

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I KWARTAŁ 2009r.

I. INFORMACJA DODATKOWA

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 Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009r. 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 2009r.).

Raport zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2009r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za I kwartał roku obrotowego 2008, a w przypadku bilansu i pozycji pozabilansowych - dodatkowo dane za kwartał bezpośrednio poprzedzający kwartał objęty raportem, sporządzony w sposób zapewniający porównywalność danych oraz informację dodatkową (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.

Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech oraz Zakład w Wielkiej Brytanii, sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta.

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 2008r.

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 31 marca 2009r., wynoszącego **4,7013** zł, a na 31 marca 2008r. wynoszącego **3,5258** 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 **4,5994** zł za I kwartał 2009r. oraz kursu **3,5574** zł za I kwartał 2008r.

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 2009 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

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

Tytuł rezerwy (odpisu aktualizującego)	Stan na 31.12.2008r.	Zwiększenie w I kw.	Zmniejszenie w I kw.	Stan na 31.03.2009r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.413	-	15	1.398
2. Rezerwa na pdop	1.277	562	252	1.587
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.618	1.981	1.178	3.421
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.097	73	7	1.163
- należności	1.097	73	7	1.163
- materiałów				
5. Rezerwa na zobowiązania	2.975	-	191	2.784

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu pierwszego kwartału bieżącego roku Spółka nie podpisała znaczących umów handlowych w sferze produkcyjnej.

W I kwartale 2009r. Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:

- w Niemczech:

- montaż części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath,
- montaż 2 kotłów odzyskowych w KW Emsland w Lingen,
- montaż części ciśnieniowej i komponentów kotła w Dilingen,
- montaż części ciśnieniowej kotła wraz z komponentami w Heizkraftwerk Afferde, Hameln

- w Bułgarii:

- montaż części ciśnieniowej kotła CFB dla projektu Deven k/Warny – zakończenie.

- w Belgii:

- montaż części ciśnieniowej kotła w RDF Ostenda.

- w Austrii:

- montaż kotła do spalania śmieci w MVA Dürnrrohr.

- w Wielkiej Brytanii:

- montaż 3 kotłów odzyskowych w Elektrowni Grain,

- w Holandii

- montaż cz. ciśnieniowej 2 kotłów dla projektu Delfzijl w Farmsum.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła 833 MW w Elektrowni Bełchatów,
- montaż kotła w ramach projektu FORTUM HEAT POLSKA w Częstochowie.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, umowami o największej wartości były umowy:

- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 40.000 tys. zł wydłużający okres obowiązywania umowy do 31.03.2010r i zmniejszający wartość linii do 7.000 tys. zł.;
- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym odnawialny do kwoty 7.500 tys. zł okres obowiązywania umowy do 31.03.2010r i zmniejszający kwotę kredytu do 3.000 tys. zł.;
- z Bankiem Pekao S.A. umowę o linię gwarancyjną do kwoty 15.000 tys. euro na okres do 31.03.2010r.
- z Bankiem Pekao SA umowa o udzielenie gwarancji do kwoty 1.800 tys. GBP na okres do 25.05.2010r.
- z Bankiem Pekao SA umowa o udzielenie gwarancji do kwoty 3.600 tys. GBP na okres do 25.05.2010r

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2009r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I kwartał 2009r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	67.480
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	61.849
3.	Wynik brutto na sprzedaży	5.631
4.	Wynik na sprzedaży	2.389
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	41
6.	Wynik na działalności finansowej	3.209
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	5.639
8.	Podatek dochodowy	997
9.	Wynik netto	4.642
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	8,3%
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	6,9%

W I kwartale 2009r. Spółka zanotowała przychody na poziomie 67.480 tys. zł., co jest efektem zwiększonej skali działalności Spółki w podstawowym obszarze jej działalności. Na wysokość przychodów znaczący wpływ miały dochody z kontraktów realizowanych za granicą (83,1% przychodów netto ze sprzedaży) przeliczane według korzystnych dla Spółki kursów walut obcych. Uzyskany przychód ze sprzedaży przy zachowaniu planowanych marż na kontraktach pozwolił na wypracowanie zysku brutto na sprzedaży w wysokości 5.631 tys. zł., co pozwoliło na pokrycie kosztów ogólnego zarządu i wypracowanie dodatniego wyniku na sprzedaży netto na poziomie 2.389 tys. zł. Wynik ten został podwyższony o 41 tys. zł. zysku z pozostałej działalności operacyjnej oraz o 3.209 tys. zł. zysku z działalności finansowej. Wysoki wynik na działalności finansowej w I kwartale 2009r. jest efektem uzyskania nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 3.183 tys. zł. W okresie sprawozdawczym Spółka nie korzystała z kredytów. Wynik na działalności gospodarczej za I kwartał wyniósł 5.639 tys. zł., a wynik netto 4.642 tys. zł.

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.

Spółka w roku 2008 wypracowała zysk netto w wysokości 4.711 tys. zł. Uchwałą ZWZA z dnia 2 kwietnia 2009r. zysk netto Spółki za 2008r. został podzielony w ten sposób, że kwotę 2.550 tys. zł przeznacza się na wypłatę dywidendy (co stanowi 0,85 zł na jedną akcję), a 2.161 tys. zł. - na zwiększenie kapitału zapasowego.

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

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

11. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych. W stosunku do stanu na 31.12.2008r. stan zobowiązań warunkowych wartościowo zwiększył się o 19.492 tys. zł i na dzień 31.03.2009r. osiągnął poziom 81.453 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 32.687 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji przetargowych i dobrego wykonania dla Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o., Fabryka Kotłów Rafako S.A., Alstom Power Ltd. oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 31.364 tys. zł,
- wycena udzielonych przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. gwarancji dobrego wykonania dla Alstom Power System GmbH, Hitachi Power Europe GmbH, Alstom Power Sp. z o.o. razem w kwocie 581 tys. zł,
- wycena uprzednio wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie uzyskanych gwarancji dla Polimex-Mostostal S.A. w kwocie 402 tys. zł,
- wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie gwarancji wykonania dla Sefako S.A. w kwocie 169 tys. zł,
- udzielonych przez Bank ING SA Katowice gwarancji oraz wycena uprzednio wystawionych razem w kwocie 171 tys. zł.

W pierwszym kwartale 2009r. w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 13.195 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.03.2009r. ze względu na wycenę bilansową zwiększył się w stosunku do 31.12.2008r. o 77 tys. zł i stanowi kwotę 23.129 tys. zł. Obejmuje ona:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez uczestników konsorcjów zawartych w celu realizacji zadań na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola w łącznej kwocie 20.400 tys. zł,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od kontrahentów w kwocie łącznej 2.729 tys. zł.

Nie występują należności warunkowe na rzecz jednostek powiązanych.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta.

Spółka nie posiada własnej grupy kapitałowej, natomiast jest objęta sprawozdaniem skonsolidowanym grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.

2. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.

W prezentowanym okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w strukturze Spółki.

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

Spółka nie publikowała prognoz wyników dotyczących roku obrotowego 2009.

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

L.p.	Akcjonariusz	Stan poprzedni	Zmiany w okresie sprawozdawczym	Stan aktualny
1.	Mostostal Warszawa S.A.	1.179.235 akcji/głosów tj. 39,31 % głosów na WZA	-	1.179.235 akcji/głosów tj. 39,31 % głosów na WZA
2.	Legg Mason Zarządzanie Aktywami S.A.	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA	-	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA
3.	Mostostal Płock S.A.	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA
4.	PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU "Złota Jesień"	189.650 akcji/głosów tj. 6,32 % głosów na WZA	-	189.650 akcji/głosów tj. 6,32 % głosów na WZA

Według informacji o przekroczeniu 5% głosów na WZA z 21 sierpnia 2007 roku PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień” posiadało 150.631 akcji, co dawało 5,02% głosów na WZA. Natomiast według stanu na dzień 2 kwietnia 2009 roku (data ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) PTE PZU S.A. w imieniu OFE PZU „Złota Jesień” posiadało zablokowanych 189.650 akcji, co dawało 6,32% głosów na WZA.

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki po dniu bilansowym nastąpiła zmiana. Mostostal Płock SA poinformował o nabyciu w dniu 16 kwietnia 2009r. akcji Remak SA, w wyniku którego osiągnięty został próg 10% w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. W wyniku nabycia akcji Mostostal Płock SA dysponuje 300.050 akcjami Remak SA co stanowi 10% ogólnej liczby głosów.

5. 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				
1.	Jarosław Popiołek	0	-	0
2.	Tadeusz Szymański	0	-	0
3.	Andrzej Sitkiewicz	0	-	0
4.	Miguel Vegas Solano	0	-	0
5.	Barbara Gronkiewicz	0	-	0
Członkowie Zarządu				
1.	Marek Brejwo	0	-	0
2.	Aleksandra Kowalska	0	-	0
3.	Adam Rogala	0	-	0
4.	Zbigniew Cudek	0	-	0
Prokurenci				
1.	Gabriela Cebula	0	-	0
2.	Lesław Ciesielczuk	0	-	0
3.	Bogusław Mrzygłód	0	-	0

6. 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.

7. 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.

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

Spółka w prezentowanym okresie nie udzielała żadnych poręczeń kredytów lub gwarancji.
W I kwartale 2009r. w ramach istniejących umów o udzielanie gwarancji z Bankiem Pekao S.A., Bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 31.364 tys. zł z tego dla Alstom Power Ltd. w kwocie 27.381 tys. zł, dla Foster Wheeler Polska Sp. z o.o. w kwocie 9 tys. zł. dla

Fabryki Kotłów Rafako SA w kwocie 249 tys. zł. oraz dokonano wyceny na łączną wartość 3.725 tys. zł.

Według stanu na 31.03.2009r. łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Alstom Power Ltd dwie gwarancje na wartość 25.387 tys. zł z terminem ważności do 25.05.2010r
- Urzędu Miasta Opole osiemnaście gwarancji - na wartość 5.465 tys. zł, termin najdłuższej obowiązującej gwarancji 19.06.2010r.,
- SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. w Warszawie, trzy gwarancje - na wartość 6.270 tys. zł, termin 30.07.2010r.,
- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. trzy gwarancje na wartość 7.096 tys. zł z najdłuższym terminem ważności do 10.04.2010r;
- Ansaldo Caldaie SPA dwie gwarancje na wartość 4.819 tys. zł z terminem ważności do 30.06.2012r.,
- AE&E INOVA GmbH Koln trzy gwarancje na kwotę 5.319 tys. zł z najdłuższym okresem gwarancji do 31.05.2011r.

Prowizje pobierane przez Bank za udzielone gwarancje są ustalane procentowo od wartości gwarancji i są uzależnione od czasu trwania gwarancji.

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

Na dzień 31 marca 2009r. Spółka zatrudniała 952 osoby, w tym poza granicami kraju 539 osób. W stosunku do stanu na 31.12.2008r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 113 osób.

Na dzień 31.03.2009r. suma aktywów Spółki wyniosła 142.177 i wzrosła w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. o 54,2%, co jest efektem znacznego zwiększenia skali działalności Spółki.

Aktywa trwałe wzrosły w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r. o 1.488 tys. zł. (7,9%) i osiągnęły wartość 20.291 tys. zł. Największy wpływ na to wywarł wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 803 tys. zł. (30,7%). Aktywa obrotowe wzrosły o 48.451 tys. zł. (66,0%) w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r., głównie za sprawą wzrostu o 30.112 tys. zł. (64,0%) stanu należności krótkoterminowych oraz wzrostu środków pieniężnych o 19.114 tys. zł. (168,0%). Wysoki stan środków pieniężnych jest skutkiem otrzymanych zaliczek na realizację zawartych kontraktów.

Kapitał pracujący na koniec I kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 25.268 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wzrósł o 4.851 tys. zł. w stosunku do stanu na dzień 31.12.2008r., na co decydujący wpływ miał dodatni wynik finansowy Spółki za I kwartał 2009r. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zmalał z 36,5% do 27,1%. Zobowiązania krótkoterminowe uległy znacznemu wzrostowi – o 29.386 tys. zł. (124,1%) co wynika ze zwiększonej skali działalności. Na dzień 31.03.2009r. Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytu bankowego.

Wskaźnik płynności bieżącej za I kwartał 2009r. wynosi 1,32 i jest na tym samym poziomie jak uzyskany za cztery kwartały 2008r.

Wypracowane w I kwartale wolne środki pieniężne z działalności operacyjnej, wynoszące 20.684 tys. zł. pozwoliły na pokrycie wydatków inwestycyjnych w kwocie 1.426 tys. zł. oraz zwiększenie stanu środków pieniężnych do kwoty 30.309 tys. zł.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Remak SA należą:

1. Ryzyko zmiany kursów walut w związku ze znaczącym udziałem przychodów z eksportu,
2. Konkurencja cenowa ze strony firm państw Unii Europejskiej i spoza Unii.
3. Ryzyko związane z kryzysem gospodarczym mogące skutkować zawieszeniem realizacji projektów inwestycyjnych lub opóźnień w rozpoczęciu nowych kontraktów.

11. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2009r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.03.2009r. udziałów w spółkach zależnych, jednostkach stowarzyszonych i współzależnych.

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