

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	37.601	27.205	900	28
2.Stan na koniec okresu	45.144	15.061	13.601	28
z tego:				
2.1 w ewidencji bilansowej z uwzględnieniem pozycji bilansowej				
-Długoterminowe aktywa finansowe				28
-Należności krótkoterminowe	45.144			
-Krótkoterminowe aktywa finansowe			13.601	
- inne środki pieniężne			12.300	
-Zobowiązania krótkoterminowe		15.061		
- kredyty		0		
- pożyczka		15.000		
- leasing finansowy		61		

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, pożyczki, 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 31.12.2015 roku wartość nominalna portfela kredytów dostępnych Spółce wynosiła 50,0 mln zł. Na dzień bilansowy Spółka nie korzystała z dostępnych kredytów. Spółka w 2015 roku utrzymała limity kredytów na niezmienionym poziomie w stosunku do 2014 roku, natomiast ich wykorzystanie obniżyło się w stosunku do stanu na 31.12.2014 roku. Oprocentowanie kredytów uzależnione jest od jednomiesięcznych stawek WIBOR i marży banków. 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 WIBOR spodziewamy się obniżenia kosztów obsługi kredytów z tego tytułu.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji w walutach obcych. W związku ze znaczącym spadkiem wartości kontraktów zawieranych w walucie obcej w 2015 roku ryzyko walutowe nie stanowi zagrożenia.

Ryzyko cen towarów

W strukturze kosztów poniesionych koszty zużycia materiałów stanowią 8,1% , co powoduje, że ryzyko zmian cen nie stanowi istotnego zagrożenia dla realizacji zadań spółki. W celu ograniczenia ryzyka Spółka na bieżąco monitoruje ceny najczęściej kupowanych materiałów.

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.

W stosunku do stanu na 31.12.2014 roku stan zobowiązań warunkowych ogółem zwiększył się o 150.845 tys. zł i na dzień 31.12.2015 roku osiągnął poziom 516.430 tys. zł. Kwota ta obejmuje zobowiązania warunkowe wobec podmiotu powiązanego Zarmen Sp. z o.o. w kwocie 115.942 tys. zł z tytułu udzielonego przez Zarmen listu gwarancyjnego wobec Mostostal Power Development Sp. z o.o. Wobec pozostałych podmiotów zobowiązania warunkowe w Spółce w łącznej kwocie 400.488 tys. zł 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 321.004 tys. zł (równowartość 75.326 tys. EUR),
- gwarancje kontraktowe wykonania i gwarancje rękojmi na kwotę łączną 79.384 tys. zł,
- wydane weksle na zabezpieczenie gwarancji zapłaty na kwotę łączną 100 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego w ramach zobowiązań warunkowych uzyskano gwarancje i dokonano wyceny bilansowej istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych w łącznej wartości 165.333 tys. zł. Wygasły lub zmniejszyły swoją wartość w tym okresie gwarancje na kwotę 14.488 tys. zł.

W stosunku do stanu na 31.12.2014 roku w związku z upływem terminów gwarancyjnych stan należności warunkowych zmniejszył się o kwotę 1.253 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek (należności warunkowe) stanowiły wartość 8.539 tys. zł i były to weksle i gwarancje na zabezpieczenie gwarancji rękojmi, roszczeń i wykonania umów.

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 2015 roku Spółka nie wytworzyła siłami własnymi środków trwałych na własne potrzeby.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 758 tys. zł w tym na:

- rzeczowy majątek trwały w kwocie 725 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne w kwocie 33 tys. zł.

Spółka nie poniosła i nie planuje nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego. W okresie najbliższych 12 miesięcy Spółka planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 5,6 mln zł.

7. Informacje o podmiotach powiązanych.

Zestawienie kwot transakcji z podmiotami powiązаныmi w 2015 roku. Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаныmi odbyły się na warunkach rynkowych.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot powiązany				
ZARMEN Sp. z o.o.	288	1.317	103	0
Jednostki z grupy kapitałowej ZARMEN				
Energomontaż Zachód Sp. z o.o.	421	2	101	0
Opolrem Sp. z o.o.	0	0	0	0
Rybnickie Zakłady Naprawcze Sp. z o.o.	48	3	15	0
RUE Sp. z o.o.	48	0	12	0

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 2015 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 2015 roku wynosiło 556 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	142	141	1
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	414	414	0

Na dzień 31.12.2015 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 626 osoby. Na urloпах bezpłatnych przebywało 44 osób.

10. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wielkość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych (i należnych) przez Spółkę w 2015 roku wynosiła:

a) dla osób zarządzających

- dla członków Zarządu

Adam Rogala	480 tys. zł
Kowalska Aleksandra (do 17.02.2015r)	50 tys. zł
Cebula Gabriela (od 17.02.2015r)	313 tys. zł
Waldemar Binkowski	360 tys. zł

- dla prokurentów

Mrzygłód Bogusław	218 tys. zł
Cebula Gabriela (do 16.02.2015r)	22 tys. zł

b) dla członków rady nadzorczej

Tadeusz Chmielniak	50 tys. zł
Sebastian Durek	50 tys. zł
Katarzyna Podsiadło	50 tys. zł
Wojciech Nowak	50 tys. zł
Tadeusz Wenecki	48 tys. zł

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 1 czerwca 2015 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2015 roku została wybrana firma Grupa Gumułka - Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Katowicach przy ul. Matejki 4, wpisana do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 3975.

Umowę podpisano na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych roku obrotowego 2015.

Wysokość wynagrodzenia wynosi:

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 28 tys. zł netto,

- za przegląd sprawozdania finansowego 12 tys. zł netto,

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych roku obrotowego 2014 wyniosła odpowiednio 28 tys. zł i 12 tys. zł netto.

Usługi dodatkowe.

W 2015 roku Emitent nie korzystał z dodatkowych usług doradztwa świadczonych przez Grupa Gumułka - Audyt 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 2015 rok.

13. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.

W dniu 12 stycznia 2016 roku Spółka otrzymała podpisany aneks do umowy pożyczki z dnia 27 stycznia 2014 roku, który przedłuża termin spłaty pożyczki na 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 2 lutego 2016 roku Spółka powzięła informację o podpisaniu aneksu do umowy na wykonanie montażu dwóch elektrofiltrów dla nowego bloku energetycznego nr 11 w Elektrowni Kozienice zwiększającego wartość prac o kwotę 2.436,51 tys. PLN, przy czym kwota 1.160,00 tys. PLN uwarunkowana jest dotrzymaniem terminu zakończenia prac montażowych.

14. Relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.

Nie występują żadne relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem 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.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok i sprawozdanie za 2014 rok nie podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych. Powyższe sprawozdania są w pełni porównywalne.

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

18. Dokonane korekty błędów podstawowych.

W 2015 roku nie zaszła potrzeba dokonywania korekt błędów podstawowych ze względu na ich nie wystąpienie.

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

Sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Spółki przez 12 miesięcy po dniu bilansowym czyli 31.12.2015 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istotnych faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym. Spółka posiada podpisane kontrakty i intensywnie pracuje nad pozyskaniem następnych aby zabezpieczyć przychody spółki w latach następnych. Generowanie dodatnich wyników finansowych, uzyskana pożyczka od akcjonariusza oraz podpisana umowa z bankiem zabezpieczająca dostępność środków pieniężnych i gwarancji umożliwiają realizację zaplanowanych przychodów Spółki od strony 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.

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	119.405	96.275	123.431	87.071	0
- w tym umowy niezakończone łącznie	109.349	88.826	112.390	75.833	0
-w tym umowy niezakończone ustalone metodą zysku zerowego	0	0	0	0	0