

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I 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"
- 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 I kwartału 2008r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za I 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.

Dane zawarte w niniejszym sprawozdaniu finansowym zawierają dane łączne, tj. sprawozdanie jednostkowe emitenta oraz zakładu zagranicznego w Niemczech, sporządzającego samodzielne sprawozdanie 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 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 31 marca 2008r., wynoszącego **3,5258** zł, a na 31 marca 2007r. wynoszącego **3,8695** 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 **3,5574** zł za okres I kwartału 2008r. oraz kursu **3,9063** zł za okres I kwartału 2007r.

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 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 31.12.2007r. | Zwiększenie w I kw. | Zmniejszenie w I kw. | Stan na 31.03.2008r. |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Rezerwa na świadczenia pracownicze | 1.154 | | | 1.154 |
| 2. Rezerwa na pdop | 1.974 | 260 | 49 | 2.185 |
| 3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.535 | 408 | 222 | 2.721 |
| 4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego: | 1.646 | 0 | 10 | 1.636 |
| - należności | 1.646 | 0 | 10 | 1.636 |
| - materiałów | | | | |
| 5. Rezerwa na zobowiązania | 1.052 | 0 | 501 | 551 |

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

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

- umowę pomiędzy Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o. - zleceniodawca i Remak SA - zleceniobiorca, na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła CFB 300MW w Devnya, Bułgaria o wartości 15.366,05 tys. zł. (równowartość 4.300,00 tys. EUR),
- umowę pomiędzy Baumgarte Boiler Systems GmbH, Niemcy - zlecający, a Remak SA – wykonawca na wykonanie kompletnego montażu części ciśnieniowej kotła wraz z komponentami w RDF - Plant Oostende, Belgia, o wartości 7.633,36 tys. zł (równowartość 2.140 tys. EUR),
- umowę pomiędzy: Konsorcjum Alstom Power sp. z o.o. i Rafako SA - zleceniodawca a Konsorcjum Polimex-Mostostal SA i Remak SA - zleceniobiorca, na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła w ramach pakietu nr 1, 2, 4, 5 dla bloku 858 MW w Elektrowni Bełchatów o wartości 49.000,00 tys. zł; udział Remak SA w realizacji zadania wynosi 50%,
- aneksy do umowy z Foster Wheeler Energia Polska sp. z o.o. - zleceniodawca i Remak SA – zleceniobiorca dotyczące montażu kotła w El. Łagisza; łączna wartość podpisanych aneksów wynosi 6.095,0 tys. zł.

W I kwartale 2008r. Spółka realizowała następujące ważniejsze kontrakty zagraniczne:

- w Niemczech:

- montaż części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100MW w Elektrowni Neurath – wystąpiły problemy z planowaną realizacją kontraktu z powodu wyjaśniania przyczyn wypadku na pierwszym kotle we wrześniu 2007 r.,
- 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 kotła do spalania biomasy w Wittenberg-Piesteritz,
- montaż 2 kotłów odzyskowych w KW Emsland w Lingen – wystąpiły problemy z planowaną realizacją kontraktu z powodu konieczności wymiany przez zleceniodawcę konstrukcji pierwszego kotła na skutek wad materiałowych.

Zrealizowano krótki kontrakt z Foster Wheeler Energie GmbH Düsseldorf na remont kotła na biomasę w Emlichheim.

- w Holandii:

- zakończono realizację kontraktu na montaż kotła na biomasę wraz z rurociągami w Alkmaar.

- w Bułgarii:

- rozpoczęto realizację montażu części ciśnieniowej kotła CFB 300MW w Devny.

- w Estonii:

- rozpoczęto realizację montażu kotła fluidalnego w Tallinie.

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- montaż kotła 460 MW w Elektrowni Łagisza,
- kompletny montaż elektrofiltra 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,
- montaż mechaniczny elektrofiltra kotła nr 3 w BOT Elektrownia Bełchatów,
- montaż kotła 460 MW wraz z rurociągami pomocniczymi w Elektrowni Pątnów II – zakończenie.

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, umowami o największej wartości były umowy:

- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 40.000 tys. zł wydłużający okres obowiązywania umowy do 31.03.2009r;
- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym odnawialny do kwoty 7.500 tys. zł okres obowiązywania umowy do 31.03.2009r;
- z Bankiem ING S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 3.000 tys. zł przedłużono okres obowiązywania umowy do 31.03.2009r.

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

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

| L.p. | Tytuł | I kwartał 2008r. |
|------|---|------------------|
| 1. | Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 36.612 |
| 2. | Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 35.140 |
| 3. | Wynik brutto na sprzedaży | 1.472 |
| 4. | Wynik na sprzedaży | -810 |
| 5. | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 41 |
| 6. | Wynik na działalności finansowej | -452 |
| 7. | Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto) | -1.221 |
| 8. | Podatek dochodowy | 26 |
| 9. | Wynik netto | -1.247 |
| 10. | Marża brutto na sprzedaży (3:1) w % | 4,0 |
| 11. | Rentowność sprzedaży netto (9:1) w % | -3,4 |

Spółka uzyskała w I kwartale wartość sprzedaży w wysokości 36.612 tys. zł. Na jej wysokość znaczący wpływ miała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach (31% udziału w sprzedaży ogółem). Opóźnienia w rozpoczęciu realizacji pozyskanych dużych kontraktów z przyczyn zlecniodawców spowodowało, że Spółka nie uzyskała w I kwartale zakładanego poziomu przychodów. Skutkiem tego był zbyt niski wynik brutto na sprzedaży nie pozwalający na pokrycie kosztów ogólnych Spółki pomimo rozwiązania rezerwy na kontraktach Knapsack i Herdecke.

Wynik na sprzedaży wynoszący -810 tys. zł powiększony został o 41 tys. zł zysku na pozostałej działalności operacyjnej. Wynik na działalności operacyjnej pomniejszony został o 452 tys. zł straty na działalności finansowej, na którą największy wpływ miały ujemne różnice kursowe wynoszące 215 tys. zł oraz odsetki od kredytów w kwocie 208 tys. zł. Wynik na działalności gospodarczej wynosił za I kwartał -1.221 tys. zł, a wynik netto -1.247 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, 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.

Zobowiązania warunkowe w Spółce dotyczą gwarancji kontraktowych. W stosunku do stanu na 31.12.2007r. stan zobowiązań warunkowych zmniejszył się o 3.687 tys. zł i stanowi na dzień 31.03.2008r. kwotę 53.292 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące, a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 6.547 tys. zł z tytułu:

- udzielonych przez Bank Pekao S.A. dobrego wykonania dla Foster Wheeler Europe w Holandii, Elwo S.A. w Pszczynie, AE & Einova GmbH Raaba, Noviter OY Finlandia w kwocie łącznej 2.453 tys. zł,
- udzielonych przez PZU S.A. gwarancji wadialnych w kwocie 35 tys. zł,
- udzielonych przez Bank Gospodarki Żywnościowej S.A. gwarancji dobrego wykonania dla Alstom Power System GmbH Niemcy oraz Hitachi Power Europe Niemcy razem w kwocie 2.453 tys. zł,
- wydanych weksli własnych in blanco na zabezpieczenie uzyskanych gwarancji dla Polimex-Mostostal S.A. na zabezpieczenie jakości wykonanych prac razem w łącznej kwocie 1.606 tys. zł.

W pierwszym kwartale roku 2008r. w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 10.234 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.03.2008r. w stosunku do 31.12.2007r. nie uległ zmianie i wynosi 24.712 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 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 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 WZ | - | 150.631 akcji/głosów tj. 5,02 % głosów na WZA |

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nie nastąpiły zmiany w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie kwartalnym.

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. | Andrzej Sitkiewicz | 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 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 .

W I kwartale 2008r. w ramach istniejącej umowy o linię gwarancyjną z PEKAO S.A. bank udzielił gwarancji w imieniu emitenta dla: Foster Wheeler Energia Finlandia 573 tys. zł, AE&E

Inova GmbH 1.641 tys. zł, Noviter OY 229 tys. zł, Fabryka Elektrofiltrów ELWO S.A. 10 tys. zł;

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 11.138 tys. zł, termin najdłuższej obowiązującej gwarancji 04.05.2010r.,
- Fabryki Kotłów RAFAKO S.A. w Raciborzu, siedem gwarancji – na wartość 3.963 tys. zł, okres najdłuższej obowiązującej gwarancji 28.02.2010r.,
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, dwie gwarancje - na wartość 4.005 tys. zł, termin 30.03.2010r.,
- Polimex-Mostostal S.A. osiem weksli na wartość 5.390 tys. zł, z najdłuższym terminem ważności do 20.03.2009r.,
- Alstom Power Systems GmbH Mannheim dwie gwarancje na kwotę 4.564 tys. zł,
- Alstom Power System GmbH Stuttgart cztery gwarancje na kwotę 4.500 tys. zł,
- Hitachi Power Europe GmbH pięć gwarancji na kwotę 3.797 tys. zł.

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 2008r. Spółka zatrudniała 697 osób, w tym poza granicami kraju 250 osób. W stosunku do stanu na 31.12.2007r. zatrudnienie ogółem spadło o 9 osób.

Na koniec I kwartału 2008r. suma aktywów Spółki wyniosła 76.159 tys. zł. i obniżyła się w stosunku do 31.12.2007r. o 13,4%. Aktywa trwałe wzrosły o 349 tys. zł (2,0%) i osiągnęły wartość 17.858 tys. zł. Największy wpływ na to miał wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 186 tys. zł (tj. o 7,3%), oraz znaczący przyrost wartości niematerialnych i prawnych – o 158 tys. zł.

Aktywa obrotowe obniżyły się o 12.120 tys. zł (tj. o 17,2%) i osiągnęły wartość 58.301 tys. zł na co wpływ miał znaczny spadek stanu należności, które wyniosły 29.522 tys. zł i są niższe od stanu na 31.12.2007r. o 10.416 tys. zł (tj. o 26,1%). Obniżce uległ również stan środków pieniężnych o kwotę 1.897 tys. zł. (tj. o 19,9%). Kapitał pracujący na koniec I kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 15.028 tys. zł.

Kapitał własny Spółki obniżył się o 1.221 tys. zł., o czym zadecydował ujemny wynik finansowy I kwartału 2008r., natomiast udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł w stosunku do stanu na 31.12.2007r. z 32,8% do 36,2%. Zobowiązania krótkoterminowe uległy znacznemu obniżeniu o 11.289 tys. zł (tj. o 24,5%), głównie za sprawą spadku zadłużenia Spółki z tytułu kredytów bankowych o 5.682 tys. zł (tj. o 32,9%) oraz spadku zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług o 5.080 tys. zł (tj. o 25,5%). Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wynosiło na koniec I kwartału 2008r. 11.606 tys. zł.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za I kwartał 2008r. 1,33 wobec 1,48 za cztery kwartały roku poprzedniego.

Wolne środki pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły za I kwartał 2008r. 4.511 tys. zł. Zadecydował o tym spadek należności i zobowiązań krótkoterminowych. Dodatni strumień pieniądza z działalności operacyjnej pozwolił na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych na

kwotę 495 tys. zł oraz zmniejszenie stanu kredytów o 5.682 tys. zł i zapłatę odsetek w kwocie 281 tys. zł. Wolne środki pieniężne obniżyły się o 1.947 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. Zagrożenia z tytułu dalszego otwierania rynków pracy przez państwa Unii Europejskiej powodujące odpływ wykwalifikowanych pracowników oraz w związku z tym rosnące koszty zatrudnienia.
3. Konkurencja cenowa ze strony firm z nowych państw Unii Europejskiej.

11. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za I kwartał 2008r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.03.2008r. 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.