

## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2006r.**

### **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 III kwartału 2006r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za III kwartał roku obrotowego 2005, 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 I półrocze 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 września 2006r., wynoszącego **3,9835 zł**, a na 30 września 2005r. wynoszącego **3,9166zł**.
- 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 **3,9171** za okres III kwartału 2006r. oraz kursu **4,0583 zł** za okres III kwartału 2005r.

Spółka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

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

W sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006r. Spółka utworzyła rezerwę na niewykorzystane urlopy za 2005r. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy i średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Na koniec III kwartału 2006r. rozwiązanie tej rezerwy na kwotę 99 tys. zł. zwiększyło wynik finansowy netto kwartału o kwotę 80 tys. zł.

Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005r. jest przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych z danymi za III kwartał roku bieżącego.

### 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 30.06.2006r.	Zwiększenie w III kw.	Zmniejszenie w III kw.	Stan na 30.09.2006r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	908	0	99	809
2. Rezerwa na pdop	2.878	1.855	528	4.205
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.608	2.102	725	4.985
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów , z tego:	2.570	0	65	2.505
- należności	2.551	0	65	2.486
- materiałów	19	0	0	19
5. Rezerwa na zobowiązania	220	0	141	79

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

W ciągu trzeciego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała nowe umowy.

Najważniejszy z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- z Zakładami Remontowymi Energetyki Katowice SA na wykonanie prac montażowych części kotłowej bloku nadkrytycznego 460 MW w Elektrowni „Łagisza” o wartości 17.255,96 tys. zł (4.349,88 tys. EUR). ZRE Katowice S.A. jest członkiem konsorcjum, w imieniu którego Spółka Remak S.A., jako lider, podpisała umowę z Foster Wheeler Energia Polska na wykonanie montażu kotła w Elektrowni „Łagisza”,

Dodatkowo w październiku 2006r. Spółka podpisała umowę

- z Fabryką Kotłów Sefako S.A. na wykonanie montażu mechanicznego kotła w ramach Projektu EBS KW Sonne w Niemczech o wartości 6.550,26 tys. zł (1.654,9 tys. EUR).

Pozostałe umowy nie spełniają kryterium uznania ich za znaczące.

W III kwartale 2006r. Spółka zakończyła realizację kontraktów:

- w Niemczech:

- montaż 2 kotłów na ciepło odpadowe w RWE Power AG w Weisweiler

- w kraju:

- remont kotła sodowego w IP Kwidzyn

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

- we Francji:

- w Gran Couronne montaż kotła w Papierni Chapelle Darplay

Najważniejsze zadania realizowane w kraju to:

- 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 kotła 460 MW w Elektrowni Pątnów II – inwestycja zatrzymana w 2003 r., wznowiona w 2005r.,
- realizacja umów w Elektrowni Blachownia i w Zakładach Azotowych Kędzierzyn SA.
- montaż elektrofiltru w Elektrowni Pątnów II
- montaż 2 elektrofiltrów w EC Wrocław.

Poza sferą produkcyjną Spółka nie podpisała w III kwartale 2006r. umów spełniających kryterium uznania ich za znaczące.

## 6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2006r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I półrocze 2006r.	III kwartał 2006r.	Narastająco 3 kwartały 2006r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	57.759	43.208	100.967
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	53.136	40.492	93.628
3.	Wynik brutto na sprzedaży	4.623	2.716	7.339
4.	Wynik na sprzedaży	602	815	1.417
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-24	200	176
6.	Wynik na działalności finansowej	202	-421	-219
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	780	594	1.374
8.	Podatek dochodowy	-34	127	93
9.	Wynik netto	814	467	1.281
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	8,0%	6,3%	7,3
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	1,4%	1,1%	1,3%

Spółka uzyskała w III kwartale znacznie wyższą wartość sprzedaży niż w okresach poprzednich, o czym zdecydowała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach. Wynik na sprzedaży wyniósł 815 tys. zł. Przyrost pozostałych przychodów operacyjnych o 122 tys. zł, przy niewielkim wzroście kosztów oraz rozwiązanie rezerwy na urlopy na kwotę 99 tys. zł., zwiększyły wynik finansowy Spółki o 200 tys. zł.

O ujemnym wyniku z działalności finansowej zdecydowały głównie:

- zmniejszenie nadwyżki dodatnich różnic kursowych o 217 tys. zł,
- obsługa kredytów bankowych – kwota odsetek 169 tys. zł,
- pozostałe odsetki – 45 tys. zł.

Wynik na działalności gospodarczej uzyskany w III kwartale wznosi 594 tys. zł, a zysk netto 467 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 2005 poniosła stratę netto. Uchwałą ZWZA z dnia 09 maja 2006r. strata netto Spółki za 2005r. 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.**

Na 30.09.2006r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2005r. zwiększył się o 12.083 tys. zł do 45.555 tys. zł.

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji wystawionych w walutach obcych na wartość 22.229 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Urzędu Miasta Opole, Alstom PC Gmbh Koln, Alstom PBS Gmbh Neumark, Alstom Power Sp. z o.o. Warszawa, Foster Wheeler Energie Gmbh Dusseldorf, SNC Lavalin Sp. z o.o., Ansaldo Caldaie SPA oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 21.708 tys. zł,
2. PZU SA gwarancji wadialnych w kwocie 355 tys. zł,
3. ING BSK SA gwarancji dobrego wykonania w kwocie 111 tys. zł,
4. wyceny bilansowej wydanych weksli własnych na wartość w walutach obcych dla SEFAKO SA na kwotę 55 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 10.146 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2005r. stan należności warunkowych uległ zwiększeniu o 36.238 tys. zł do 37.950 tys. zł, co było spowodowane otrzymaniem:

- gwarancji zapłaty należności od SNC Lavalin Polska Sp. z o.o. w kwocie 16.845 tys. zł;
- zabezpieczenia złożone emitentowi przez uczestników konsorcjów zawartych w celu realizacji zadań na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola w łącznej kwocie 20.400 tys. zł,
- gwarancji dobrego wykonania od Energomontaż Południe SA w kwocie 481 tys. zł,
- oraz zmniejszeniem wynikającym z upływu okresów gwarancyjnych dla posiadanych gwarancji oraz wyceny bilansowej w kwocie łącznej 1.488 tys. zł.

## 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 2006.

### 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.	Mostostal Płock SA	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 akcji/głosów tj. 9,99 % głosów na WZA
3.	TFI PZU SA PZU Asset Management SA	180.467 akcji/głosów tj. 6,02% głosów na WZA	-	180.467 akcji/głosów tj. 6,02% 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.	Legg Mason Zarządzanie Aktywami SA	-	150.171 akcji/głosów tj. 5,01% głosów na WZA	150.171 akcji/głosów tj. 5,01% 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 III kwartale 2006r. w ramach istniejących umów o linie gwarancyjne Remak SA nie uzyskała żadnej jednostkowej gwarancji dobrego wykonania, której wartość przekraczałaby 10% wartości kapitału.

Natomiast w tym okresie łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania wobec jednego beneficjenta przekraczająca 10% kapitału Remak SA po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Urzędu Miasta Opole 19 gwarancji - na wartość 18.216 tys. zł, termin najdłużej obowiązujących gwarancji przypada do 04.05.2010r.;
- Fabryki Kotłów RAFAKO SA w Raciborzu, 9 gwarancji – na wartość 5.140 tys. zł. Okres najdłużej obowiązującej gwarancji 31.08.2009r.
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.268 tys. zł termin gwarancji przypada na 08.12.2007r.
- Ansaldo Caldaie SPA Włochy, dwie gwarancje łącznie na wartość 3.120 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 września 2006r. Spółka zatrudniała 614 osób, w tym poza granicami kraju 232 osoby. W stosunku do stanu na 30.06.2006r. zatrudnienie ogółem wzrosło o 45 osób.

Na koniec III kwartału 2006r. suma aktywów Spółki wyniosła 84.400 tys. zł. i wzrosła w stosunku do 30 czerwca 2006r. o 15,6%.

Aktywa trwale wzrosły o 669 tys. zł. (3,4%) i osiągnęły wartość 20.228 tys. zł. Przyrosły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 1.377 tys. zł (o 38,2%), obniżyła się natomiast wartość rzeczowych aktywów trwałych – o 690 tys. zł (o 4,4%). Aktywa obrotowe przyrosły o 10.702 tys. (o 20%) i osiągnęły wartość 64.172 tys. zł. Przyrost dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych, związanych z rozliczaniem kontraktów długoterminowych, które wynoszą 29.527 tys. zł i są wyższe od stanu na 30 czerwca o 10.550 tys. zł (55,6%). Należności wzrosły o 242 tys. zł (0,7%), a środki pieniężne zmalały o 69 tys. zł (3,6%). W porównaniu z końcem I półrocza nastąpił wzrost kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) z 26.493 tys. zł do 32.290 tys. zł.

Kapitał własny Spółki wzrósł o 479 tys. zł., o czym zadecydował dodatni wynik finansowy III kwartału. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej zmalał z 46,6% na koniec I półrocza do 40,9% na koniec III kwartału. Zobowiązania wzrosły o 9.619 tys. zł, głównie za sprawą zwiększenia zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług o 5.883 tys. zł i kredytu długoterminowego o 4.900 tys. zł związanego z obsługą kontraktów budowy sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola. Kredyt krótkoterminowy był niższy o 334 tys. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wyniosło na koniec III kwartału 17.443 tys. zł. Rezerwy przyrosły o 1.087 tys. zł, głównie za sprawą przyrostu o 1.327 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za trzy kwartały 1,90 wobec 1,87 za I półrocze i 1,64 za trzy kwartały roku poprzedniego.

Ujemne przepływy netto z działalności operacyjnej wynosiły za III kwartał 4.242 tys. zł. Zadecydował o tym przyrost rozliczeń międzyokresowych czynnych, co związane jest z rozliczaniem kontraktów długoterminowych. Niedobór środków z działalności operacyjnej i wydatki na zakup środków trwałych na kwotę 235 tys. zł. sfinansowane zostały przyrostem kredytów bankowych i wykorzystaniem wolnych środków pieniężnych.



Dodatni strumień pieniądza z działalności finansowej wynosił 4.398 tys. zł. Środki pieniężne zmalały w III kwartale o 79 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. Istniejąca w większości krajów Unii Europejskiej ochrona lokalnych rynków pracy wyrażająca się poprzez działania administracji państw unijnych, wymuszanie stosowania wyższych stawek płac, wymuszanie zatrudniania dużo droższych miejscowych podwykonawców oraz innych działań zaprzeczających zasadzie swobodnego przepływu usług,
3. Duża 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 2006r. Remak SA nie posiadał na dzień 30.09.2006r. 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.