

INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA I KWARTAŁ 2006r.

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 października 2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 209/2005, poz.1744).

Raport zawiera skrócone sprawozdanie finansowe za okres I kwartału 2006r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za I kwartał roku obrotowego 2005, 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.

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 2005r.

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 2006r., wynoszącego 3,9357, a na 31 marca 2005r. wynoszącego 4,0837 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 3,8450 za okres I kwartał 2006r. oraz kursu 4,0153 zł za okres I kwartał 2005r.

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 2006r. Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości w stosunku do przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2005. Skrócone sprawozdanie finansowe za I kwartał 2005r. 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 aktualizującego)	Stan na 31.12.2005r.	Zwiększenie w I kw.	Zmniejszenie w I kw.	Stan na 31.03.2006r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	659	-	-	659
2. Rezerwa na pdop	2.137	124	703	1.558
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.646	412	971	2.087
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów , z tego:	2.588	31	28	2.591
- należności	2.566	31	27	2.570
- materiałów	22		1	21
5. Rezerwa na zobowiązania	559		153	406

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu pierwszego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała nowe umowy.

Najważniejszy z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- umowa między Gminą Opole, a Konsorcjum firm, którego liderem jest Remak na wykonanie sieci kanalizacyjnej w miejscowościach Zawada, Kępa, Luboszyce, Biadacz i dzielnicach Opola: Groszowice, Malina, Gosławice, Nowa Wieś Królewska, Zakrzów-Wróblin oraz magistrali wodociągowej "Południe" w Opolu. Kontrakt współfinansowany będzie w 65% ze środków Funduszu Spójności Unii Europejskiej. Wartość prac do wykonania wynosi 107.941,44 tys. zł netto.

Pozostałe umowy nie spełniają kryterium uznania ich za znaczące.

W I kwartale 2006r. Spółka kontynuowała realizację kontraktów zagranicznych

- w Niemczech:

- montaż kotła do spalania odpadów w Spalarni Odpadów RABA Sudwestthuringen w Zella-Mehlis
- montaż 2 kotłów na ciepło odpadowe w RWE Power AG w Weisweiler
- montaż 2 kotłów do spalania śmieci w MHKW Rothensee Magdeburg

- montaż kotła i elektrofiltra w AWG Wuppertal
 - montaż kotła fluidalnego w Bischofferode
 - montaż kotła 62 MW w BMHKW Hamburg
 - montaż kotła na biomasę w Emlichheim
- w Austrii:
- montaż kotła z konstrukcją wsporczą i urządzeniami pomocniczymi w Hallein
 - montaż kotłów i części kotłowych w Ernstshofen i w Ennsdorf
- w Wielkiej Brytanii:
- w spalarni śmieci w Allington w Meidstone prace montażowe na instalacjach odsiarczania i odpopielania
- w Holandii:
- montaż 2 kotłów w spalarni odpadów AFVAL ENERGIE BEDRIF (AEB) Amsterdam
- we Francji:
- w Gran Couronne montaż kotła w Papierni Chapelle Darplay

W kraju w zasadniczą fazę realizacji weszła budowa sieci kanalizacyjnej w miejscowościach położonych w powiecie opolskim i dzielnicach Opola Półwieś i Bierkowice – projekt Funduszu Spójności UE ISPA etap 3, kontynuowane były prace w Elektrowni Pątnów II – wznowiona inwestycja zatrzymana w 2003 r., realizowano nowe umowy w Elektrowni Blachownia i w Zakładach Azotowych Kędzierzyn SA.

Największym sukcesem I kwartału było otrzymanie drugiego kontraktu dla kolejnego etapu wykonania sieci kanalizacyjnych na terenie województwa opolskiego, współfinansowanego ze środków Funduszu Spójności UE. Przewidywany czas realizacji do kwietnia 2008r.

Poza sferą produkcyjną Spółka podpisała w I kwartale 2006r. następujące znaczące umowy:

- z Bankiem Pekao SA o kredyt odnawialny w kwocie 12.000 tys. zł. z przeznaczeniem na finansowanie zadania budowy sieci kanalizacyjnej w ramach umowy z Gminą Opole realizowanego przez Konsorcjum, w którym REMAK SA jest liderem. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności, weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna jednego z konsorcjantów;
- aneks z dnia 28.03.2006r. do umowy o linię gwarancyjną z Bankiem Pekao SA z dnia 27.09.2001r. na kwotę 32.500 tys. zł. wydłużający okres obowiązywania umowy do 31.03.2007r;
- aneks z dnia 28.03.2006r do umowy o kredyt obrotowy z bankiem Pekao SA na kwotę 4.000 tys. zł., przedłużający okres jej obowiązywania do 31.03.2007r;

Dodatkowo, w związku z podpisaniem w dniu 21.03.2006r. umowy z Gminą Opole na budowę sieci kanalizacyjnej spełniony został warunek wejścia w życie umowy z Bankiem Pekao SA z dnia 26.09.2005r. o otwarciu linii gwarancyjnej do kwoty 11.764 tys. zł.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w I kwartale 2006r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I kwartał 2006r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	23.124
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	20.658
3.	Wynik brutto na sprzedaży	2.466
4.	Wynik na sprzedaży	492
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	81
6.	Wynik na działalności finansowej	19
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	592
8.	Podatek dochodowy	134
9.	Wynik netto	458
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	10,7%
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	1,98

Spółka uzyskała w I kwartale marżę brutto na sprzedaży w wysokości 10,7%. Wynik na sprzedaży, wynoszący 492 tys. zł. powiększony został o 81 tys. zł. zysku na pozostałej działalności operacyjnej oraz o 19 tys. zł. zysku na działalności finansowej. Wynik na działalności gospodarczej wynosił za I kwartał 592 tys. zł., a wynik netto 458 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 2005 poniosła stratę netto. Zarząd Spółki, po pozytywnym zaopiniowaniu przez Radę Nadzorczą, wnioskuje na obrady ZWZA o pokrycie straty z 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.

Na 31.03.2006r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2005r. zwiększył się o 14.125 tys. zł. do 47.597 tys. zł.

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji a wystawionych w walutach obcych, na wartość 16.459 tys. zł. z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Urzędu Miasta Opole, Alstom PC GmbH Koln, Alstom PBS GmbH Neumark, Alstom Power Sp z o.o. Warszawa, Foster Wheeler Energie GmbH Dusseldorf, SNC Lavalin Sp. z o.o. oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 16.367 tys. zł.
2. PZU SA gwarancji dobrego wykonania i gwarancji wadialnych w kwocie 36 tys. zł.;
3. ING BSK SA wycena bilansowa istniejących gwarancji dobrego wykonania wystawionych w walutach obcych 33 tys. zł.
4. Wyceny bilansowej wydanych weksli własnych na wartość w walutach obcych dla SEFAKO SA na kwotę 23 tys. zł. na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania

W okresie tym zwrócono Spółce weksle, wygasły gwarancje dobrego wykonania, poręczenia wekslowe oraz gwarancje przetargowe oraz dokonano aktualizacji wartości istniejących gwarancji wyrażonych w walutach obcych razem na łączną kwotę 2.334 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2005r. stan należności warunkowych uległ zmniejszeniu o 441 tys. zł. do 1.271 tys. zł., co było spowodowane upływem okresów gwarancyjnych dla wykonanych przez podwykonawców prac na łączną wartość gwarancji 909 tys. zł. oraz otrzymaniem gwarancji zapłaty należności od ZRE SA Katowice na kwotę 468 tys. zł.

II. POZOSTAŁE INFORMACJE.

1. Opis organizacji grupy kapitałowej emitenta.

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

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 2006.

4. 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 SA	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA
3.	TFI PZU SA PZU Asset Management SA	180.467 akcji/głosów tj. 6,02% głosów na WZA	-	180.467 akcji/głosów tj. 6,02% głosów na WZA
4.	Generali Otwarty Fundusz Emerytalny	151.902 akcji/głosów tj. 5,06% głosów na WZA	-	151.902 akcji/głosów tj. 5,06% głosów na WZA

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.	Włodzimierz Woźniakowski	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
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 powiązаныmi.

W okresie sprawozdawczym emitent nie zawarł z podmiotami powiązаныmi 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 poręczeń kredytów o istotnej wartości.

W pierwszym kwartale w ramach istniejących umów o linie gwarancyjne z Bankiem Pekao SA, Remak SA nie uzyskał żadnej gwarancji dobrego wykonania, której wartość jednostkowa przekraczałaby 10 % wartości kapitału.

Natomiast w tym okresie łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10 % kapitału Remak SA po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Urzędu Miasta Opole 19 gwarancji - na wartość 18.216 tys. zł., termin najdłużej obowiązujących gwarancje przypada do 04.05.2010r.;
- Foster Wheeler Energia OY Varkaus w Finlandii, 2 gwarancje - na wartość łączną 4.762 tys. zł, okres obowiązywania jednej gwarancji do 31.05.2006r. oraz drugiej do 30.11.2006r.
- Fabryki Kotłów RAFAKO SA w Raciborzu, 9 gwarancji – na wartość 4.673 tys. zł. Okres najdłużej obowiązującej gwarancji 31.08.2009r.
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.217 tys. zł. termin najdłużej obowiązującej gwarancji przypada na 08.12.2007r.

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 2006r. Spółka zatrudniała 527 osób, w tym poza granicami kraju 190 osób. W stosunku do stanu na 31.12.2005r. zatrudnienie ogółem spadło o 50 osób.

Suma bilansowa na koniec I kwartału była niższa o 6,2 punktu % od stanu na 31 grudnia 2005r. Aktywa trwale zmalały o 6,4 %, głównie z powodu zmniejszenia o 21,1% pozycji długoterminowe rozliczenia międzyokresowe. Rzeczowe aktywa trwale były niższe o 4,3%.

Zysk netto za I kwartał podwyższył kapitały własne Spółki o 458 tys. zł. Wzrósł udział kapitałów własnych w sumie bilansowej z 49,3% według stanu na 31.12.2005r. do 53,2% na koniec I kwartału. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania obniżyły się o 13,3 punktu %. Zmalały wszystkie pozycje tej grupy pasywów. Najwyższy spadek dotyczy rozliczeń międzyokresowych biernych – 31,5 punkta % i rezerw na odroczone podatki dochodowe – 27,1 punkta %.

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,61 za poprzedni kwartał do 1,66 w tym kwartale (wskaźnik uwzględnia krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne).

Wskaźnik zadłużenia Spółki wyniósł 46,8 % i zmalał w porównaniu do stanu za 31.12.2005r. o 3,9 punkta %.

Aktywa obrotowe zmalały w stosunku do stanu na dzień 31.12.2005r. o 6,1 punkta %. Największa obniżka dotyczy krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, gdzie wyniosła 22,3 punkta %. Są to głównie rozliczenia związane z realizacją kontraktów długoterminowych. Zmalały również środki pieniężne o 8,1 punkta %. Stan należności wzrósł o 0,9 punkta %, a zapasów przyrósł trzykrotnie.

Niedobór wolnych środków pieniężnych z działalności operacyjnej, wynoszący 1.072 tys. zł. oraz wydatki na działalność inwestycyjną na kwotę 255 tys. zł. znalazły pokrycie w przyroście kredytu bankowego o 1.341 tys. zł. oraz wykorzystaniu własnych środków pieniężnych na kwotę 196 tys. zł. Wolne środki z działalności finansowej wyniosły 1.131 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. Istniejąca w większości krajów Unii Europejskiej ochrona lokalnych rynków pracy wyrażająca się poprzez działania administracji państw unijnych, wymuszanie stosowania wyższych stawek płac, wymuszanie zatrudniania dużo droższych miejscowych podwykonawców oraz innych działań zaprzeczających zasadzie swobodnego przepływu usług,
3. Duża konkurencja w zakresie pozyskiwania prac w energetyce,
4. Przesuwanie czasu rozpoczęcia istniejących programów inwestycyjnych w polskiej energetyce.

11. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2006r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.03.2006r. 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.