

I. INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV 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 IV kwartału 2005r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za IV kwartał roku obrotowego 2004, 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). Przedstawione dane finansowe za IV kwartał 2004r. różnią się od poprzednio publikowanych, ze względu na korektę sprawozdania finansowego za 2004r.

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 31 grudnia 2005r., wynoszącego 3,8598, a na 31 grudnia 2004r. wynoszącego 4,0790 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 4,0233 za okres 4 kwartałów 2005r. oraz kursu 4,5182 zł za okres 4 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 IV kwartale 2005r. Spółka nie zmieniała zasad rachunkowości w stosunku do przedstawionych w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2004. Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2004r. jest przedstawione w sposób zapewniający porównywalność danych z danymi za IV 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 30.09.2005r.	Zwiększenie W IV kw.	Zmniejszenie w IV kw.	Stan na 31.12.2005r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	667	150	159	658
2. Rezerwa na pdop	2.245	533	463	2.315
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.759	1.404	1.365	2.798
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów , z tego:	933	1.684	28	2.589
- należności	911	1.684	28	2.567
- materiałów	22	-	-	22
5. Rezerwa na zobowiązania	516	132	95	553

5. Opis istotnych dokonań i niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W ciągu czwartego kwartału bieżącego roku Spółka pozyskała nowe zlecenia. Najważniejsze z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- umowa między Gminą Opole, a Konsorcjum firm, którego liderem jest Remak na wykonanie sieci kanalizacyjnej w miejscowościach położonych w powiecie opolskim i dzielnicach Opola Półwieś i Bierkowice; kontrakt współfinansowany będzie w 65% ze środków Funduszu Spójności Unii Europejskiej; wartość prac do wykonania wynosi 58.763,9 tys.
- umowa z aneksem z Kvaerner Pulping SA, Francja na wykonanie montażu części ciśnieniowej kotła, urządzeń, kanałów i rurociągów w Zakładzie Chapelle Darplay, Gran Couronne, Francja, łączna wartość kontraktu wynosi 8.235,87 tys. zł (równowartość 2.096,4 tys. EUR).
- dwie umowy z firmą ELTRANS GmbH, Darmstadt, Niemcy na łączną kwotę 2.345,9 tys. EUR na wykonanie montażu kotła do spalania odpadów w Spalarni Odpadów RABA Sudwestthuringen w Zella-Mehlis, Niemcy o wartości 5.936,8 tys. zł (równowartość 1.496 tys. EUR) oraz na wykonanie montażu 2 kotłów na ciepło odpadowe w RWE Power AG w Weisweiler, Niemcy o wartości 3.309,6 tys. zł (równowartość 850 tys. EUR).

W IV 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 śmieci w MHKW Rothensee Magdeburg
- montaż kotła na biomasę w Emlichheim
- inne, mniejsze kontrakty

- w Austrii:

- montaż kotła OS-98 w Wels
- montaż kotła z konstrukcją wsporczą i urządzeniami pomocniczymi w Hallein
- montaż kotłów i części kotłowych w Ernsthofen 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

Rozpoczęto realizację nowych kontraktów:

- w Weisweiler, Niemcy montaż dwóch kotłów odzyskowych
- w Gran Couronne, Francja montaż kotła w Papierni Chapelle Darplay
- w spalarni śmieci w Allington w Meidstone prace montażowe na instalacjach odsiarczania i odpopielania – nowy kontrakt Lurgi Lentjes (UK) Limited

Kontynuowane były prace w IP Kwidzyn, wykonywano modernizację elektrofiltra kotła węglowego nr 2.

Największym sukcesem IV kwartału było otrzymanie jednego kontraktu oraz wybranie naszej oferty (jako lidera konsorcjum) dla kolejnego etapu wykonania sieci kanalizacyjnych na terenie województwa opolskiego, współfinansowanych ze środków Funduszu Spójności UE. Przewidywany czas realizacji tych zadań kończy się w 2008r.

Do osiągnięć zaliczamy również uzyskanie pierwszego kontraktu wykonywanego we Francji, co pozwala na zdobycie doświadczeń w kolejnym kraju Unii Europejskiej

Zasadniczym niepowodzeniem było poniesienie straty na kontrakcie w Mannheim, powstałej na skutek niedoszacowania technologicznego kontraktu, jak też wyjątkowych wymagań klienta.

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

- z Bankiem Pekao SA z dnia 20.12.2005r. o linię gwarancyjną do kwoty 6.452,7 tys. zł, do zadania budowy sieci kanalizacyjnej w ramach umowy z Gminą Opole. Zabezpieczeniem linii jest cesja wierzytelności oraz przewłaszczenie wybranych środków trwałych;
- z Bankiem Pekao SA o kredyt odnawialny w kwocie 7 mln zł z przeznaczeniem na finansowanie zadania budowy sieci kanalizacyjnej w ramach umowy z Gminą Opole realizowanego przez Konsorcjum, w którym REMAK SA jest liderem. Zabezpieczeniem kredytu jest cesja wierzytelności, weksel własny in blanco ;

- aneks z dnia 23.12.2005r. do umowy na linię gwarancyjną z Bankiem Pekao SA z dnia 26.09.2005r. zwiększający wartość do 11.764 tys. zł. i wydłużający okres obowiązywania umowy wstępnej do 26.09.2006r. Umowa wejdzie w życie pod warunkiem wygrania przetargu przez Konsorcjum, którego liderem jest Remak SA, na zadanie budowy sieci kanalizacyjnej w Opolu i powiecie opolskim oraz podpisaniu umowy i przedłożeniu zabezpieczeń.

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

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	3 kwartały 2005r.	IV kwartał 2005r.	Narastająco 4 kwartały 2005r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	106.763	28.830	135.593
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	100.157	25.695	125.852
3.	Wynik brutto na sprzedaży	6.606	3.135	9.741
4.	Wynik na sprzedaży	778	1.281	2.059
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1.512	-1.195	317
6.	Wynik na działalności finansowej	-1.322	-375	-1.697
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	968	-289	679
8.	Podatek dochodowy	833	-368	465
9.	Wynik netto	135	79	214
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	6,18	10,87	7,18
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	0,12	0,27	0,15

Uzyskana w IV kwartale marża brutto na sprzedaży była o 4,7 punkta % wyższa od uzyskanej za III kwartały. Wynik na sprzedaży wynoszący 1.281 tys. zł. pomniejszony został o stratę na pozostałej działalności operacyjnej, spowodowaną utworzeniem odpisów aktualizujących wartość należności na kwotę 1.293 tys. zł. oraz o stratę na działalności finansowej, o czym zdecydowały przede wszystkim ujemne różnice kursowe z wyceny bilansowej, wynoszące 565 tys. zł. Strata brutto pokryta została korektą podatku bieżącego za lata ubiegłe w Zakładzie Niemcy, wynoszącą 365 tys. zł. W wyniku zmniejszenia podatku dochodowego o 368 tys. zł. IV kwartał zakończył się zyskiem netto w kwocie 79 tys. zł.

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 31.12.2005r. stan zobowiązań warunkowych w stosunku do 31.12.2004r. zwiększył się o 13.168. tys. zł. do 33.472 tys. zł.

Powstały nowe zobowiązania oraz zaktualizowano wartość istniejących gwarancji a wystawionych w walutach obcych, na wartość 27.980tys. zł. z tytułu udzielonych przez:

1. Bank Pekao SA gwarancji dobrego wykonania dla Urzędu Miasta Opole, 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 oraz różnic kursowych z wyceny gwarancji wcześniej wystawionych w kwocie 23.994 tys. zł.
2. PZU SA gwarancji dobrego wykonania i gwarancji wadialnych w kwocie 243 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, Kvarner Pulping razem w kwocie 1.553 tys. zł.
4. Wydanych weksli własnych na rzecz Mostostal Warszawa SA na kwotę 1.006 tys. zł. oraz dla SEFAKO S.A. na kwotę 1.184 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 14.812 tys. zł.

W stosunku do 31.12.2004r. stan należności warunkowych uległ zmniejszeniu o 290 tys. zł. do 1.712 tys. zł., co było spowodowane upływem okresów gwarancyjnych dla wykonanych przez podwykonawców prac na łączną wartość 2.614. oraz otrzymaniem gwarancji zapłaty należności od na wartość 2.323 tys. zł. w tym od Eltrans GmbH na łączną kwotę 1.476 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 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 S.A.(w zakresie posiadania) na początek IV kw. posiadało 157.239 tj. 5,24% głosów na WZA. W dniu 7 grudnia 2005r Spółka otrzymała informację od PZU Asset Management cyt: ” w związku z zawarciem z TFI PZU S.A. umowy o zarządzanie portfelami inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych, PZU Asset Management S.A, (...) informuje, iż wg stanu na dzień 5 grudnia 2005r. posiada prawo do wykonywania 180.467 głosów na WZ spółki REMAK SA z 180.467 akcji, co stanowi 6,02% ogólnej liczby głosów i kapitału zakładowego”.			
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 czwartym 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.

W czwartym kwartale 2005r łączna wartość istniejących gwarancji dobrego wykonania przekraczająca 10 % kapitału Remak SA po wycenie bilansowej występowała w przypadku:

- Fabryki Kotłów RAFAKO SA w Raciborzu, 10 gwarancji – na wartość 4.901 tys. zł.
- Urząd Miasta Opole 8 gwarancji - na wartość 7.453 tys. zł,
- SNC Lavalin sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.136 tys. zł,
- Foster Wheeler Energia OY Varkaus w Finlandii, 2 gwarancje - na wartość 4.670 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 31 grudnia 2005r. Spółka zatrudniała 577 osób, w tym poza granicami kraju 247 osób. W stosunku do stanu na 30.09.2005r. zatrudnienie ogółem spadło o 16 osób.

Suma bilansowa na koniec IV kwartału była niższa o 8,3 punktu % od stanu na 30 września 2005r. Aktywa trwale zmalały o 3,0 %, głównie z powodu obniżki w pozycji w pozycji „rzeczowe aktywa trwałe”.

Aktywa obrotowe zmalały w stosunku do stanu na dzień 30.09.2005r. o 10,2 punktu %. Obniżyły się wszystkie pozycje tej grupy, za wyjątkiem środków pieniężnych, które wzrosły ponad dwukrotnie. Największy spadek dotyczy rozliczeń międzyokresowych, związanych z rozliczeniem kontraktów długoterminowych i wynosi 21,6 punktu %. Należności obniżyły się o 7,4 punktu %. Zysk netto za IV kwartał, wynoszący 79 tys. zł. nieznacznie podwyższył kapitały własne Spółki. Wzrósł udział kapitałów własnych w sumie bilansowej z 45,05% według stanu na 30.09.05 do 49,8% na koniec IV kwartału.

Obniżenie poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania: o 15,5 punktu % spowodowany był zmniejszeniem poziomu rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych - o 43,16 punktu % oraz zobowiązań krótkoterminowych o 8,2 punktu %. Rezerwy na zobowiązania zwiększyły się o 2,9 punktu, głównie za sprawą przyrostu rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W porównaniu do III kwartału b.r. poprawiły się wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki.

Wskaźnik płynności bieżącej wzrósł z 1,53 za poprzedni kwartał do 1,61 w tym kwartale (wskaźnik uwzględnia krótkoterminowe rozliczenia międzokresowe bierne). Wskaźnik zadłużenia Spółki wyniósł 50,2 % i zmalał w porównaniu do stanu za III kwartał o 4,3 punktu %. Wolne środki pieniężne uzyskane z działalności operacyjnej w wysokości 1.590 tys. zł., pozwoliły na sfinansowanie wydatków inwestycyjnych na kwotę 275 tys. zł., pokrycie ujemnego strumienia gotówki z działalności finansowej na kwotę 90 tys. zł. i zwiększyły stanu środków pieniężnych o 1.225 tys. zł. w porównaniu ze stanem na dzień 30 września.

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. 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. Brak programów inwestycyjnych w polskiej energetyce,
4. 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 IV kwartał 2005r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.12.2005r. 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.