

## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2008r.**

### **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 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 IV kwartału 2008r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za IV kwartał roku obrotowego 2007, 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 utworzony w listopadzie 2008r. 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 I półrocze 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 grudnia 2008r., wynoszącego **4,1724** zł, a na 31 grudnia 2007r. wynoszącego **3,5820** 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 **3,5321** zł za 4 kwartały 2008r. oraz kursu **3,7768** zł za 4 kwartały 2007r.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

W IV kwartale 2008 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 30.09.2008r.	Zwiększenie w IV kw.	Zmniejszenie w IV kw.	Stan na 31.12.2008r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.141	494	222	1.413
2. Rezerwa na pdop	1.699	594	1.016	1.277
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.371	834	1.587	2.618
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.607	170	680	1.097
- należności	1.607	170	680	1.097
- materiałów				
5. Rezerwa na zobowiązania	235	2.798	58	2.975

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

W ciągu czwartego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała następujące znaczące umowy handlowe:

- umowę pomiędzy Alstom Power Ltd - zleceniodawca, a Remak S.A. - zleceniobiorca, na wykonanie montażu 3 kotłów odzyskowych w Elektrowni Grain, Wielka Brytania o wartości 80.861,74 tys. zł (równowartość 17.999,68 tys. GBP)
- Remak S.A. w Konsorcjum z Polimex-Mostostal S.A. i ZRE Kraków otrzymały z firmy ALSTOM Power Systems GmbH Stuttgart informację o spełnieniu warunku zawieszającego wejście w życie umowy na wykonanie montażu części ciśnieniowych dwóch bloków energetycznych o mocy 800 MW każdy dla projektu STKW Westfalen w Hamm Uentrop w Niemczech, o którym informowano w raporcie dotyczącym trzeciego kwartału.

Poza sferą produkcyjną w IV kwartale 2008r. nie zawarto żadnych istotnych umów.

W IV kwartale 2008r. Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:  
- w Niemczech:

- montaż części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath,
- montaż kotła do spalania biomasy w Wittenberg-Piesteritz,
- montaż 2 kotłów odzyskowych w KW Emsland w Lingen,

- montaż części ciśnieniowej i komponentów kotła w Dilingen.
- w Bułgarii:
- montaż części ciśnieniowej kotła CFB dla projektu Deven k/Warny.
- w Belgii:
- montaż części ciśnieniowej kotła w RDF Ostenda.
- w Austrii:
- montaż kotła do spalania śmieci w MVA Dürnrrohr.
- w Wielkiej Brytanii:
- rozpoczęto montaż 3 kotłów odzyskowych w Elektrowni Grain.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła 460 MW w Elektrowni Łagisza,
- montaż kotła 833 MW w Elektrowni Bełchatów,
- budowa sieci kanalizacyjnej dla projektu Funduszu Spójności UE – etap 4 w południowo - wschodniej części Opola i w miejscowościach na południowy - wschód od Opola,
- rozpoczęto montaż kotła w ramach projektu FORTUM HEAT POLSKA w Częstochowie.

## 6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w IV kwartale 2008r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	3 kwartały 2008r.	IV kwartał 2008r.	4 kwartały 2008r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123.712	47.294	171.006
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	116.500	42.212	158.712
3.	Wynik brutto na sprzedaży	7.212	5.082	12.294
4.	Wynik na sprzedaży	174	1.857	2.031
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	238	36	274
6.	Wynik na działalności finansowej	-663	4.143	3.480
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	-251	6.036	5.785
8.	Podatek dochodowy	96	978	1.074
9.	Wynik netto	-347	5.058	4.711
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	5,83%	10,75%	7,19%
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	-0,28%	10,69%	2,75%

W IV kwartale 2008r. Spółka zanotowała przychody na zbliżonym poziomie w stosunku do poprzedniego kwartału przy malejącym udziale sprzedaży z kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola (2,7% udziału w sprzedaży ogółem w IV kwartale przy 7,1% w III kwartale, 21,7% w II kwartale i 30,8% w I kwartale). Uzyskany przychód ze sprzedaży przy zachowaniu planowanych marż na kontraktach pozwolił na wypracowanie zysku brutto na sprzedaży na poziomie zbliżonym do osiągniętego w III kwartale, co pozwoliło na pokrycie kosztów zarządu i wypracowanie dodatniego wyniku na sprzedaży netto w wysokości 1.857 tys. zł. Wynik ten został podwyższony o 36 tys. zł zysku na pozostałej działalności operacyjnej oraz o 4.143 tys. zł zysku na działalności finansowej. Wysoki wynik na działalności finansowej jest efektem uzyskania w IV kwartale nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi na kwotę 4.165 tys. zł. Odsetki od kredytów wyniosły w IV kwartale 27 tys. zł. Wynik na działalności gospodarczej wyniósł za IV kwartał 6.036 tys. zł, a wynik netto 5.058 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 2007 poniosła stratę netto. Uchwałą ZWZA z dnia 8 kwietnia 2008r. strata netto Spółki za 2007r. w całości została pokryta z 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. Informacje o zmianach zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.**

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych. W stosunku do stanu na 31.12.2007r. stan zobowiązań warunkowych wartościowo zwiększył się o 4.982 tys. zł i na dzień 31.12.2008r. osiągnął poziom 61.961 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 34.200 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. gwarancji przetargowych i dobrego wykonania dla Foster Wheeler Europe BV, Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o., Fabryka Kotłów Rafako S.A., Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A., AE&E.Inova GmbH Koln, Ansaldo Caldaie SPA, SNC Lavalin Polska Sp. z o.o., TMF Bułgaria EOOD, Baumgarte Boiler

System GmbH, Austrian Energy & Environment AG & Co. KG oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 25.631 tys. zł,

- udzielonych przez PZU S.A. gwarancji wadialnych w kwocie 100 tys. zł,
- 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. oraz Fabryki Kotłów Rafko S.A. razem w kwocie 5.193 tys. zł,
- wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie uzyskanych gwarancji dla Polimex-Mostostal S.A. w kwocie 2.504 tys. zł,
- wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie gwarancji wykonania dla Sefako S.A. w kwocie 276 tys. zł,
- udzielonych przez Bank ING SA Katowice gwarancji w kwocie 496 tys. zł.

W czterech kwartałach 2008r. w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 29.218 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.12.2008r. zmniejszył się w stosunku do 31.12.2007r. o 1.660 tys. zł i stanowi kwotę 23.052 tys. zł. Obejmuje ona:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez uczestników konsorcjów zawartych w celu realizacji zadań na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opolu w łącznej kwocie 20.400 tys. zł,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymane weksle od kontrahentów w kwocie łącznej 2.652 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 2008.

### 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"	150.631 akcji/głosów tj. 5,02 % głosów na WZA	-	150.631 akcji/głosów tj. 5,02 % 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 8 kwietnia 2008 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.

**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.	Andrzej Sitkiewicz	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
4.	Zbigniew Cudek	-	-	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 żadnych poręczeń kredytów lub gwarancji.  
W IV kwartale 2008r. w ramach istniejącej umowy o linię gwarancyjną z Bank Pekao S.A., Bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta na łączną wartość 6.635 tys. zł z tego dla

AE&E Inova GmbH w kwocie 3.254 tys. zł, SNC Lavalin Sp. z o.o. w kwocie 153 tys. zł, dla Fabryki Kotłów ELWO S.A. w kwocie 1.145 tys. zł, Austrian Energy & Environment AG & Co. KG w kwocie 453 tys. zł, dla Foster Wheeler Polska Sp. z o.o. w kwocie 1.630 tys. zł.

Według stanu na 31.12.2008r. łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10% kapitału Spółki po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Urzędu Miasta Opole 18 gwarancji - na wartość 5.465 tys. zł, termin najdłuższej obowiązującej gwarancji 19.06.2010r.,
- Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. w Raciborzu, sześć gwarancji – na wartość 4.121 tys. zł, okres najdłuższej obowiązującej gwarancji 28.02.2010r.,
- SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. w Warszawie, trzy gwarancje - na wartość 6.323 tys. zł, termin 30.07.2010r.,
- Foster Wheeler Energia Polska Sp. z o.o. gwarancje na wartość 5.740 tys. zł z najdłuższym okresem gwarancji do 30.04.2009r.,
- Polimex-Mostostal S.A. osiem weksli na wartość 4.452 tys. zł, z najdłuższym terminem ważności do 20.09.2009r.,
- Ansaldo Caldaie SPA dwie gwarancje na wartość 4.276 tys. zł z terminem ważności do 30.06.2012r.,
- Alstom Power Systems GmbH Mannheim jedna gwarancja na kwotę 3.600 tys. zł, z okresem gwarancji do 31.05.2009r.,
- Alstom Power System GmbH Stuttgart trzy gwarancje na kwotę 3.696 tys. zł z najdłuższym okresem gwarancji do 06.09.2009r.,
- AE&E INOVA GmbH Koln pięć gwarancji na kwotę 6.957 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 grudnia 2008r. Spółka zatrudniała 839 osoby, w tym poza granicami kraju 438 osób. W stosunku do stanu na 30.09.2008r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 15 osób.

Na koniec IV kwartału 2008r. suma aktywów Spółki wyniosła 92.218 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 30.09.2008r. o 18,1%.

Aktywa trwałe obniżyły się w stosunku do III kwartału o 295 tys. zł i osiągnęły wartość 18.803 tys. zł. Aktywa obrotowe wzrosły o 14.456 tys. zł (tj. o 24,5%) w stosunku do 30.09.2008r i osiągnęły wartość 73.415 tys. zł na co największy wpływ miał wzrost środków pieniężnych o 7.410 tys. zł (tj. o 186,9%) oraz wzrost stanu należności krótkoterminowych o 5.127 tys. zł, tj. o 12,2%. Stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych wzrósł o 1.838 tys. zł, (tj. 14,2%).

Kapitał pracujący na koniec IV kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 21.725 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wzrósł o 5.275 tys. zł w stosunku do III kwartału 2008r., o czym zdecydował dodatni wynik finansowy za IV kwartał 2008r. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym do III kwartału poziomie i na dzień 31.12.2008r. wynosi

36,5%. Kapitały obce wzrosły o 8.886 tys. zł tj. 17,9% w stosunku do III kwartału 2008r., o czym zadecydował głównie wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych o 7.615 tys. zł (tj. o 37,3%). Stan zobowiązań krótkoterminowych obniżył się w stosunku do stanu na 30.09.2008r. o 1.285 tys. zł na co zasadniczy wpływ miała całkowita spłata kredytów. Oznacza to, że Spółka nie miała zadłużenia z tytułu kredytów bankowych na koniec IV kwartału 2008r.

Wskaźnik płynności bieżącej po IV kwartale wzrósł nieznacznie do poziomu 1,32 w stosunku do III kwartału kiedy wynosił 1,30.

Wypracowane w IV kwartale wolne środki pieniężne z działalności operacyjnej, wynoszące 11.212 tys. zł oraz posiadane wolne środki pieniężne w wysokości 3.926 tys. zł pozwoliły na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych, wynoszących 669 tys. zł oraz całkowitą spłatę kredytów wraz z odsetkami na kwotę 3.437 tys. zł. Stan środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 11.037 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.
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 IV kwartał 2008r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.12.2008r. 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.