

I. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KW. 2005r.

1. Podstawa prawna i zawartość raportu.

Raport kwartalny został sporządzony zgodnie z przepisami:

- ustawy o rachunkowości,
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 1 "Rachunek przepływów pieniężnych"
- Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21.03.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U.nr 49/2005, poz.463).

Raport zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2005r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za I kwartał roku obrotowego 2004, a w przypadku bilansu i pozycji pozabilansowych - dodatkowo dane za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte raportem, sporządzone w sposób zapewniający porównywalność danych oraz informacje dodatkowa (komentarz).

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.

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zawierają dane łączne, tj. sprawozdanie jednostkowe emitenta oraz zakładów zagranicznych w Niemczech i w Estonii, sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

2. Stosowane w spółce zasady (polityka) rachunkowości.

Zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego w Spółce są zgodne z przepisami znowelizowanej ustawy o rachunkowości. Opis przyjętych przez Spółkę zasad w obszarach, gdzie ustawa o rachunkowości zezwala na dokonanie wyboru polityki przez jednostkę, zawarty został w sprawozdaniu finansowym za 2004r.

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

Kwoty wykazane w niniejszym raporcie w euro obliczone są następująco:

- **pozycje bilansowe** przeliczone są na euro według średniego kursu ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 31 marca 2005r., wynoszącego 4,0837, a na 31 marca 2004r. wynoszącego 4,7455 zł.
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu 4,0153 za okres I kwartału 2005r. oraz kursu 4,7938 zł za okres I kwartału 2004r.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

3. Opis istotniejszych zmian zasad (polityki) rachunkowości w stosunku do stosowanych w poprzednim roku obrotowym.

W I kwartale 2005r. Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości w stosunku do przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004. Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2004r. jest przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych z danymi za I kwartał roku bieżącego.

4. Informacja o korektach z tytułu rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

Tytuł rezerwy (odpisu aktual.)	Stan na 31.12.2004r.	Zwiększenie w I kw.	Zmniejszenie w I kw.	Stan na 31.03.2005r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	650	-	-	650
2. Rezerwa na pdop	1.056	731	274	1.513
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.573	569	218	1.924
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów , z tego:	2.262	24	32	2.254
- należności	2.240	24	32	2.232
- materiałów	22	-	-	22
5. Rezerwa na zobowiązania	960	40	383	617

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

Rok 2005r. Spółka rozpoczęła z portfelem zleceń, pokrywającym planowaną sprzedaż w ok. 60 procentach.

W I kwartale 2005r. Spółka kontynuowała rozpoczęte w roku 2004 realizacje kontraktów w Niemczech:

- na przebudowę kotła opalanego olejem na kocioł opalany węglem w Mannheim o wartości 15.455 tys. zł
- na montaż kotła w Biomasse-Heizkraftwerk w Bergkamen o wartości 5.167 tys. zł
- na montaż kotła i elektrofiltra w AWG Wuppertal o wartości 5.244 tys. zł
- na montaż kotła fluidalnego w Bischofferode o wartości 7.794 tys. zł
- na montaż kotła 62 MW w BMHKW Hamburg o wartości 3.936 tys. zł
- na montaż 2 kotłów do spalania odpadów w Zorbau k/Lipska o wartości 9.227 tys. zł

oraz w Austrii:

- na montaż kotła OS-98 w Wels o wartości 10.278 tys. zł
- montaż filtra workowego w Wels o wartości 1.111 tys. zł

W I kwartale Spółka podpisała umowy i wygrała przetargi na nowe kontrakty o wartości łącznej ca 40.455 tys. zł.

Rozpoczęto między innymi realizację dwóch największych z nich, tj. montażu 3 kotłów odzyskowych dla spalarni śmieci w Allington w Meidstone w Wielkiej Brytanii o wartości 14.436,25 tys. zł oraz kontraktu na montaż 2 kolejnych kotłów do spalania śmieci w MHKW Rothensee Magdeburg w Niemczech o wartości 8.350,65 tys. zł.

W I kwartale 2005r. Sółka podpisała znaczące umowy:

- z Foster Wheeler Energie GmbH na montaż kotła w Biomasseheizkraftwerk w Emlichheim – Niemcy o wartości 4.026,59 tys. zł (równowartość 976,9 tys. EUR).
- aneks z Alstom Power Boiler Service GmbH Neumark na montaż i demontaż kanałów spalin w Mannheim – Niemcy o wartości 2.136,19 tys. zł (równowartość 540 tys. EUR) – dotyczy kontraktu na wykonanie przebudowy kotła opalanego olejem na kocioł opalany węglem w Mannheim.
- z ALSTOM Power Conversion GmbH na montaż 2 kotłów Linia 3 i 4 w MHKW Rothensee Magdeburg - Niemcy o wartości 8.350,65 tys. zł (równowartość 2.100 tys. EUR).
- z Fabryką Kotłów RAFAKO S.A. na montaż 3 kotłów odzyskowych dla spalarni śmieci w Allington w Meidstone - Wielka Brytania o wartości 14.436,25 tys. zł (równowartość 2.500 tys. GBP).
- z AUSTRIAN ENERGY & ENVIRONMENT AG montażu kotła wraz z konstrukcją i urządzeniami pomocniczymi w BMKW Hallein - Austria o wartości 4.899,6 tys. zł (równowartość 1.199,1 tys. EUR).

Poza sferą produkcyjną Spółka nie podpisywała w I kwartale znaczących umów.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2005r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I kwartał 2005r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	28.997
2	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	25.949
3	Wynik brutto na sprzedaży	3.048
4	Wynik na sprzedaży	1.049
5	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	16
6	Wynik na działalności finansowej	41
7	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	1.106
8	Podatek dochodowy	409
9	Wynik netto	697
10	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	10,5
11	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	2,4

W I kwartale 2005r. Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży o 17% wyższe niż w I kwartale ubiegłego roku. Wzrósł znacznie z 18,4% do 49,2% udział przychodów realizowanych przez Zakład Niemcy. Rentowność realizowanych kontraktów była jednak niższa niż w roku ubiegłym, stąd spadek zysku brutto na sprzedaży. Zysk brutto wynosił w I kwartale 1.106 tys. zł i wypracowany został w 95% w działalności podstawowej. Pozostała działalność operacyjna powiększyła wynik o 16 tys. zł, a działalność finansowa o 41 tys. zł. Zysk netto wyniósł w I kwartale 697 tys. zł. Stopa podatku dochodowego wynosiła 37%, co w porównaniu do I kwartału ubiegłego roku stanowi przyrost i 9,2 punkty %. Ma to związek z realizacją kontraktów poprzez Zakład Niemcy, gdzie stopa podatkowa jest znacznie wyższa, a także z rozliczaniem podatków odroczonech.

W I kwartale 2005r. nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mogące mieć wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

7. Objaśnienie dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta.

Działalność Spółki nie podlega sezonowości ani cykliczności.

8. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

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

9. Informacja dotycząca wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy.

Uchwałą ZWZA z dnia 21 kwietnia 2005r. zysk netto Spółki za 2004r. w całości został przeznaczony na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

Wszystkie zdarzenia, które zaistniały po dniu bilansowym, zostały ujęte w niniejszym sprawozdaniu.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

12. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Od momentu zakończenia ostatniego roku obrotowego stan zobowiązań warunkowych zwiększył się o 403 tys. zł. tj. z 20.304 tys. zł do 20.707 tys. zł

Powstały nowe zobowiązania na wartość 4.328 tys. zł głównie z tytułu udzielonych przez

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Foster Wheeler Energia Polska, Fabryki Kotłów Rafako SA oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie łącznej 3.772 tys. zł;
2. PZU SA 216 tys. zł gwarancje dobrego wykonania i wadialne.
3. ING BSK SA gwarancji dobrego wykonania, spłaty zaliczki razem w kwocie 340 tys. zł

W okresie tym zwrócono Spółce weksle, wygasły gwarancje dobrego wykonania poręczenia wekslowe oraz gwarancje wadialne na łączną kwotę 3.925 tys. zł

W stosunku do 31.12.2004r stan należności warunkowych uległ zmniejszeniu o 721 tys. zł z 2.002 tys. zł do 1.281 tys. zł co było spowodowane upływem okresów gwarancyjnych dla wykonanych przez podwykonawców prac.

Wygasły otrzymane gwarancje na kwotę 798 tys. zł i w tym samym czasie otrzymano nowe gwarancje jako należności na kwotę 77 tys. zł.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2004.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na dzień przekazania sprawozdania.

L.p.	Akcyonariusz	Stan poprzedni	Zmiany w okresie sprawozdawczym	Stan aktualny
1.	Mostostal Warszawa SA	1.179.235 tj. 39,31 % głosów na WZA	-	1.179.235 tj. 39,31 % głosów na WZA
2.	Mostostal Płock S.A.	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nie nastąpiły zmiany w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie kwartalnym.

3. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące emitenta od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

L.p.	Imię i nazwisko	Stan poprzedni	Zmiany w okresie sprawozdawczym	Stan aktualny
Członkowie Rady Nadzorczej (skład do 21.04.2005r).				
1.	Tadeusz Szymański	0	-	0
2.	Bogusław Piekarski	0	-	0
4.	Zygmunt Artwik	0	-	0
5.	Santiago de la Fuente Ramirez	0	-	0
6.	Włodzimierz Woźniakowski	0	-	0
Członkowie Rady powołani przez ZWZA w dniu 21.04.2005r.				
1.	Jarosław Popiołek	-	-	0
2.	Miguel Vegas Solano	-	-	0
4.	Barbara Gronkiewicz	-	-	0
Członkowie Zarządu-				
1.	Marek Brejwo	0	-	0
2.	Aleksandra Kowalska	0	-	0
4.	Adam Rogala	0	-	0
Prokurenci				
1.	Gabriela Cebula	0	-	0
2.	Lesław Ciesielczuk	0	-	0
3.	Bogusław Mrzygłód	1.875 akcji o wart nominalne 4.687,50 zł.	-	1.875 akcji o wart nominalne 4.687,50 zł.

4. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, arbitrażem lub organem administracji publicznej.

a) postępowania, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:
W okresie sprawozdawczym Spółka nie była stroną postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczącego zobowiązania lub wierzytelności, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych.

b) postępowania, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta:
Nie występują postępowania, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

5. Informacje o zawarciu przez emitenta znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawarł z podmiotami powiązanymi transakcji o równowartości przekraczającej 500 tys. EUR.

6. Informacje o udzieleniu przez emitenta poręczeń kredytu lub gwarancji znaczącej wartości - łącznie jednemu podmiotowi.

Spółka udzieliła bankowych gwarancji wykonania i bankowych gwarancji dobrego wykonania jako zabezpieczenia wykonania umów handlowych przekraczających w sumie 10% wartości kapitałów własnych na rzecz Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. (FWEP). Na dzień 31.03.2005r. łączna wartość tych gwarancji stanowi sumę 5.842 tys. zł, a termin wygaśnięcia najdłuższej z nich upływa w sierpniu 2006r.

W I kwartale 2005r. zaktualizowano wartość udzielonych gwarancji bankowych dobrego wykonania na rzecz Foster Wheeler Energia OY do kwoty 4.941 tys. zł (zmiana wartość kursu EUR). Najdłuższa z powyższych gwarancji wygasa w listopadzie 2006r.

FWEP jest spółką z grupy kapitałowej Foster Wheeler Energia OY.

Z FWEP łączą emitenta powiązania osobowe – członek Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31.03.2005r. był prezesem FWEP.

7. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej i finansowej spółki i ich zmian oraz informacje oceniające możliwości realizacji zobowiązań.

Na dzień 31 marca 2005r. Spółka zatrudniała 655 osób, w tym poza granicami kraju 411 osób. W stosunku do stanu na 31.12.2004r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 216 osób. Poza granicami kraju pracowało o 235 osób więcej.

W stosunku do stanu na dzień 31.12.2004r. nastąpił spadek aktywów ogółem o 3,7%, przy czym spadek wystąpił w grupie aktywa obrotowe, które były niższe o 6,8%. Obniżył się przede wszystkim stan środków pieniężnych o 57,3%. Zapasy i należności były nieznacznie niższe, a przyrosły o 21,3% krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Aktywa trwałe przyrosły o 3,4%, przy czym rzeczowe aktywa trwałe były wyższe o 1,8%, a aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wyższe o 22,3%.

W grupie pasywów zmalały o 10,2% zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, głównie za sprawą dużego spadku – o 28,7% rozliczeń międzyokresowych związanych z realizacją kontraktów długoterminowych. Zobowiązania krótkoterminowe były nieznacznie niższe, a rezerwy przyrosły o 4,3%. Udział kapitałów własnych w pasywach ogółem wzrósł z 52,9% według danych na koniec 2004r., do 56,1% na koniec I kwartału 2005r. Sytuacja finansowa Spółki była dobra, o czym świadczą wskaźniki płynności i zadłużenia.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosił 2,67. Wskaźnik zadłużenia Spółki wynosił 43,9% i obniżył się w porównaniu do stanu na początek okresu o 3,2 punkta %, a w porównaniu z I kwartałem ubiegłego roku był niższy o 5,4%.

Spółka nie posiadała na koniec okresu zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

Nie występuje niepewność co do możliwości realizacji zobowiązań i kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

8. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki spółki w kolejnym kwartale.

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Remak S.A. należą:

1. istniejąca w większości krajów Unii Europejskiej ochrona lokalnych rynków pracy,
2. ryzyko zmiany kursów walut w związku ze znaczącym udziałem przychodów z eksportu,
3. brak programów inwestycyjnych w polskiej energetyce,
4. duża konkurencja w zakresie pozyskiwania prac w energetyce,
5. brak pewności co do odzyskania wierzytelności za realizację Pątnowa II.

9. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2005r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.03.2005r. udziałów w spółkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i współzależnych.

Podmiotem dominującym dla emitenta jest Mostostal Warszawa SA, który obejmuje Remak S.A. sprawozdaniem skonsolidowanym swojej grupy kapitałowej.