowego oraz Instalacji produktu podprocesowego (PPR) z przeznaczeniem dla Instalacji Odsiarczania Spalin Etapu 1 zadania inwestycyjnego "Nowa Elektrociepłownia w Grupie Azoty w Zakładach Azotowych Kędzierzyn S.A."

W I półroczu 2015 roku Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty krajowe:

- montaż części ciśnieniowej kotła pakietu 1 i 2 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice,
- montaż dwóch linii technologicznych dla Zakładu Unieszkodliwiania Odpadów w Szczecinie,
- montaż mechaniczny kotła HRSG w PKN Orlen we Włocławku,
- montaż części ciśnieniowej i paleniskowej oraz montaż urządzeń pomocniczych z przeznaczeniem dla kotła fluidalnego w Synthos Oświęcim,
- montaż mechaniczny kotła do utylizacji odpadów komunalnych dla MZGOK w Koninie,
- montaż urządzeń projektu spalarnia śmieci w Białymstoku,
- montaż elektrofiltru nr 9 w Elektrowni Bełchatów

Poza granicami Polski w I półroczu 2015 roku zakończono prace montażowe na bloku 9 pakiet 4 w Elektrowni GKM Mannheim w Niemczech.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w I półroczu 2015 roku umową o największej wartości był aneks do umowy z Pekao S.A. o wielocelowy limit kredytowy Umbrella podwyższający jej wartość do 267.000 tys. zł. Czas trwania umowy oraz pozostałe warunki Umowy ustalone dla REMAK SA nie uległy zmianie. Dodatkowo w I półroczu 2015 roku podpisano aneks do umowy pożyczki, który wydłuża termin spłaty pożyczki do 31 grudnia 2015 roku.

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

W I połowie 2015 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 47.991 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 1,97%, Zakładu Holandia 0%.

Struktura przychodów ze sprzedaży według rodzajów usług oraz rynków w I półroczu 2015 roku i w I półroczu 2014 roku przedstawia się następująco:

	I półrocze 2015 roku		I półrocze 2014 roku	
	tys. zł	struktura	tys. zł	struktura
I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:	47.991	100,00%	40.062	100,00%
- usługi przemysłowe	45.907	95,66%	35.727	89,18%
- usługi nieprzemysłowe	1.283	2,67%	1.169	2,92%
- pozostała sprzedaż	801	1,67%	3.166	7,90%
II. Przychody ze sprzedaży ogółem (struktura terytorialna) w tym:	47.991	100,00%	40.062	100,00%
- kraj	47.047	98,03%	20.288	50,64%
- eksport	944	1,97%	19.774	49,36%

W I półroczu 2015 roku nastąpił wzrost przychodów ze sprzedaży Spółki w stosunku do I półrocza 2014 roku o 19,8%. Wiąże się to z dużym zaawansowaniem prac na kontraktach pozyskanych w kraju w 2014 roku. Skutkiem tego jest duży wzrost udziału przychodów krajowych do poziomu 98,03%, co potwierdza zapowiadany w poprzednich sprawozdaniach wzrost znaczenia rynku krajowego. Ze względu na wejście w kluczową fazę realizacyjną prac w Elektrowni Kozienice i rozpoczęcie prac w Elektrowni Opole w II półroczu spodziewamy się wzrostu przychodów względem zrealizowanych w I półroczu 2015 roku.

W perspektywie kolejnego roku prognozujemy utrzymanie dominującego udziału przychodów z rynku krajowego.

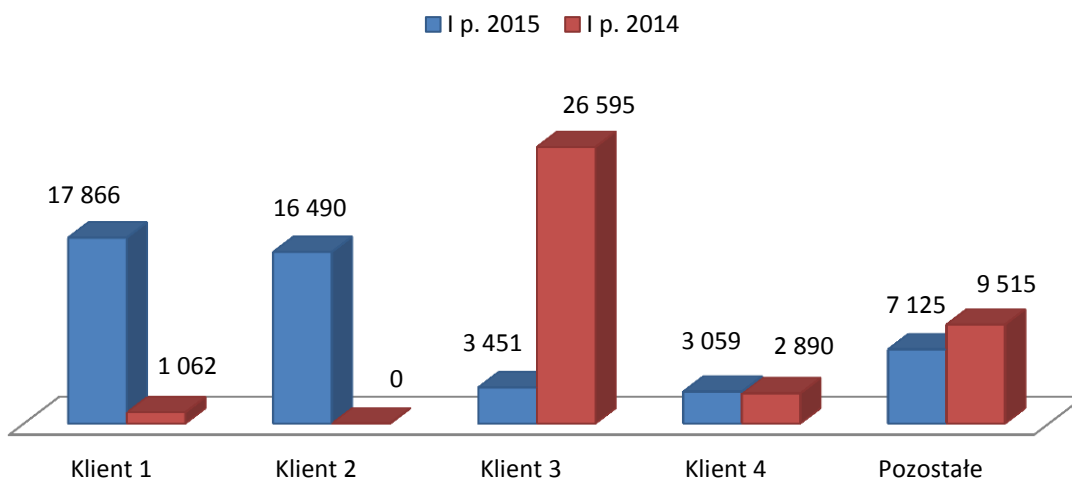
Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	I półrocze 2015 roku		I półrocze 2014 roku	
	w tys. zł	%	w tys. zł	%
Ogółem	47.991	100,0	40.062	100,0
Polska	47.047	98,03	20.288	50,64
Niemcy	944	1,97	15.709	39,21
Słowenia	0	0,00	2.082	5,20
Holandia	0	0,00	1.983	4,95

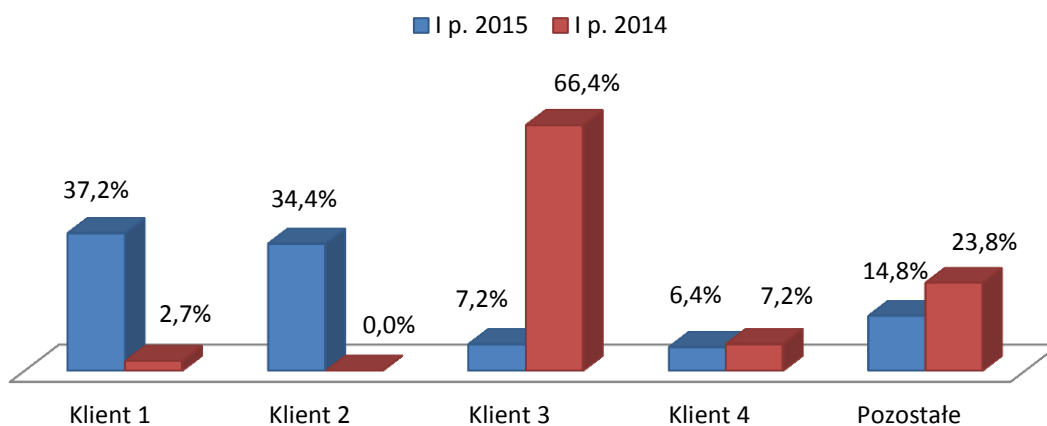
Spółka nie wyodrębnia według podanej struktury aktywów trwałych.

Koncentracja sprzedaży według najbardziej znaczących klientów za I półrocze 2015 roku i okres porównywalny 2014 roku przedstawia się następująco:

Najważniejsi klienci według wartości sprzedaży



Najważniejsi klienci według % udziału w sprzedaży ogółem



Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	Wskaźnik	Algorytm	I półrocze 2015 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	15,4%	3,3
2.	Rentowność sprzedaży netto	wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,8%	4,5
3.	Rentowność operacyjna	wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	5,0%	3,9
4.	Rentowność brutto	wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,0%	-6,8
5.	Rentowność netto	wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2,7%	-4,9
6.	Udział kosztów w sprzedaży	koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	84,6%	-3,3
7.	Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży	koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	10,7%	-1,2
8.	Wsk. płynności finansowej *	aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)	0,79	14,5
9.	Wskaźnik rotacji należności *	należności ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	159	-5,9
10.	Wskaźnik rotacji zobowiązań *	zobowiązania ogółem * 180 / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179	-28,4

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

Wzrost przychodów Spółki w I półroczu 2015 roku względem porównywalnego okresu roku ubiegłego spowodowany był wejściem w fazę realizacji pozyskanych kontraktów krajowych, gdzie w roku ubiegłym odczuliśmy efekt luki podażowej na rynku efektem czego był niski poziom przychodów. Utrzymanie dyscypliny w obszarze kosztów pozwoliło osiągnąć zysk brutto na sprzedaży w wysokości 7.413 tys. zł pokrywający koszty ogólne w wysokości 5.125 tys. zł. Efektem tego jest wypracowany zysk ze sprzedaży w wysokości 2.288 tys. zł, gdzie w porównywalnym okresie roku ubiegłego zanotowano zysk w wysokości 127 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu w wartościach bezwzględnych wzrosły o 7,8% w stosunku do I półrocza 2014 roku, ale nastąpił spadek udziału tych kosztów w sprzedaży do 10,7% za I półrocze 2015 roku z 11,9% za ten sam okres roku ubiegłego.

Wynik na działalności operacyjnej wyniósł 2.381 tys. zł i był wyższy wobec wyniku za I półrocze 2014 roku, który wyniósł 430 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się ujemnym wynikiem w wysokości -483 tys. zł głównie z tytułu odsetek. Wynik brutto za I półrocze 2015 roku wyniósł 1.898 tys. zł. Zysk netto za I półrocze 2015 roku wyniósł 1.279 tys. zł i jest to wynik niższy od uzyskanego w I półroczu 2014 roku, który wyniósł 3.013 tys. zł. Na poziom wyniku roku ubiegłego wpływ miała głównie sprzedaż długoterminowych aktywów finansowych.

Suma bilansowa wyniosła na koniec I półrocza 2015 roku 74.356 tys. zł co stanowi wzrost o 15,8% w stosunku do I półrocza 2014 roku. Majątek trwały Spółki zmniejszył się w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2014 roku o 2.989 tys. zł, tj. o 12,1%, przyczyniając się do spadku udziału aktywów trwałych w sumie bilansowej z 38,5% na koniec I półrocza 2014 roku do 29,3% na koniec I półrocza 2015 roku. Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 13.129 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem na dzień 30 czerwca 2015 roku stanowił 70,7% (61,5% na koniec I półrocza 2014 roku). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego, gdzie wzrósł udział należności krótkoterminowych w sumie bilansowej z 51,6% na koniec I półrocza 2014 roku do 58,6% na koniec I półrocza 2015 roku. Wzrósł również udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych w sumie bilansowej z 3,2% na koniec I półrocza 2014 roku do 6,9% na koniec I półrocza 2015 roku.

Struktura kapitału obcego pozostała na zbliżonym poziomie do struktury na koniec I półrocza 2014 roku.

Kapitały własne Spółki na koniec I półrocza 2015 roku wyniosły 4.121 tys. zł.

Po I półroczu 2015 roku wskaźnik rotacji należności wyniósł 159 dni, a wskaźnik rotacji zobowiązań wyniósł 179 dni. Na poziom należności duży wpływ ma udział zatrzymanych kaucji kontraktowych, które stanowią 33% należności ogółem. Natomiast na poziom zobowiązań największy wpływ ma stan kredytów i pożyczek stanowiących 64% zobowiązań ogółem.

Płynność finansowa Spółki poprawiła się w I półroczu 2015 roku względem uzyskanej na koniec 2014 roku i osiągnęła poziom 0,79 (0,69 na koniec I półrocza 2014 roku). Pomimo poprawy wskaźnika jego poziom w dalszym ciągu znajduje się poniżej poziomu bezpieczeństwa. Niemniej jednak udzielona przez firmę ZARMEN Sp. z o. o. (podmiot dominujący) w 2014 roku pożyczka w kwocie 15 mln zł z aktualnym terminem obowiązywania do 31.12.2015 roku oraz zabezpieczenie odpowiedniego poziomu kredytów bankowych przyczyniło się do realnej znaczącej poprawy w sferze płynności finansowej Spółki.

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

Niedobór środków z działalności operacyjnej w I półroczu 2015 roku wyniósł -2.041 tys. zł głównie z tytułu wzrostu poziomu należności. Przepływy na działalności inwestycyjnej w I półroczu 2015 roku wykazały nieznaczny ujemny strumień pieniężny związany z zakupami inwestycyjnymi. W okresie I półrocza 2015 roku Spółka zwiększyła zaangażowanie w kredyt o kwotę 5.173 tys. zł celem sfinansowania działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Stan gotówki zwiększył się o 2.819 tys. zł w porównaniu do końca 2014 roku.

Na dzień bilansowy Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczki w wysokości 32.488 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w I półroczu 2015 roku wynosiło 537 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	140	139	1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	397	396	1

Na dzień 30 czerwca 2015 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 531 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 9 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 2015 roku nie dokonała istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

9. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.

Spółka jest w trakcie postępowania sądowego przeciwko ZUS O/Opole. Toczące się postępowania sądowe są wynikiem odwołania się Spółki od decyzji ZUS O/Opole ustalającej składki na ubezpieczenie społeczne i inne od udostępnianych pracownikom zakwaterowań za częściową odpłatnością pracownika. Szczegóły sprawy zostały opisane w pkt. 7 Sprawozdania z działalności Spółki za I półrocze 2015r. Spółka utworzyła rezerwę na ewentualne skutki toczącego się postępowania w kwocie 1.610 tys. zł.

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

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

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

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

W I półroczu 2015 roku Spółka nie zawarła z podmiotami powiązanymi istotnych transakcji.

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 2015 roku Spółka nie dokonała zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych.

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

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

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

Spółka w okresie 6 miesięcy 2015 roku nie wypłacała dywidendy, a zarząd nie zadeklarował jej wypłaty.

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

W dniu 4 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała informację o udzieleniu zlecenia od Polimex-Mostostal S.A. na wykonanie montażu i spawania rur połączeniowych węzownic z komorami kotła dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozielnice o wartości 4.631,36 tys. zł

netto. Natomiast w dniu 7 sierpnia 2015 roku Spółka otrzymała informację o akceptacji REMAK S.A. jako podwykonawcy, co było warunkiem wejścia w życie umowy.

W dniu 5 sierpnia 2015 roku podpisano umowę pomiędzy Zarmen Sp. z o.o. a REMAK S.A. dotyczącą warunków odpłatności z tytułu udzielonego listu gwarancyjnego przy zawieraniu kontraktu z Mostostal Power Development na realizację montażu części ciśnieniowej kotła bloku 5 i 6 w „Elektrowni Opole”. Wynagrodzenie z tej umowy ustalone zostało na kwotę w wysokości 2.475,63 tys. zł. Wynagrodzenie płatne będzie w ratach kwartalnych przez okres ważności listu gwarancyjnego tj. od dnia 9 czerwca 2015 roku do 30 kwietnia 2019 roku.

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

W stosunku do stanu na 31.12.2014 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zwiększył się o 8.081 tys. zł i na dzień 30.06.2015 roku osiągnął poziom 373.666 tys. zł. 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 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 322.241 tys. zł (równowartość 76.826 tys. EUR),
- gwarancji kontraktowych wykonania i gwarancji rękojmi na kwotę łączną 51.425 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 17.452 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 9.371 tys. zł.

Spółka nie udzielała ani nie otrzymała żadnych gwarancji i poręczeń od pomiotów należących do Grupy Kapitałowej ZARMEN.

Na dzień 30.06.2015 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych podmiotów (należności warunkowe) stanowiły weksle i gwarancje na zabezpieczenie gwarancji rękojmi, roszczeń i wykonania umów w łącznej kwocie 8.854 tys. zł.

20. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.