

I. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA III KWARTAŁ 2005r.

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 2005r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za III kwartał roku obrotowego 2004, a w przypadku bilansu i pozycji pozabilansowych - dodatkowo dane za kwartały bezpośrednio poprzedzające kwartały objęte raportem, sporządzone 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 2004r.

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 ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. na dzień 30 września 2005r., wynoszącego 3,9166, a na 30 września 2004r. wynoszącego 4,3832 zł.
- poszczególne **pozycje rachunku zysków i strat** oraz **rachunku przepływów pieniężnych** przeliczone są na euro według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów euro ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca objętego raportem, a mianowicie według kursu 4,0583 za okres 3 kwartałów 2005r. oraz kursu 4,6214 zł za okres 3 kwartałów 2004r.

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 2005r. Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości w stosunku do przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004. Skrócone sprawozdanie finansowe za III kwartał 2004r. 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 30.06.2005r.	Zwiększenie W III kw.	Zmniejszenie w III kw.	Stan na 30.09.2005r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	667	0	0	667
2. Rezerwa na pdop	1.130	1.154	39	2.245
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.567	1.645	453	2.759
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów , z tego:	963	4	34	933
- należności	941	4	34	911
- materiałów	22			22
5. Rezerwa na zobowiązania	471	63	18	516

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu trzeciego kwartału bieżącego roku Spółka pozyskała nowe zlecenia pozwalające na zwiększenie planowanych przychodów w 2005r. do około 128 mln zł. Najważniejszy z podpisanych w tym okresie kontraktów to kontrakt z SNC-Lavalin Sp. z o.o. na prace montażowe kotła dla bloku energetycznego o mocy 460 MW w Elektrowni Pątnów II o wartości 16.494,4 tys. zł – wznowienie inwestycji zatrzymanej w 2003 r.

W III kwartale 2005r. Spółka kontynuowała realizację kontraktów zagranicznych - w Niemczech:

- przebudowa kotła opalanego olejem na kocioł opalany węglem w Mannheim
- montaż kotła w Biomasse-Heizkraftwerk w Bergkamen
- montaż kotła i elektrofiltra w AWG Wuppertal
- montaż kotła fluidalnego w Bischofferode
- montaż kotła 62 MW w BMHKW Hamburg
- montaż 2 kotłów do spalania odpadów w Zorbau k/Lipska
- montaż 2 kotłów do spalania śmieci w MHKW Rothensee Magdeburg

- montaż kotła na biomasę w Emlichheim
 - i inne
- w Austrii:
- montaż kotła OS-98 w Wels
 - montaż kotła z konstrukcją wsporczą i urządzeniami pomocniczymi w Hallein
 - montaż kotłów i części kotłowych w Ernstshofen i w Ennsdorf
- w Wielkiej Brytanii:
- montaż 3 kotłów odzyskowych dla spalarni śmieci w Allington w Meidstone
- w Holandii:
- montaż 2 kotłów w spalarni odpadów AFVAL ENERGIE BEDRIF (AEB) Amsterdam
- a także, jak każdego roku, zrealizowała prace remontowe podczas postoju technologicznego kotłów w IP Kwidzyn.

W okresie III kwartału Spółka złożyła jako lider konsorcjum 3 oferty na wykonanie sieci kanalizacyjnych na terenie województwa opolskiego finansowanych ze środków unijnych. Jedna z ofert została odrzucona, dwie następne mają być rozstrzygnięte w najbliższym czasie. Przewidywany czas realizacji każdego tych zadań kończy się w 2007r.

Zdobywanie nowych rynków zbytu oraz współpraca z nowymi klientami wpłynęły na obniżenie wyniku brutto na sprzedaży i wyniku netto, głównie za sprawą starty poniesionej na kontrakcie w Mannheim. Do powstania straty przyczyniło się niedoszacowanie technologiczne kontraktu jak też wyjątkowe wymagania klienta.

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

- z Bankiem Pekao SA umowę z 26.09.2005r. na warunkową linię gwarancyjną do kwoty 10.205 tys. zł. W ramach tej linii w przypadku wygrania przetargu ogłoszonego przez Gminę Opole będą zawierane umowy o wystawienie bankowych gwarancji dobrego wykonania. Umowa jest ważna do 25.09.2006r. W przypadku wejścia umowy w życie zabezpieczeniem linii będzie hipoteka kaucyjna jednego z konsorcjantów,
- Spółka pozyskała promesy bankowe od Banku Pekao SA na kredyty oraz gwarancje bankowe do złożonych ofert na sieci kanalizacyjne.

6. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w III kwartale 2005r.

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	I półrocze 2005r.	III kwartał 2005r.	Narastająco 3 kwartały 2005r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	68.874	37.889	106.763
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	63.337	36.820	100.157

3.	Wynik brutto na sprzedaży	5.537	1.069	6.606
4.	Wynik na sprzedaży	1.535	-757	778
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1.296	216	1.512
6.	Wynik na działalności finansowej	-769	-553	-1.322
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	2.062	-1.094	968
8.	Podatek dochodowy	699	134	833
9.	Wynik netto	1.363	-1.228	135
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	8,0	2,82	6,18
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	2,0	-3,24	0,12

Obniżka marży brutto na sprzedaży o 1,9 pkt. % z powodu starty na kontrakcie w Mannheim spowodowała też obniżenie wyniku na sprzedaży pomimo równoczesnego zmniejszenia kosztów ogólnego zarządu. Wynik ten został dodatkowo pomniejszony o straty z działalności finansowej wynoszące 553 tys. zł., w tym różnice kursowe z wyceny bilansowej 428,8 tys. zł. Wpływ na wynik finansowy za trzy kwartały ujemnych różnic kursowych z wyceny bilansowej wyniósł 907,2 tys. zł. Wymienione wyżej przyczyny obniżyły wynik netto do 135 tys. zł. za trzy kwartały 2005r.

7. Objasnienie 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.

Uchwałą ZWZA z dnia 21 kwietnia 2005r. zysk netto Spółki za 2004r. w całości został przeznaczony na zwiększenie 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 30.09.2005r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2004r. zwiększył się o 9.485 tys. zł. do 29.789 tys. zł.

Powstały nowe zobowiązania na wartość 16.800 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Fabryki Kotłów RAFAKO SA, Fabryki Elektrofiltrów ELWO SA, Alstom Power Conversion GmbH w Koln, Polimex-Mostostal Siedlce SA, Foster Wheeler Energie GmbH Dusseldorf, SNC Lavalin sp. z o.o., gwarancji przetargowych dla Gminy Opole oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych.
2. PZU SA gwarancji dobrego wykonania i gwarancji wadialnych w kwocie 238 tys. zł;
3. ING BSK SA gwarancji dobrego wykonania, spłaty zaliczki na rzecz Fabryki Kotłów Rafako SA, ELWO SA, Polimex-Mostostal Siedlce SA, ZRE SA Kraków razem w kwocie 940 tys. zł;
4. Wydanych weksli własnych na rzecz Mostostal Warszawa SA na kwotę 1.005 tys. zł oraz dla SEFAKO S.A. na kwotę 418 tys. zł na zabezpieczenie gwarancji dobrego wykonania

W okresie tym zwrócono Spółce weksle, wygasły gwarancje dobrego wykonania, poręczenia wekslowe oraz gwarancje przetargowe na łączną kwotę 7.315 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2004r. stan należności warunkowych uległ zmniejszeniu o 1.196 tys. zł do 806 tys. zł, co było spowodowane upływem okresów gwarancyjnych dla wykonanych przez podwykonawców prac.

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 2005.

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 tj. 39,31 % głosów na WZA	-	1.179.235 tj. 39,31 % głosów na WZA
2.	Mostostal Płock SA	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA	-	299.999 tj. 9,99 % głosów na WZA
3.	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA	+ 157.239 tj. 5,24% głosów na WZA	-	157.239 tj. 5,24% głosów na WZA

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nie nastąpiła zmiana 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.	Tadeusz Szymański	0	-	0
2.	Włodzimierz Woźniakowski	0	-	0
3.	Jarosław Popiołek	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 trzecim kwartale w ramach istniejącej umowy o linię gwarancyjną z Bankiem Pekao SA, Remak SA uzyskał gwarancję dobrego wykonania dla SNC Lavalin na kwotę 1.072 tys. EUR, co zgodnie z wyceną bilansową stanowi równowartość 4.197 tys. zł. Gwarancja jest ważna do 08.12.2007r.

Pozostałe gwarancje uzyskane w trzecim kwartale br., również w ramach linii gwarancyjnej, nie przekraczają 10 % wartości kapitału.

W trzecim kwartale łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10 % kapitału Remak SA po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Fabryki Kociołów RAFAKO SA w Raciborzu, 9 gwarancji – na wartość 3.789 tys. zł,
- Foster Wheeler Energia Polska sp z o.o. w Warszawie, 7 gwarancji - na wartość 5.956 tys. zł,
- SNC Lavalin sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.197 tys. zł,
- Foster Wheeler Energia OY Varkaus w Finlandii, 2 gwarancje - na wartość 4.739 tys. zł

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 2005r. Spółka zatrudniała 593 osoby, w tym poza granicami kraju 340 osób. W stosunku do stanu na 30.06.2005r. zatrudnienie ogółem spadło o 98 osób.

Suma bilansowa na koniec III kwartału była wyższa o 2,4 % od stanu na 30 czerwca 2005r. Aktywa trwałe wzrosły o 3,1 %, głównie za sprawą zwiększenia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. O przyroście aktywów obrotowych o 2,1 % zadecydowały krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, gdzie przyrost wynosił 90,5 %. Obie pozycje związane są z rozliczaniem kontraktów długoterminowych realizowanych przez Spółkę. Należności zmniejszyły się o 13,7 % i środki pieniężne do poziomu 1.061 tys. zł. O połowę zmalały również zapasy. Kapitały własne Spółki obniżyły się w porównaniu ze stanem na 30.06.2005 r. o 3,3 % z uwagi na poniesioną w trzecim kwartale stratę netto. Zmalał też ich udział w sumie bilansowej z 48,1 % do 45,5 %. Zobowiązania krótkoterminowe były nieco niższe niż na koniec poprzedniego kwartału, przy czym zobowiązania z tytułu kredytów bankowych wzrosły o 24 %. Wzrosły natomiast krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe,

dotyczące rozliczenia kontraktów długoterminowych – o 24,2 %, a także rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W porównaniu do II kwartału b.r. nieznacznie pogorszeniu uległy wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki.

Wskaźnik płynności bieżącej obniżył się z 2,17 za poprzedni kwartał do 2,09, a wskaźnik zadłużenia Spółki wyniósł 54,5 % i wzrósł w porównaniu do stanu za II kwartał o 2,6 punktu %. Niedobór wolnych środków pieniężnych z działalności operacyjnej i wydatki na działalność inwestycyjną, wynoszące 604 tys. zł, zostały pokryte własnymi środkami pieniężnymi na kwotę 2.677 tys. zł. i kredytem bankowym, który wzrósł o 1.436 tys. zł. Stan kredytu bankowego na koniec 3-go kwartału wynosił 7.429 tys. zł. Na pogorszenie wskaźników finansowych miały wpływ w ostatnim kwartale oprócz zmniejszenia wyniku wydłużone etapowe rozliczania kontraktów.

Nie występuje niepewność co do możliwości realizacji zobowiązań i kontynuowania działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Do najważniejszych czynników ryzyka i zagrożeń dla Remak SA należą:

1. 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,
2. Ryzyko zmiany kursów walut w związku ze znaczącym udziałem przychodów z eksportu,
3. Brak programów inwestycyjnych w polskiej energetyce,
4. Duża konkurencja w zakresie pozyskiwania prac w energetyce,

9. Obowiązek konsolidacyjny emitenta.

W świetle przepisów ustawy o rachunkowości emitent nie jest obowiązany do sporządzenia skonsolidowanego skróconego sprawozdania finansowego za III kwartał 2005r. Remak SA nie posiadał na dzień 30.09.2005r. 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.