

SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA I 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 I kwartału 2007r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za I 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 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 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 31 marca 2007r., wynoszącego **3,8695** zł, a na 31 marca 2006r. wynoszącego **3,9357** 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 **3,9063** zł za okres I kwartału 2007r. oraz kursu **3,8450** zł za okres I kwartału 2006r.

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 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 31.12.2006r.	Zwiększenie w I kw.	Zmniejszenie w I kw.	Stan na 31.03.2007r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.289	-	259	1.030
2. Rezerwa na pdop	2.300	227	607	1.920
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.000	536	697	2.839
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	1.619	4	29	1.594
- należności	1.619	4	29	1.594
- materiałów	-			
5. Rezerwa na zobowiązania	564	-	480	84

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

W ciągu pierwszego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała nowe umowy.

Najważniejsze z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- umowa pomiędzy konsorcjum firm Alstom Power Boiler i Hitachi Power Europe oraz konsorcjum Polimex - Mostostal SA Zakład Energetyki i Remak SA. na wykonanie montażu części ciśnieniowej dwóch kotłów o mocy 1100 MW w Elektrowni Neurath w Niemczech; wynagrodzenie netto za wykonanie kontraktu wynosi 118.583,12 tys. zł. (równowartość 30.580 tys. EUR); udział Remak SA w projekcie wynosi 50%
- umowa z Rafako SA na wykonanie prac montażowych 2 kotłów OS-83 dla projektu EVI Europark, Emlichheim, Niemcy o wartości 11.611,62 tys. zł (2.995,00 tys. EUR)
- aneks do umowy z Przedsiębiorstwem Produkcyjno-Usługowym REMAK-Energy Spółka z o.o. w Bogatyni o podwykonawstwo na wykonanie montażu mechanicznego części kotła w ramach Projektu EBS KW Sonne w Niemczech; aneks rozszerza zakres umowy poprzez zwiększenie ciężaru elementów kotła przewidzianych do zamontowania oraz zwiększa wartość wynagrodzenia o kwotę 2.359,90 tys. zł (równowartość 614,64 EUR); całkowita wartość umowy po aneksie wynosi 5.422,80 tys. zł (równowartość 1.406,70 EUR)
- umowa z Ansaldo Caldaie S.p.a. Italy - zlecający, a konsorcjum z udziałem Remak SA i Zakładami Rurociągów Chemar Sp. z o.o. – wykonawca, której przedmiotem jest

wykonanie prefabrykacji rurociągów wewnętrznych dla montażu 3 kotłów w miejscowościach Knapsack i Herdecke w Niemczech, wartość umowy wynosi 5.391,07 tys. zł (równowartość 1.387,95 tys. EUR).

- umowa z ELWO S.A., której przedmiotem jest wykonanie robót z kompletnym demontażem i montażem mechanicznym elektrofiltru kotła nr 3 w BOT Elektrownia Bełchatów, wartość umowy wynosi 5.100 tys. zł
- aneks do umowy pomiędzy Ansaldo Caldaie S.p.a. Italy jako zleceniodawcą, a Remak SA jako zleceniobiorcą na wykonanie dodatkowych prac demontażowo-montażowych na dwóch kotłach w miejscowości Knapsack; łączna wartość dodatkowo zleconych prac wynosi 4.468,1 tys. zł (równowartość 1.150 tys. EUR).

Pozostałe umowy nie spełniają kryterium uznania ich za znaczące.

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

- w Niemczech:

- montaż 2 kotłów OS-83 dla projektu EVI Europark w Emlichheim
- montaż kotła w Papierni Varel

- w Holandii:

- montaż kotła na biomasę w Alkmaar

- w Norwegii:

- montaż fabryki aluminium w Mosjoen

- w kraju:

- 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

Spółka kontynuowała realizację kontraktów zagranicznych, z których największe to:

- w Niemczech:

- montaż kotła do spalania odpadów w Spalarni Odpadów RABA Sudwestthuringen w Zella-Mehlis,
- montaż 3 kotłów w miejscowościach Herdecke i Knapsack,
- montaż mechaniczny kotła i urządzeń towarzyszących w TREA Leuna.

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 Bierkowiec – 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 kotła 460 MW wraz z rurociągami pomocniczymi w Elektrowni Pątnów II,
- montaż elektrofiltru w Elektrowni Pątnów II,

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

- aneks z dnia 28.03.2007r. 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 31.03.2008r;
- aneks z dnia 29.03.2007r. do umowy o kredyt obrotowy z bankiem Pekao SA zwiększający dotychczasowy kredyt z 4.000 tys. zł do 6.000 tys. zł., i przedłużający okres jej obowiązywania do 31.03.2008r;

- aneks z dnia 28.03.2007r. do umowy o kredyt zaliczka do kwoty 1.000 tys. zł przedłużający okres jego obowiązywania do 31.03.2008r.

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

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I kwartał 2007r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	44.018
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	41.577
3.	Wynik brutto na sprzedaży	2.441
4.	Wynik na sprzedaży	187
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	314
6.	Wynik na działalności finansowej	-13
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	488
8.	Podatek dochodowy	36
9.	Wynik netto	452
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	5,54 %
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	1,03 %

Spółka uzyskała w I kwartale wartość sprzedaży w wysokości 44.018 tys. zł. Na jej wysokość znaczący wpływ miała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach (35% udziału w sprzedaży ogółem). Spółka uzyskała w I kwartale marżę brutto na sprzedaży w wysokości 5,5%. Wynik na sprzedaży, wynoszący 187 tys. zł. powiększony został o 314 tys. zł zysku na pozostałej działalności operacyjnej na co znaczący wpływ miało rozwiązanie rezerwy na zaległe urlopy w kwocie 259 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej pomniejszony został o 13 tys. zł. straty na działalności finansowej. Wynik na działalności gospodarczej wynosił za I kwartał 488 tys. zł, a wynik netto 452 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 31.03.2007r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2006r. zmniejszył się o 617 tys. zł. do 43.348 tys. zł.

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji a wystawionych w walutach obcych, na wartość 2.034 tys. zł. z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Foster Wheeler Europe w Holandii, Elwo Pszczyna, Hoffmeier Niemcy, Okonomen Mosjen; oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 1.896 tys. zł.
2. PZU SA gwarancji dobrego wykonania i gwarancji wadialnych w kwocie 61 tys. zł.;
3. ING BSK SA gwarancji dobrego wykonania dla PKE Błachownia wycena bilansowa istniejących gwarancji dobrego wykonania wystawionych w walutach obcych 70 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 2.651 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2006r. stan należności warunkowych uległ zwiększeniu o 166 tys. zł. do kwoty 38.787 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 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.	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.	Mostostal Płock SA	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA
3.	Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA	150.171 akcji/głosów tj. 5,01% głosów na WZA	306.086 akcji/głosów tj. 10,20% głosów na WZA	456.257 akcji/głosów tj. 15,21% 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 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 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 17.805 tys. zł, termin najdłużej obowiązującej gwarancji przypada do 04.05.2010r.;
- Fabryki Kotłów RAFAKO SA w Raciborzu, 9 gwarancji – na wartość 3.440 tys. zł. Okres najdłużej obowiązującej gwarancji 31.08.2009r.;
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.289 tys. zł. termin najdłużej obowiązującej gwarancji przypada na 08.12.2007r.;
- Ansaldo Caldaie SPA Włochy, dwie gwarancje łącznie na wartość 3.055 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 31 marca 2007r. Spółka zatrudniała 753 osoby, w tym poza granicami kraju 376 osób. W stosunku do stanu na 31.12.2006r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 139 osób.

Na koniec I kwartału 2006r. suma aktywów Spółki wyniosła 77.610 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 31.12.2006r. o 1,4%.

Aktywa trwałe zmalały o 322 tys. zł (1,8%) i osiągnęły wartość 17.621 tys. zł. Największy wpływ na to miało zmniejszenie się aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 161 tys. zł (tj. o 5,4%), oraz spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych – o 146 tys. zł (tj. o 1,0%).

Aktywa obrotowe wzrosły o 1.426 tys. zł (tj. o 2,4%) i osiągnęły wartość 59.989 tys. zł na co wpływ miał znaczący wzrost stanu środków pieniężnych, które wynoszą 4.529 tys. zł i są wyższe od stanu na 31.12.2006r. o 3.028 tys. zł (tj. o 201,7%). Pozostałe pozycje obniżyły się w stosunku do stanu z końca 2006r. w tym: należności krótkoterminowe zmalały o 893 tys. zł (2,5%), a krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe związane z rozliczaniem kontraktów długoterminowych zmalały o 572 tys. zł (2,8%).

Kapitał pracujący na koniec I kwartału (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) wyniósł 29.544 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wzrósł o 427 tys. zł., o czym zadecydował dodatni wynik finansowy I kwartału, natomiast udział kapitałów własnych w sumie bilansowej pozostał na poziomie z końca 2006r. tj. 41,3%. Zobowiązania długoterminowe związane z kredytem długoterminowym na obsługę kontraktów budowy sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola zmalały do kwoty 10.621 tys. zł (tj. o 19,1%) w stosunku do stanu na 31.12.2006r. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 3.365 tys. zł (tj. o 14%), głównie za sprawą wzrostu innych zobowiązań na kwotę 2.982 tys. zł. Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług zmalały o 1.334 tys. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wynosiło na koniec I kwartału 17.003 tys. zł. Rezerwy zmalały o 1.119 tys. zł, co stanowi 26,9% spadku w stosunku do 31.12.2006r.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za I kwartał 2,09 wobec 1,96 za cztery kwartały roku poprzedniego.

Wolne środki pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły za I kwartał 4.523 tys. zł. Zdecydował o tym spadek należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych, co związane jest z rozliczaniem kontraktów długoterminowych oraz wzrost zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych. Dodatni strumień pieniądza z działalności operacyjnej pozwolił na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych na kwotę 376 tys. zł oraz zmniejszenie kredytów o 796 tys. zł. Wolne środki pieniężne przyrosły o 3.019 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 2007r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.03.2007r. 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.