

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III 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 III kwartału 2007r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za III 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.

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 2007r.

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 września 2007r., wynoszącego **3,7775 zł**, a na 30 września 2006r. wynoszącego **3,9835 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 **3,8314 zł** za 3 kwartały 2007r. oraz kursu **3,9171 zł** za 3 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 III 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 30.06.2007r.	Zwiększenie w III kw.	Zmniejszenie w III kw.	Stan na 30.09.2007r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.042	0	0	1.042
2. Rezerwa na pdop	2.424	393	364	2.453
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.291	733	980	3.044
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.634	70	4	1.700
- należności	1.634	70	4	1.700
- materiałów				
5. Rezerwa na zobowiązania	1.045	87	927	205

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu trzeciego kwartału bieżącego roku Spółka nie podpisała nowych znaczących umów handlowych.

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

- trójstronna umowa z dnia 17.07.2007r. o linię gwarancyjną na udzielanie przez Bank BGŻ S.A. poręczeń w wysokości 7.645 tys. EUR zawarta pomiędzy Konsorcjum Polimex–Mostostal S.A. i Remak S.A. oraz Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. w Warszawie.

W III kwartale 2007r. Spółka rozpoczęła realizację największego z podpisanych w ostatnim okresie kontraktu na wykonanie montażu części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath w Niemczech. Kontrakt realizowany jest przez konsorcjum Polimex-Mostostal S.A. i Remak S.A., planowany udział każdego z konsorcjantów 50%.

Ponadto największe z realizowanych w III kwartale kontraktów zagranicznych to:

- w Niemczech:

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

- montaż 2 kotłów OS-83 dla projektu EVI Europark w Emlichheim,
- montaż 3 kotłów w miejscowościach Herdecke i Knapsack – w fazie rozruchu
- montaż mechaniczny kotła i urządzeń towarzyszących w TREA Leuna – w fazie rozruchu

- w Holandii:

- montaż kotła na biomasę wraz z rurociągami w Alkmaar.

- w Norwegii:

- montaż fabryki aluminium w Mosjoen – zakończony w sierpniu.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła 460 MW w Elektrowni Łagisza,
- kompletny montaż elektrofiltru nowego 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 III kwartale 2007r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I półrocze 2007r.	III kwartał 2007r.	3 kwartały 2007r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	111.119	59.370	170.489
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	107.993	55.726	163.719
3.	Wynik brutto na sprzedaży	3.126	3.644	6.770
4.	Wynik na sprzedaży	-1.282	1.556	274
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	146	-36	110
6.	Wynik na działalności finansowej	-775	186	-589
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	-1.911	1.706	205
8.	Podatek dochodowy	327	257	584
9.	Wynik netto	-2.238	1.449	-789
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	2,81 %	6,14%	3,97%
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	-2,01%	2,44%	-0,46%

Spółka uzyskała w III kwartale wartość sprzedaży w wysokości 59.370 tys. zł. Na jej wysokość znaczący wpływ miała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach (33,8% udziału w sprzedaży ogółem). Spółka zanotowała w III kwartale wzrost marży brutto na sprzedaży (6,14% w stosunku do 1,02% w II kwartale 2007r.). Uzyskany wynik brutto na sprzedaży pozwolił na pokrycie kosztów ogólnego zarządu. Wynik na sprzedaży, wynoszący 1.556 tys. zł pomniejszony został o 36 tys. zł straty na pozostałej działalności operacyjnej, na co wpływ miała aktualizacja wartości aktywów niefinansowych w kwocie 64 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej powiększony został o 186 tys. zł zysku na działalności finansowej głównie z tytułu dodatniego wyniku na zbyciu udziałów w spółce Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. oraz z tytułu odwrócenia się różnic kursowych. Wynik na działalności gospodarczej wynosił za III kwartał 1.706 tys. zł, a wynik netto 1.449 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 30.09.2007r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2006r. zwiększył się o 10.430 tys. zł. (z 43.965 tys. zł do 54.395 tys. zł).

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji a wystawionych w walutach obcych, na wartość 20.027 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao S.A. 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, AEE&Inova w Niemczech, Baumgarte Boiler Systems GmbH w Niemczech oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 9.376 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 391 tys. zł.
4. Wyceny bilansowej wydanych weksli własnych na wartość w walutach obcych dla SEFAKO S.A. na kwotę 10 tys. zł na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania.
5. BGŻ S.A. gwarancji spłaty zaliczki oraz gwarancji wykonania dla konsorcjum Alstom PB GmbH w Niemczech i Hitachi Power Europe GmbH w Niemczech na kwotę 6.083 tys. zł.
6. Wydane weksle własne na zabezpieczenie gwarancji wykonania i spłaty zaliczki dla Polimex-Mostostal S.A. na wartość 4.054 tys. zł.

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 9.597 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2006r. stan należności warunkowych uległ zwiększeniu o 173 tys. zł do 38.794 tys. zł, co było związane z wyceną 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.	Akcyonariusz	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
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

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nastąpiła zmiana w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie kwartalnym. W III kwartale próg 5% przekroczyło OFE PZU „Złota Jesień”.

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 III kwartale w ramach nowej umowy o linię gwarancyjną z BGŻ S.A. konsorcjum Polimex-Mostostal S.A. i Remak S.A. uzyskało od tego Banku gwarancje. Wartość łączną przypadającą

na Remak stanowi kwotę 6.055 tys. zł. Gwarancje udzielone były dla Alstom PB GmbH oraz Hitachi Power Europe GmbH. Termin ważności gwarancji – wrzesień 2009r.

W kwartale tym w ramach istniejących umów o linie gwarancyjne z Bankiem Pekao S.A., Spółka nie uzyskała żadnej gwarancji dobrego wykonania, której wartość jednostkowa przekraczałyby 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 18 gwarancji - na wartość 13.742 tys. zł, termin najdłuższej obowiązującej gwarancji 04.05.2010r.,
- Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. w Raciborzu, osiem gwarancji – na wartość 4.383 tys. zł, okres najdłuższej obowiązującej gwarancji 28.02.2010r.,
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, dwie gwarancje - na wartość 4.191 tys. zł, termin 29.04.2008r.,
- Ansaldo Caldaie SPA Włochy, dwie gwarancje - na wartość 3.012 tys. zł, termin ważności do 28.02.2008r.,
- Polimex-Mostostal S.A. jedna gwarancja i sześć weksli na wartość 4.253 tys. zł, z najdłuższym terminem ważności do 20.09.2008r.,
- Alstom Power Boiler GmbH, cztery gwarancje na łączną wartość 3.452 tys. zł, z najdłuższym terminem ważności do 06.09.2009r.,
- Austrian Energy&Enviroment AG sześć gwarancji na łączną wartość 3.582 tys. zł, z najdłuższym terminem zapłaty do 06.10.2008r.

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 września 2007r. Spółka zatrudniała 741 osób, w tym poza granicami kraju 294 osób. W stosunku do stanu na 30.06.2007r. zatrudnienie ogółem spadło o 61 osób.

Na koniec III kwartału 2007r. suma aktywów Spółki wyniosła 94.195 tys. zł. i spadła w stosunku do 30.06.2007r. o 10,6%.

Aktywa trwałe zmniejszyły się o 69 tys. zł (0,4%) i osiągnęły wartość 17.937 tys. zł. Na utrzymanie zbliżonego poziomu aktywów trwałych złożyły się wzrost stanu rzeczowych aktywów trwałych (o 2,2%) przy jednoczesnym spadku aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (o 7,5%) i długoterminowych aktywów finansowych (o 51,8%). Na obniżenie stanu długoterminowych aktywów finansowych wpływ miała sprzedaż udziałów w spółce Energomontaż-Zachód Sp. z o.o. z Wrocławia.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 11.074 tys. zł (tj. o 12,7%) i osiągnęły wartość 76.258 tys. zł na co największy wpływ miał spadek należności krótkoterminowych o 10.510 tys. zł, tj. o 17,8% w stosunku do stanu na koniec I półrocza 2007r. Obniżył się również stan środków pieniężnych, które wyniosły 3.054 tys. zł. i są niższe od stanu na dzień 30.06.2007r. o 45,3%. Natomiast zwiększył się stan krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczaniem kontraktów długoterminowych o 1.978, tj. o 8,7%.

Kapitał pracujący na koniec III kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 17.998 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wzrósł o 1.415 tys. zł, o czym zdecydował dodatni wynik finansowy za III kwartał 2007r. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł w stosunku do stanu na dzień 30.06.2007r. z 27,9% do 32,7% na dzień 30.09.2007r.

Kapitały obce obniżyły się w stosunku do I półrocza 2007r. o 12.558 tys. zł (tj. o 16,5%) na co wpływ miało obniżenie stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (o 80,4%) związane z rozwiązaniem utworzonych na I półrocze 2007r. rezerw na koszty okresu, spadek zobowiązań krótkoterminowych o 5.986 tys. zł (tj. o 10,3%) głównie z tytułu obniżenia stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 2.553 tys. zł i stanu kredytu o 1.535 tys. zł oraz spadek krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych związanych z rozliczaniem kontraktów długoterminowych o 5.837 tys. zł (tj. o 47,9%).

Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wyniosło na koniec III kwartału 21.345 tys. zł. Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za III kwartał 1,53 wobec 1,62 za poprzedni kwartał.

Niedobór wolnych środków pieniężnych z działalności operacyjnej w kwocie 161 tys. zł i działalności inwestycyjnej na kwotę 558 tys. zł, były sfinansowane w III kwartale 2007r. środkami własnymi, których wysokość pozwoliła także na obniżenie stanu kredytów i zapłatę odsetek w wysokości 1.787 tys. zł. Wolne środki pieniężne obniżyły się o 2.506 tys. zł. Stan środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych wynosił na koniec kwartału 3.054 tys. zł.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Remak S.A. 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.

11. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2007r. Remak SA nie posiadał na dzień 30.09.2007r. 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.