

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	36.452	43	3.939	91
2.Stan na koniec okresu	97.299	3.850	3.415	91
z tego:				
2.1 w ewidencji bilansowej z uwzględnieniem pozycji bilansowej				
-Długoterminowe aktywa finansowe				91
-Należności krótkoterminowe	97.299			
-Krótkoterminowe aktywa finansowe				
- inne środki pieniężne			3.415	
-Zobowiązania krótkoterminowe				
- kredyty		3.850		

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, 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 przeglądem 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 31.12.2011 roku wartość nominalna portfela kredytów dostępnych Spółce wynosiła 10 mln zł. Dostępne kredyty były wykorzystywane w niewielkim stopniu w krótkim okresie, tym samym ryzyko kredytowe oraz ewentualne zmiany stóp procentowych nie stanowiły istotnego zagrożenia dla

działalności spółki. Kredyty spółki to kredyty zaciągnięte w PLN, dlatego spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji w dużej części niwelowane przez ponoszenie wydatków w walucie przychodów. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. 66% zawartych przez Spółkę transakcji sprzedaży wyrażonych jest w walutach innych niż waluta sprawozdawcza jednostki operacyjnej dokonującej sprzedaży, z tego 75% kosztów wyrażonych jest w tejże walucie. Spółka nie dokonywała zabezpieczeń ryzyka walutowego.

Ryzyko cen towarów

W strukturze kosztów poniesionych koszty zużycia materiałów stanowią 9,9% co powoduje, że ryzyko zmian cen nie stanowi istotnego zagrożenia dla realizacji zadań spółki.

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, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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.

2. Dane o pozycjach pozabilansowych, w szczególności zobowiązaniach warunkowych, w tym udzielonych przez emitenta gwarancjach i poręczeniach, z wyodrębnieniem udzielonych na rzecz jednostek powiązanych.

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych oraz udzielonego poręczenia zapłaty wobec Spółki Matki z tytułu udzielonej gwarancji.

W stosunku do stanu na 31.12.2010 roku stan zobowiązań warunkowych wobec jednostek niepowiązanych wartościowo zwiększył się o 49.751 tys. zł i na dzień 31.12.2011 roku osiągnął poziom 121.737 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące wystawione w walutach obcych gwarancje dla jednostek pozostałych i powstały nowe zobowiązania w wartości 62.972 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji dobrego wykonania na kwotę łączną wartość 57.988 tys. zł dla Alstom Power Nederland B.V., Foster Wheeler Polska Sp. z o.o., Energomontaż Południe S.A., RAFAKO S.A., N.Prior Energy GmbH, Alstom PS GmbH, WiK sp. z o.o. Opole, PGKIM Ozimek, ZAK SA, CBKK sp. z o.o., PKE SA Oddział Blachownia;
- udzielonych przez Ergo Hestia S.A. gwarancji na kwotę 502 tys. zł;
- udzielonych przez BOŚ S.A. gwarancji i ich aktualizacji o wartość 4.370 tys. zł;
- aktualizacji wydanych weksli dla SEFAKO S.A. o wartość 85 tys. zł;
- aktualizacji wartości wydanych weksli własnych jako gwarancji dobrego wykonania dla PAK Serwis Sp. z o.o. o kwotę 27 tys. zł.

Na dzień 31.12.2011 roku w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 13.221 tys. zł.

Zobowiązanie warunkowe w Spółce wobec jednostki powiązanej dotyczy gwarancji kontraktowych z tytułu udzielenia poręczenia do pełnej wartości projektu Eemshaven przez Mostostal Warszawa S.A. na rzecz Alstom Power System GmbH. Na dzień bilansowy po aktualizacji wyceny stanowi ono wartość 323.907 tys. zł (73.335 tys. EUR) i wzrosło wobec stanu na dzień 31.12.2011 roku o kwotę 123.912 tys. zł.

Ogółem stan zobowiązań warunkowych na dzień 31 12.2011 roku stanowi kwotę 445.644 tys. zł.

Na 31.12.2011 roku otrzymane gwarancje i zabezpieczenia od innych jednostek stanowiły:

- gwarancje dobrego wykonania w kwocie łącznej 9.314 tys. zł, w tym od jednostki powiązanej Mostostal Kielce S.A. 9.104 tys. zł
- zabezpieczenia wekslowe na zabezpieczenie roszczeń i wykonania umów w łącznej kwocie 12.373 tys. zł, w tym złożone przez jednostkę powiązaną Mostostal Kielce S.A. w kwocie 10.818 tys. zł.

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 2011 roku Spółka wytworzyła siłami własnymi środki trwałe na własne potrzeby w kwocie 10 tys. zł.

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

W okresie sprawozdawczym Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 8.193 tys. zł w tym na:

- rzeczowy majątek trwały w kwocie 7.954 tys. zł,
- wartości niematerialne i prawne w kwocie 239 tys. zł.

Spółka nie poniosła i nie planuje nakładów inwestycyjnych na ochronę środowiska naturalnego. Na najbliższe 12 miesięcy Spółka planuje nakłady inwestycyjne w wysokości 2.000 tys. zł.

7. Informacje o podmiotach powiązanych.

W 2011 roku Spółka zawarła umowę z Mostostal Kielce S.A. (spółką z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A. – spółka pod wspólną kontrolą) jako zleceniobiorcą na wykonanie montażu konstrukcji stalowej pakiet 2 dla bloków A i B w Elektrowni STKW Eemshaven w Holandii o wartości 41.503,27 tys. zł (równowartość 10.306,25 tys. EUR). Umowa została zawarta na warunkach rynkowych.

Zestawienie kwot transakcji z podmiotami powiązanymi w 2011 roku.

w tys. zł

Wyszczególnienie	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych
Podmiot powiązany				
Mostostal Warszawa S.A.		1.814		452
Jednostki z grupy kapitałowej Mostostal Warszawa S.A.				
Mostostal Płock S.A.	-	-	-	-
Mostostal Puławy S.A.	-	-	-	-
Mostostal Kielce S.A.	910	57.708	211	19.338
AMK Kraków	-	-	-	-

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 2011 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 2011 roku wynosiło 863,2 etatów,

	w tym:	kraj	eksport
- pracownicy na stanowiskach nierobotniczych -	177,5	146,5	31,0
- pracownicy na stanowiskach robotniczych -	685,7	427,4	258,3

Na dzień 31 grudnia 2011 roku stan zatrudnionych ogółem wynosił 1.195 osób. Na urloпах bezpłatnych przebywało 50 osób.

10. Wynagrodzenia i nagrody osób zarządzających i nadzorujących

Łączna wielkość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, wypłaconych (i należnych) przez Spółkę w 2010 roku wynosiła:

a) dla osób zarządzających

- dla członków Zarządu

Brejwo Marek	554 tys. zł
Kowalska Aleksandra	494 tys. zł
Adam Rogala	428 tys. zł
Zbigniew Cudek	428 tys. zł

- dla prokurentów

Cebula Gabriela	187 tys. zł
Ciesielczuk Lesław (za okres do marca 2011 roku)	12 tys. zł
Mrzyglód Bogusław	247 tys. zł

b) dla członków rady nadzorczej

Wiesław Wilczyński 88 tys. zł

Uchwałą nr 11 ZWZA z 19 kwietnia 2007r. członkowie Rady Nadzorczej sprawujący funkcje w spółkach z grupy Mostostal Warszawa S.A. nie otrzymują wynagrodzenia za sprawowanie swoich funkcji w Radzie.

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 8 czerwca 2011 roku podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2011 roku została wybrana firma Ernst&Young Audit Sp. z o.o. w Warszawie z siedzibą przy ul. Rondo ONZ 1, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 130.

Umowę podpisano na okres przeglądu i badania sprawozdań finansowych roku obrotowego 2011.

Wysokość wynagrodzenia wynosi:

- za badanie rocznego sprawozdania finansowego 106 tys. zł netto,
- za przegląd sprawozdania finansowego 45 tys. zł netto,
- zwrot niezbędnych kosztów bezpośrednich

Wysokość wynagrodzenia za przegląd i badanie sprawozdań finansowych roku obrotowego 2010 wyniosła odpowiednio 46 tys. zł i 107 tys. zł netto.

Usługi dodatkowe.

W 2011 roku Emitent dodatkowo korzystał z usługi doradztwa podatkowego świadczonej przez Ernst&Young sp. zo.o. w kwocie 36 tys. zł netto.

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 2011 rok.

13. Znaczące zdarzenia po dniu bilansowym nieuwzględnione w sprawozdaniu.

Poniżej zaprezentowano znaczące zdarzenia po dniu bilansowym:

- w dniu 12.01.2012 roku Spółka jako zleceniobiorca podpisała umowę z Alstom Boiler Deutschland GmbH – zleceniodawca umowę na wykonanie montażu części ciśnieniowej i rurociągów kotła dla nowego bloku o mocy 600MW w Elektrowni TES Sostanj w Słoweni. Wartość kontraktu wynosi 162.096,48 tys. zł (równowartość 36.400,00 tys. EUR).

14. Relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a emitentem.

Nie występują żadne relacje pomiędzy poprzednikiem prawnym 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.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2011 dokonano zmiany prezentacji ruchów na rezerwach na świadczenia pracownicze. W celu zapewnienia porównywalności danych dokonano zmian prezentacyjnych ruchów na rezerwach na świadczenia pracownicze w sprawozdaniu finansowym za rok 2010.

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 2011 roku nie nastąpiła zmiana stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

18. Dokonane korekty błędów podstawowych.

W 2011 roku nie zaszła potrzeba dokonywania korekt błędów podstawowych ze względu na ich nie wystąpienie.

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

W ocenie Zarządu Spółki nie występuje niepewność co do możliwości kontynuowania działalności w najbliższych okresach. Pogląd powyższy wsparty jest pozyskaną kontraktacją znaczących zleceń. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania portfel zleceń Spółki na rok 2012 wypełniony jest w 100% przy założonym wzroście przychodów.

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.

REMAK S.A. jest objęty skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Mostostal Warszawa S.A. z siedzibą w Warszawie.

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	228.301	202.279	238.782	220.677	0
- w tym umowy niezakończone łącznie	186.563	170.197	195.270	186.962	0
-w tym umowy niezakończone ustalone metodą zysku zerowego	0	0	0	0	0