

## **SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV 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"
- 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 IV kwartału 2006r., tj.: bilans, pozycje pozabilansowe, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych oraz dane porównywalne za IV 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 31 grudnia 2006r., wynoszącego **3,8312 zł**, a na 31 grudnia 2005r. wynoszącego **3,8598 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 **3,8991 zł** za okres IV kwartału 2006r. oraz kursu **4,0233 zł** za okres IV 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 2006 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 30.09.2006r.	Zwiększenie w IV kw.	Zmniejszenie w IV kw.	Stan na 31.12.2006r.
1. Rezerwa na świadczenia pracownicze	809	629	149	1.289
2. Rezerwa na pdop	4.205	6	1.911	2.300
3. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.985	159	2.144	3.000
4. Odpisy aktualizujące wartość aktywów, z tego:	2.505	-	886	1.619
- należności	2.486	-	867	1.619
- materiałów	19	-	19	-
5. Rezerwa na zobowiązania	79	533	48	564

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

W ciągu czwartego kwartału bieżącego roku Spółka podpisała nowe umowy.

Najważniejsze z podpisanych w tym okresie kontraktów to:

- umowa 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, o wartości 3.062,90 tys. zł (równowartość 792,06 tys. EUR) - łączna wartość umów podpisanych z tą spółką w ciągu ostatnich 12 miesięcy wynosi 4.834,50 tys. zł (równowartość 1.250,19 tys. EUR),
- umowa z Foster Wheeler Europe B.V. Holandia na wykonanie montażu kotła dla Alkmaar Project, Holandia, o wartości 5.306,00 tys. zł (równowartość 1.400,00 tys. EUR),
- umowa z Foster Wheeler Europe B.V. Holandia na wykonanie montażu kotła dla Oostzebeke Project, Holandia, na wartość 5.495,50 tys. zł (równowartość 1.450,00 tys. EUR), która wejdzie w życie pod warunkiem otrzymania przez Zlecającego przedmiotowego zadania; dodatkowo gdy powyższy warunek zostanie spełniony to kwota z umowy dla Alkmaar Project zostanie pomniejszona do wysokości 5.249,15 tys. zł (równowartość 1.385,00 tys. EUR).

Pozostałe umowy nie spełniają kryterium uznania ich za znaczące.

W IV kwartale 2006r. Spółka rozpoczęła realizację kontraktów:

- w Niemczech:

- montaż mechaniczny kotła w ramach Projektu EBS KW Sonne,

- w kraju:

- montaż kotła w Elektrowni Łagisza.

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:

- 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 wraz z rurociągami pomocniczymi w Elektrowni Pątnów II,
- montaż elektrofiltru w Elektrowni Pątnów II,
- montaż 2 elektrofiltrów w EC Wrocław.

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

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

Wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej przedstawiały się następująco:

L.p.	Tytuł	Narastająco 3 kwartały 2006r.	IV kwartał 2006r.	Narastająco 4 kwartały 2006r.
1.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	100.967	44.165	145.132
2.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	93.628	43.855	137.483
3.	Wynik brutto na sprzedaży	7.339	310	7.649
4.	Wynik na sprzedaży	1.417	-1.739	-322
5.	Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	176	-430	-254
6.	Wynik na działalności finansowej	-219	-987	-1.206
7.	Wynik na działalności gospodarczej (zysk/strata brutto)	1.374	-3.156	-1.782
8.	Podatek dochodowy	93	-201	-108
9.	Wynik netto	1.281	-2.955	-1.674
10.	Marża brutto na sprzedaży (3:1) w %	7,3%	0,66%	5,3%
11.	Rentowność sprzedaży netto (9:1) w %	1,3%	-6,7%	-1,1%

Spółka uzyskała w IV kwartale wartość sprzedaży w zbliżonej wielkości do III kwartału (wzrost o 2,2%). Na jej wysokość znaczący wpływ miała realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach. Wynik na sprzedaży ogółem wyniósł -1.739 tys. zł i był spowodowany przedłużającą się realizacją kontraktów Knapsack i Herdecke na skutek opóźnień i złej jakości dostaw zleceniodawcy niepokrytych w pełni dodatkowymi przychodami. Również ceny umowne kontraktów nie były w stanie pokryć zwiększających się w ostatnich miesiącach kosztów zatrudnienia niezbędnych do poniesienia w celu stabilizacji poziomu zatrudnienia i wywiązania się z warunków kontraktów. Przyrost pozostałych kosztów operacyjnych o 606 tys. zł, przy nieznacznym wzroście przychodów zmniejszyły wynik finansowy Spółki o 430 tys. zł. Decydujący wpływ na tak znaczny wzrost pozostałych kosztów operacyjnych miało zawiązanie rezerwy na niewykorzystane w 2006r. urlopy na kwotę 402 tys. zł.

O ujemnym wyniku z działalności finansowej zdecydowały głównie:

- zmniejszenie nadwyżki dodatnich różnic kursowych o 703 tys. zł (po 3 kwartałach 2006r. nadwyżka dodatnich różnic kursowych wynosiła 260 tys. zł, natomiast na koniec 2006r. wystąpiła nadwyżka ujemnych różnic kursowych na kwotę 443 tys. zł.),
- obsługa kredytów bankowych – kwota odsetek 286 tys. zł,

Wynik na działalności gospodarczej uzyskany w IV kwartale wynosi –3.156 tys. zł, a strata netto –2.955 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.**

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, 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 31.12.2005r. stan zobowiązań warunkowych zwiększył się o 10.493 tys. zł i osiągnął poziom 43.965 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 25.949 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

- Bank Pekao S.A. gwarancji przetargowych i dobrego wykonania dla Urząd Miasta Opole, Ansaldo Caldaie SPA, Fabryki Kotłów Rafako S.A., Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A., Alstom Power Conversion GmbH w Koln, Alstom PBS GmbH w Neumark, Alstom Power Sp. z o.o., Foster Wheeler Energie GmbH Dusseldorf, Fisia Babcock Environment GmbH, SNC Lavalin Sp. z o.o., w kwocie łącznej 24.926 tys. zł; gwarancje udzielone zostały w ramach umowy o otwarcie linii gwarancyjnej do 32.500 tys. zł zabezpieczonej hipoteką, zastawem na środkach trwałych oraz wekslem własnym in blanco (każda gwarancja);
- PZU S.A. gwarancji wadialnych w kwocie 355 tys. zł udzielonych w ramach linii gwarancyjnej do 1.000 tys. zł zabezpieczonych wekslem;
- ING BSK S.A. gwarancji dobrego wykonania, na rzecz Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A. Fabryki Kotłów RAFAKO S.A., w kwocie 612 tys. zł udzielonych w ramach linii gwarancyjnej do 3.000 tys. zł zabezpieczonej zastawem rejestrowym i przewłaszczeniem wybranych środków trwałych;
- Aktualizacji wyceny weksli w łącznej kwocie 56 tys. zł złożonych dla SEFAKO S.A. na zabezpieczenie jakości wykonanych prac.

W okresie tym w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 15.456 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 31.12.2006r zwiększył się w stosunku do 31.12.2005r. o 36.909 tys. zł i stanowi kwotę 38.621 tys. zł. Obejmuje ona:

- 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 ( zadania ISPA3 i ISPA4)
- bankową gwarancję zapłaty należności z umowy z SNC Lavalin Sp. z o.o. do kwoty 16.184 tys. zł.,
- gwarancję dobrego wykonania oraz otrzymanych weksli od kontrahentów w kwocie łącznej 2.037 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.	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.	TFI PZU SA PZU Asset Management SA	180.467 akcji/głosów tj. 6,02% głosów na WZA	W okresie sprawozdawczym akcjonariusz zbył część akcji Spółki w wyniku czego zszedł poniżej progu 5% 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 IV kwartale 2006r. w ramach istniejących umów o linie gwarancyjne Remak SA nie uzyskał 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 wg stanu na 31.12.2006 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 3.456 tys. zł. Okres najdłużej obowiązującej gwarancji 20.10.2010.
- SNC Lavalin Sp. z o.o. w Warszawie, jedna gwarancja - na wartość 4.249 tys. zł. termin 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 grudnia 2006r. Spółka zatrudniała 614 osób, w tym poza granicami kraju 247 osób. W stosunku do stanu na 30.09.2006r. zatrudnienie ogółem nie zmieniło się.

Na koniec IV kwartału 2006r. suma aktywów Spółki wyniosła 76.506 tys. zł. i zmalała w stosunku do 30 września 2006r. o 9,4%.

Aktywa trwałe zmalały o 2.285 tys. zł (11,4%) i osiągnęły wartość 17.943 tys. zł. Największy wpływ na to miało zmniejszenie się aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – o 1.985 tys. zł (tj. o 39,8%), oraz spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych – o 382 tys. zł (tj. o 1,9%). Aktywa obrotowe zmalały o 5.609 tys. zł (tj. o 8,7%) i osiągnęły wartość 58.563 tys. zł. Spadek dotyczy przede wszystkim krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych związanych z rozliczaniem kontraktów długoterminowych, które wynoszą 20.715 tys. zł i są niższe od stanu na 30 września 2006r. o 8.812 tys. zł (29,8%). Środki pieniężne zmalały o 335 tys. zł (18,2%). Należności wzrosły o 3.454 tys. zł (10,6%) w stosunku do stanu na 30 września 2006r.

W porównaniu z końcem III kwartału nastąpił spadek kapitału pracującego (aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe i rozliczenia międzyokresowe bierne) z 32.290 tys. zł do 30.934 tys. zł.

Kapitał własny Spółki obniżył się o 2.922 tys. zł., o czym zdecydował ujemny wynik finansowy IV kwartału. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej wzrósł z 40,9% na koniec III kwartału do 41,3% na koniec 2006r. Zobowiązania zmalały o 3.102 tys. zł, głównie za sprawą zmniejszenia zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług o 3.376 tys. zł. Kredyt długoterminowy związany z obsługą kontraktów budowy sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola wzrósł o 221 tys. zł, a kredyt krótkoterminowy był wyższy o 135 tys. zł. Zadłużenie Spółki z tytułu kredytów bankowych wynosiło na koniec IV kwartału 17.798 tys. zł. Rezerwy zmalały o 940 tys. zł, głównie za sprawą obniżenia o 1.905 tys. zł rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Wskaźnik płynności bieżącej wynosi za cztery kwartały 1,96 wobec 1,90 za trzy kwartały i 1,64 za cztery kwartały roku poprzedniego.

Wolne środki pieniężne z działalności operacyjnej wynosiły za IV kwartał 63 tys. zł. Zdecydował o tym spadek rozliczeń międzyokresowych czynnych, co związane jest

z rozliczaniem kontraktów długoterminowych. Wydatki na zakup środków trwałych na kwotę 527 tys. zł sfinansowane zostały przyrostem kredytów bankowych i wykorzystaniem wolnych środków pieniężnych.

Dodatni strumień pieniądza z działalności finansowej wynosił 129 tys. zł. Środki pieniężne zmalały w IV kwartale o 335 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 IV kwartał 2006r. Remak SA nie posiadał na dzień 31.12.2006r. 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.