

## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA II KWARTAŁ 2007r.**

### **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"
- Krajowego Standardu Rachunkowości nr 3 „Niezakończone usługi budowlane”,
- 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 II kwartału 2007r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za II kwartał roku obrotowego 2006, 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 zakładu w Niemczech sporządzającego samodzielne sprawozdania finansowe. Zakład Estonia został z dniem 03.05.2007r. wykreślony z Rejestru Handlowego w Estonii ze względu na brak możliwości pozyskania nowych zleceń na tym rynku w najbliższym czasie.

#### **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 2006r.

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 EUR ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 czerwca 2007r., wynoszącego **3,7658** zł, a na 30 czerwca 2006r. wynoszącego **4,0434** zł.
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na euro według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego

zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu **3,8486** zł za 2 kwartały 2007r. oraz kursu **3,9002** zł za 2 kwartały 2006r.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

W II kwartale 2007 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 31.03.2007r.	Zwiększenie w II kw.	Zmniejszenie w II kw.	Stan na 30.06.2007r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.030	255	243	1.042
2. Rezerwa na pdop	1.920	877	373	2.424
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.839	1.005	553	3.291
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.594	62	22	1.634
- należności	1.594	62	22	1.634
- materiałów				
5. Rezerwa na zobowiązania	84	971	10	1.045

### I.5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu drugiego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała nowe umowy.

Najważniejsze z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- z Bechtel International Inc. (Norway Branch) na wykonanie robót budowlanych przy rozbudowie huty aluminium w Mosjoen w Norwegii o wartości, po podpisaniu aneksu zwiększającego, 10.725,72 tys. zł (23.190,76 tys. NOK),
- z AE & E Inova GmbH, Köln na wykonanie montażu części ciśnieniowej i komponentów 2 kotłów do spalania paliwa alternatywnego w EBS Knapsack, Niemcy o wartości 13.272,64 tys. zł (3.515,00 tys. EUR),
- z Austrian Energy & Environment AG & Co. KG na montaż kotła do spalania biomasy w Papierfabrik Palm w Wörth w Niemczech, o wartości 8.338,06 tys. zł (2.180,0 tys. EUR),
- z Austrian Energy & Environment AG & Co. KG na wykonanie montażu mechanicznego kotła do spalania biomasy wraz z filtrem workowym w Wittenberg-Piesteritz, Niemcy o wartości 8.245,38 tys. zł (2.200,00 tys. EUR).

Pozostałe umowy nie spełniają kryterium uznania ich za znaczące.

Poza sferą produkcyjną Spółka podpisała w II kwartale 2007r. następujące znaczące umowy:

- aneks z dnia 05.06.2007r. do umowy o kredyt obrotowy z bankiem Pekao S.A. zwiększający dotychczasowy kredyt z 6.000 tys. zł do 7.500 tys. zł.

W II kwartale 2007r. Spółka rozpoczęła realizację następujących ważniejszych kontraktów:

- w Niemczech:

- montaż 2 kotłów do spalania odpadów w Knapsack,
- montaż kotła w Papierfabrik Palm Wörth.

- w kraju:

- kompletny montaż elektrofiltru nowego kotła 460 MW w Elektrowni Łagisza.

Spółka kontynuowała realizację kontraktów zagranicznych, z których największe to:

- w Niemczech:

- montaż 2 kotłów OS-83 dla projektu EVI Europark w Emlichheim,
- montaż kotła do spalania odpadów w Spalarni Odpadów RABA Sudwestthuringen w Zella-Mehlis,
- montaż 3 kotłów w miejscowościach Herdecke i Knapsack – kontrakty w końcowej fazie realizacji,
- montaż mechaniczny kotła i urządzeń towarzyszących w TREA Leuna.

- w Holandii:

- montaż kotła na biomasę w Alkmaar.

- w Norwegii:

- montaż fabryki aluminium w Mosjoen.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła 460 MW w Elektrowni Łagisza,
- budowa sieci kanalizacyjnej w miejscowościach położonych w powiecie opolskim i dzielnicach Opola Półwieś i Bierkowice – projekt Funduszu Spójności UE - etap 3,
- budowa sieci kanalizacyjnej dla projektu Funduszu Spójności UE – etap 4 w południowo-wschodniej części Opola i w miejscowościach na południowy - wschód od Opola,
- demontaż i montaż mechaniczny elektrofiltru kotła nr 3 w BOT Elektrownia Bełchatów,
- montaż konstrukcji stalowej i zbiorników kamienia wapiennego dla instalacji odsiarczania spalin bloków 1-4 w Elektrowni Pątnów I,
- montaż kotła 460 MW wraz z rurociągami pomocniczymi w Elektrowni Pątnów II – w końcowej fazie realizacji,
- montaż elektrofiltru w Elektrowni Pątnów II– w końcowej fazie realizacji.

## 6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w II kwartale 2007r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I kwartał 2007r.	II kwartał 2007r.	I półrocze 2007r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44.018	67.101	111.119
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41.577	66.416	107.993
3.	Wynik brutto na sprzedaży	2.441	685	3.126
4.	Wynik na sprzedaży	187	-1.469	-1.282
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	314	-168	146
6.	Wynik na działalności finansowej	-13	-762	-775
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	488	-2.399	-1.911
8.	Podatek dochodowy	36	291	327
9.	Wynik netto	452	-2.690	-2.238
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	5,54 %	1,02 %	2,81 %
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	1,03 %	-4,01%	-2,01%

Spółka uzyskała w II kwartale wartość sprzedaży w wysokości 67.101 tys. zł. Na jej wysokość znaczący wpływ miała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach (32,5% udziału w sprzedaży ogółem). Spółka zanotowała w II kwartale spadek marży brutto na sprzedaży (1,02% w stosunku do 5,54% w I kwartale 2007r.) na co wpłynęło utworzenie rezerw na dwóch niemieckich kontraktach tj. Knapsack i Herdecke. Powodem ich utworzenia było wydłużenie realizacji tych kontraktów na skutek opóźnień i złej jakości dostaw nie pokrytych w pełni dodatkowymi przychodami. Uzyskany wynik brutto na sprzedaży nie pozwolił na pokrycie kosztów ogólnego zarządu. Wynik na sprzedaży, wynoszący -1.469 tys. zł pomniejszony został o 168 tys. zł straty na pozostałej działalności operacyjnej, na co znaczący wpływ miało utworzenie rezerwy na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe w kwocie 255 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej pomniejszony został dodatkowo o 762 tys. zł straty na działalności finansowej głównie z tytułu wzrostu odsetek od kredytów i ujemnych różnic kursowych. Wynik na działalności gospodarczej wynosił za II kwartał -2.388 tys. zł, a wynik netto -2.690 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 2006 poniosła stratę netto. Uchwałą ZWZA z dnia 19 kwietnia 2007r. strata netto Spółki za 2006r. w całości została pokryta 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 30.06.2007r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2006r. zwiększył się o 773 tys. zł. (z 43.965 tys. zł do 44.738 tys. zł).

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji a wystawionych w walutach obcych, na wartość 6.703 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Foster Wheeler Europe w Holandii, Elwo S.A. w Pszczynie, Rafako S.A. w Raciborzu, Hoffmeier Niemcy, Okonomen Mosjen, Eltrans GmbH, Austrian Energy&Environment AG Raba, Ansaldo Caldaie SPA Włochy, oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 6.197 tys. zł.
2. PZU S.A. gwarancji wadialnych w kwocie 113 tys. zł.
3. ING BSK S.A. gwarancji dobrego wykonania dla PKE Blachownia oraz Kvarner Pulping OY wycena bilansowa istniejących gwarancji dobrego wykonania wystawionych w walutach obcych 386 tys. zł.
4. Wyceny bilansowej wydanych weksli własnych na wartość w walutach obcych dla SEFAKO SA na kwotę 7 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 5.930 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2006r. stan należności warunkowych uległ zwiększeniu o 124 tys. zł do 38.744 tys. zł, co było związane z wycena bilansową istniejących należności warunkowych.

## 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 2007.

### 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 SA	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 SA	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA	-	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% głosów na WZA
3.	Mostostal Płock SA	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % 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
<b>Członkowie Rady Nadzorczej</b>				
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
<b>Członkowie Zarządu</b>				
1.	Marek Brejwo	0	-	0
2.	Aleksandra Kowalska	0	-	0
3.	Adam Rogala	0	-	0
<b>Prokurenci</b>				
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 poręczeń kredytów o istotnej wartości.  
W II kwartale w ramach istniejących umów o linie gwarancyjne z Bankiem Pekao SA, Spółka nie uzyskała żadnej gwarancji dobrego wykonania, której wartość jednostkowa przekraczałaby 10 % wartości kapitału.

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

- Urzędu Miasta Opole 19 gwarancji - na wartość 16.049 tys. zł, termin najdłużej obowiązującej gwarancji 04.05.2010r.,
- Fabryki Kotłów RAFAKO SA w Raciborzu, 8 gwarancji – na wartość 4.732 tys. zł, okres najdłużej obowiązującej gwarancji 28.02.2010r.,
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.179 tys. zł, termin 29.04.2008r.,
- Ansaldo Caldaie SPA Włochy, dwie gwarancje - na wartość 3.436 tys. zł, termin ważności do 28.02.2008r.

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 30 czerwca 2007r. Spółka zatrudniała 802 osoby, w tym poza granicami kraju 409 osób. W stosunku do stanu na 31.03.2007r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 49 osób.

Na koniec II kwartału 2007r. suma aktywów Spółki wyniosła 105.338 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.03.2007r. o 35,7%.

Aktywa trwałe wzrosły o 385 tys. zł (2,2%) i osiągnęły wartość 18.006 tys. zł. Największy wpływ na to miał wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 452 tys. zł (tj. o 15,9%).

Aktywa obrotowe wzrosły o 27.343 tys. zł (tj. o 45,6%) i osiągnęły wartość 87.332 tys. zł na co największy wpływ miał wzrost należności krótkoterminowych o 23.644, tj. o 67,0% w stosunku do stanu na koniec I kwartału 2007r. Zwiększył się również stan środków pieniężnych, które wyniosły 5.583 tys. zł. i są wyższe od stanu na dzień 31.03.2007r. o 23,3%. Zwiększył się także stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczaniem kontraktów długoterminowych o 2.504, tj. o 12,4%.

Kapitał pracujący na koniec II kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 15.883 tys. zł.

Kapitał własny Spółki zmalał o 2.639 tys. zł, o czym zadecydowało przeniesienie straty za 2006r. na kapitał zapasowy oraz ujemny wynik finansowy za II kwartał 2007r. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zmalał w stosunku do stanu na dzień 31.03.2007r. z 41,3% do 27,9% na dzień 30.06.2007r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 111,4% w istotnej części jest wynikiem przekwalifikowania kredytu długoterminowego, zaciągniętego na finansowanie zadań kanalizacyjnych, na krótkoterminowy (stan na dzień 30.06.2007r. wyniósł 13.148 tys. zł). Drugim czynnikiem tej zmiany jest wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 12.082 tys. zł, które na koniec II kwartału 2007r. wyniosły 23.899 tys. zł.

Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wyniosło na koniec II kwartału 22.880 tys. zł. Stan rezerw wzrósł o 1.477 tys. zł, co stanowi 48,7% wzrost w stosunku do stanu na dzień 31.03.2007r.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za II kwartał 1,62 wobec 2,09 za poprzedni kwartał.

Niedobór wolnych środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 4.152 tys. zł i działalności inwestycyjnej na kwotę 387 tys. zł, były sfinansowane w II kwartale 2007r. krótkoterminowym kredytem bankowym. Dodatni strumień pieniądza z działalności finansowej wynosił 5.587 tys. zł. Wolne środki pieniężne przyrosły o 1.048 tys. zł. Stan środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych wynosił na koniec kwartału 5.583 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. Wzrost kosztów pracy w Polsce i Unii Europejskiej w związku ze wzrastającymi nakładami inwestycyjnymi w energetyce przemysłowej i ochronie środowiska.
3. Konkurencja w zakresie pozyskiwania prac w energetyce.
4. Stopień zaangażowania banków w zakresie finansowania i udzielania gwarancji bankowych.

#### **11. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.**

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za II kwartał 2007r. Remak SA nie posiadał na dzień 30.06.2007r. 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.