

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

Przedstawiamy sprawozdanie z działalności Spółki Remak SA z siedzibą w Opolu.

Podstawowym zakresem działania Spółki są modernizacje i remonty urządzeń energetycznych w energetyce. Spółka w 2006r. kontynuowała rozpoczęte z końcem 2005r. prace w nowym segmencie rynku jakim jest realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicy Opola w ramach europejskich funduszy pomocowych.

Obecnie Spółka realizuje swoje zadania również poprzez Zakład w Niemczech, sporządzający samodzielne sprawozdanie finansowe objęte łącznym sprawozdaniem emitenta. Zakład Estonia jest w trakcie likwidacji ze względu na brak możliwości pozyskania nowych zleceń na tym rynku w najbliższym czasie.

I. Podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe oraz czynniki mające znaczący wpływ na działalność gospodarczą i osiągnięte wyniki.

Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 145.132 tys. zł, przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 21,6%.

Struktura przychodów ze sprzedaży w 2006 i 2005 roku przedstawia się następująco:

| | 2006r. | | 2005r. | |
|---|---------|-----------|---------|-----------|
| | tys. zł | struktura | tys. zł | struktura |
| I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym: | 145.132 | 100,0% | 134.655 | 100,0 % |
| - sprzedaż produktów | 145.086 | 99,9% | 134.592 | 99,9 % |
| - sprzedaż towarów | - | - | - | - |
| - sprzedaż materiałów | 46 | 0,1% | 63 | 0,1 % |
| II. Przychody ze sprzedaży produktów, w tym: | 145.086 | 100,0% | 134.592 | 100,0 % |
| - usługi przemysłowe | 89.280 | 61,5% | 130.526 | 97,0 % |
| - usługi budowlane | 51.720 | 35,7% | 20 | 0,0 % |
| - usługi nieprzemysłowe | 2.344 | 1,6% | 2.706 | 2,0 % |
| - wyroby | 1.742 | 1,2% | 1.340 | 1,0 % |
| III. Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) w tym: | 145.086 | 100,0% | 134.592 | 100,0 % |
| - kraj | 87.001 | 60,0% | 18.859 | 14,0 % |
| - eksport | 58.085 | 40,0% | 115.733 | 86,0 % |

W 2006r. struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży zmieniła się w porównaniu do poprzednich lat działalności Spółki. Wpływ na to ma realizacja kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicy Opola, które stanowiły 35,7% przychodów ze sprzedaży. W zakresie typowych prac Spółki usługi modernizacyjne urządzeń energetycznych stanowiły 57,3% przychodów ze sprzedaży, a usługi remontowe urządzeń energetycznych 4,2%.

W związku z podpisaniem drugiej umowy z Gminą Opole na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicy Opola i kontynuacją robót rozpoczętych wcześniej, systematycznie zwiększa się udział przychodów ze sprzedaży krajowej do 60,0%, wobec 14,0% na koniec 2005r.

Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

| Wyszczególnienie | 2006r. [%] | 2005r. [%] |
|------------------|---------------|---------------|
| Polska | 60,0 | 14,0 |
| Niemcy | 28,3 | 52,6 |
| Francja | 6,0 | - |
| Holandia | 3,0 | 6,8 |
| Wielka Brytania | 1,8 | 14,1 |
| Austria | 0,4 | 11,6 |
| Inne | 0,5 | 0,9 |

Łączne wyniki finansowe w poszczególnych segmentach działalności gospodarczej za 2006r. przedstawiały się następująco:

| Lp. | Wyszczególnienie | 2006r. (w tys. zł) | Dynamika 2006/2005 |
|-----|--|-----------------------|-----------------------|
| 1. | Wynik brutto na sprzedaży | 7.649 | 86,69% |
| 2. | Wynik netto na sprzedaży | -322 | X |
| 3. | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -254 | X |
| 4. | Wynik na działalności operacyjnej | -576 | X |
| 5. | Wynik na działalności finansowej | -1.205 | X |
| 6. | Wynik brutto | -1.782 | X |
| 7. | Podatek dochodowy | -108 | X |
| 8. | Wynik netto | -1.674 | X |

Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

| Lp. | Wskaźnik | Algorytm | 2006r. | Zmiana w pkt. % w stosunku do 2005r. |
|-----|--|---|--------|--|
| 1. | Rentowność sprzedaży brutto | wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5,3% | -1,2 |
| 2. | Rentowność sprzedaży netto | wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | -0,2% | -1,0 |
| 3. | Rentowność operacyjna | wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | -0,4% | -1,5 |
| 4. | Rentowność brutto | wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | -1,2% | -1,0 |
| 5. | Rentowność netto | wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | -1,2% | -0,8 |
| 6. | Udział kosztów w sprzedaży | koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 94,7% | 1,2 |
| 7. | Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży | koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 5,5% | -0,2 |
| 8. | Wsk. płynności finansowej * | aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne) | 1,96 | 19,5 |
| 9. | Wskaźnik rentowności aktywów ROA * | wynik netto / aktywa razem | -2,3% | -1,5 |
| 10. | Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE * | wynik netto / kapitał własny | -5,0% | -3,4 |

* dane bilansowe liczone jako średnia z 5 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec każdego kwartału roku obrotowego)

W 2006r. przychody ze sprzedaży były wyższe o 7,8% w stosunku do 2005r., natomiast koszty dotyczące sprzedaży były wyższe o 9,2%. Udział kosztów w sprzedaży wzrósł z 93,5% do 94,7% w 2006r, co przełożyło się na uzyskanie niższej rentowności sprzedaży brutto (5,3%). Koszty ogólnego zarządu wzrosły nominalnie, ale ich udział w sprzedaży obniżył się z 5,7% w 2005r. do 5,5% w 2006r. Przyrost kosztów produkcji sprzedanej oraz kosztów ogólnego zarządu nie został pokryty przyrostem sprzedaży co przełożyło się na uzyskanie ujemnego wyniku ze sprzedaży w wysokości -322 tys. zł, podczas gdy w roku 2005 uzyskano dodatni wynik w wysokości 1.115 tys. zł. Ujemny wynik na sprzedaży był skutkiem przedłużającej się realizacji kontraktów Knapsack i Herdecke z powodu opóźnień i złej jakości dostaw zleceniodawcy niepokrytych w pełni dodatkowymi przychodami. Również ceny umowne nie były w stanie pokryć zwiększających się w ostatnich miesiącach kosztów zatrudnienia niezbędnych do poniesienia, aby przeciwdziałać odpływowi wykwalifikowanych pracowników w związku z otwarciem rynku unijnego.

Pozostała działalność operacyjna przyniosła stratę w wysokości 254 tys. zł, głównie w wyniku utworzenia po raz pierwszy rezerwy na niewykorzystane urlopy w kwocie 402 tys. zł. Wpłynęło to na pogłębienie straty na poziomie działalności operacyjnej Spółki do kwoty -576 tys. zł, wobec zysku w kwocie 1.432 tys. zł w 2005r.

Działalność finansowa Spółki zamknęła się w 2006r. stratą w wysokości 1.206 tys. zł, na co zasadniczy wpływ miały odsetki od kredytów w wysokości 713 tys. zł oraz ujemne różnice kursowe w wysokości 420 tys. zł. Ujemny wynik z działalności finansowej wpłynął na dalsze pogłębienie straty do kwoty 1.782 tys. zł na poziomie działalności gospodarczej.

Wynik finansowy netto wyniósł -1.674 tys. zł.

Pogłębienie straty netto w stosunku do 2005r. wpłynęło na dalsze pogorszenie wskaźników rentowności. Rentowność operacyjna wyniosła -0,4% wobec 1,1% w 2005r., a wskaźnik rentowności netto uzyskał poziom -1,2% wobec -0,2% w 2005r.

Spadła również stopa zwrotu z aktywów do poziomu -2,3%, wobec -0,8% w 2005r. i stopa zwrotu z kapitałów – do poziomu -5,0% z -1,6% w 2005r.

Suma bilansowa wynosiła na koniec 2006r. 76.506 tys. zł. Majątek Spółki przyrósł więc o 13,1% w stosunku do 2005r. Majątek trwały obniżył się o 1.626 tys. zł, tj. o 8,3%. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej obniżył się i wyniósł 23,5% (spadek o 5,4 pkt.%). W strukturze majątku trwałego zmalał udział rzeczowych aktywów trwałych z 85,0% w 2005r. do 81,6% w 2006r., natomiast do 16,7% (o 3,2 pkt.%) wzrósł udział długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które w Spółce dotyczą aktywowanego podatku dochodowego.

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 10.503 tys. zł w porównaniu z rokiem ubiegłym, a jego udział w aktywach ogółem stanowił 76,5%. Na wzrost majątku obrotowego (o 21,9% w stosunku do 2005r.) wpływ miał wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (są to głównie rozliczenia związane z realizacją kontraktów długoterminowych) o 6.308 tys. zł (tj. o 43,8%) oraz wzrost stanu należności krótkoterminowych o 4.907 tys. zł (tj. o 15,7%). Na tak znaczący przyrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych mają wpływ zasady rozliczania projektów wykonania sieci kanalizacyjnej stanowiących blisko połowę tej pozycji aktywów w 2006r. Obniżeniu uległ stan środków pieniężnych o 785 tys. zł (tj. o 34,3%). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Wzrósł udział należności w sumie bilansowej z 46,2% w 2005r. do 47,3% w 2006r. oraz udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 21,3% do 27,1%. Natomiast zmalał udział środków pieniężnych z 3,4% w 2005r. do 2,0% w 2006r.

W strukturze finansowania aktywów przeważa kapitał obcy, stanowiący 58,7% sumy bilansowej, co stanowi wzrost o 8,0 pkt. % w stosunku do 2005r. Jest to w głównej mierze efektem

wystąpienia długoterminowego kredytu w wysokości 13.134 tys. zł na finansowanie zadań wykonania sieci kanalizacyjnej. Stan rezerw wzrósł w stosunku do 2005r. o 23,8%, głównie w wyniku przyrostu rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne - o 95,6%, co wpłynęło na przyrost ich udziału w pasywach ogółem z 1,0% w 2005r. do 1,7% w 2006r. Zobowiązania krótkoterminowe pozostały na zbliżonym do stanu za 2005r. poziomie, ale ich udział w pasywach ogółem zmalał z 35,4% w 2005r. do 31,4% w 2006r. Natomiast stan rozliczeń międzyokresowych biernych obniżył się blisko dwukrotnie, co przełożyło się na spadek ich udziału w sumie bilansowej z 10,3% w 2005r. do 4,7% w 2006r.

Kapitały własne Spółki wynosiły na koniec 2006r. 31.590 tys. zł, co stanowi spadek o 1.782 tys. zł, tj. o 5,3% w stosunku do 2005r. Spadek spowodowany był głównie stratą roku 2006 w wysokości 1.674 tys. zł. Różnice kursowe z różnic wyceny bilansowej i rachunkowej oddziałów zagranicznych zmniejszyły dodatkowo kapitały Spółki o 108 tys. zł. Udział kapitałów własnych w sumie bilansowej obniżył się do 41,3% z 49,3% w 2005r.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym. Aktywa obrotowe finansowane były w 23,3% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

W 2006r. nastąpiła poprawa wskaźnika rotacji należności. Średni cykl realizacji należności skrócił się o 6 dni i wynosił 81 dni. Wydłużył się natomiast średni cykl regulowania zobowiązań o 17 dni i wynosił 76 dni, co związane jest ze wzrostem kredytów obrotowych wykorzystywanych przy finansowaniu zadań wykonania sieci kanalizacyjnej. Mimo uzyskania ujemnego wyniku finansowego nie było zagrożenia utraty płynności finansowej. Spółka utrzymała płynność na optymalnym poziomie, o czym świadczy wskaźnik płynności bieżącej, który wzrósł z 1,64 w 2005r. do 1,96 w 2006r. Wzrost wskaźnika płynności i dodatni kapitał pracujący świadczą o tym, że Spółka jest w stanie regulować swoje zobowiązania bieżące.

Spółka nie korzystała z instrumentów pochodnych zabezpieczających ryzyko zmiany kursu walut, z uwagi na to, że wydatki w przeważającej części są również ponoszone bądź nominowane w walucie. W przypadku kontraktów nominowanych w walutach obcych Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem zmiany kursów, podpisując umowy z dostawcami i podwykonawcami w walucie kontraktu przychodowego.

Analiza rachunku przepływów pieniężnych wskazuje, że podstawowa działalność gospodarcza wymagała dofinansowania w wysokości 8.796 tys. zł. Znacząco przyrosły należności i rozliczenia międzyokresowe czynne. Ma to związek z zasadami rozliczania realizacji kontraktów długoterminowych. Niedobór środków z działalności podstawowej oraz wydatki na działalność inwestycyjną na kwotę 1.458 tys. zł pokryte zostały kredytem bankowym i wykorzystaniem wolnych środków pieniężnych Spółki na kwotę 785 tys. zł. Dodatni strumień pieniądza z działalności finansowej wyniósł 9.469 tys. zł. Stan wolnych środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 1.472 tys. zł.

W ocenie Spółki w najbliższym czasie nie wystąpią zagrożenia utraty zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań z przyczyn leżących po stronie Spółki jak również zleciodawców.

W 2006r. Spółka podpisała umowy kredytowe i aneksy do umów na łączną kwotę 21.000 tys. zł, w tym na 12.000 tys. zł związanego z obsługą projektu kanalizacyjnego.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z krótkoterminowego kredytu w wysokości 4.664 tys. zł i długoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 13.134 tys. zł związanego z obsługą projektów kanalizacyjnych.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie zaciągała pożyczek.

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 SA 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 gwarancyjnych do 1.000 tys. zł zabezpieczonych wekslem;
- ING BSK S.A. gwarancji dobrego wykonania, na rzecz Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A., Fabryki Kotłów RAFAKO SA, w kwocie 612 tys. zł, udzielonych w ramach linii gwarancyjnych 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 2006r. w związku z upływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 15.456 tys. zł.

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.

Zobowiązania warunkowe na rzecz Mostostalu Warszawa S.A.(jednostka powiązana) zmniejszyły się z 644 tys. zł w 2005r. do 330 tys. zł na koniec 2006r. Są to zobowiązania wynikające ze złożonego weksla własnego Remak S.A. wydanego dla Mostostalu Warszawa S.A. na zabezpieczenie zobowiązań gwarancyjnych dobrego wykonania umowy.

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 otrzymane weksle od kontrahentów w kwocie łącznej 2.037 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce w 2006r.wynosiło 579 etaty,

| | w tym: | kraj | eksport |
|--|--------|------|---------|
| - pracownicy na stanowiskach nierobotniczych - | 147 | 124 | 23 |
| - pracownicy na stanowiskach robotniczych - | 432 | 198 | 234 |

Na dzień 31 grudnia 2006r. stan zatrudnionych ogółem wynosił 614 osób.

Na urloпах bezpłatnych przebywało 98 osób, w tym na podstawie art.174¹ kodeksu pracy 33 osoby.

Do momentu sporządzenia sprawozdania Spółka pozyskała portfel zleceń zabezpieczający przychody 2007r. w 93,3%. Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy z obecnością na rynkach Unii Europejskiej, a także ze zwiększonym udziałem na krajowym rynku. Liczymy, że prowadzone działania ofertowe, w związku z przewidywanym rozpoczęciem realizacji od 2007 roku dużych projektów w energetyce głównie w Niemczech, wpłyną na pozyskanie znaczącego portfela zleceń na najbliższe lata.

II. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

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 brak wykwalifikowanych pracowników oraz w związku z tym rosnące koszty zatrudnienia.
3. Konkurencja cenowa ze strony firm z nowych państw Unii Europejskiej.

III. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju spółki oraz opis perspektyw rozwoju działalności gospodarczej.

Pomimo wysokiej konkurencji w branży Spółka spodziewa się utrzymania pozycji na dotychczasowych rynkach zbytu usług w kraju oraz pozyskania nowych. Możliwości rozwoju firmy wiążemy w najbliższej przyszłości z rynkami Unii Europejskiej oraz Polski.

Istotnym czynnikiem rozwoju Spółki jest nieunikniony wzrost cen wykonywanych usług przede wszystkim z powodu braku mocy montażowych niezbędnych do realizacji w najbliższych latach bardzo poważnego wzrostu programu inwestycyjnego w energetyce przy jednoczesnym odpływie z kraju dużej ilości wykwalifikowanych pracowników związanym z otwarciem się rynków pracy w krajach Unii Europejskiej. Aktualnie potencjalni zleceniodawcy posiadając już zabezpieczenia finansowe kontraktów przygotowanych do realizacji przy założeniach cenowych ubiegłych lat z trudnością akceptują wzrost cen. Powyższe uwarunkowania zmieniają jednak pozycję firm wykonawczych.

Spółka jest przygotowana aktualnie organizacyjnie, finansowo, kadrowo i technicznie do realizacji prac modernizacyjnych w zgodzie z normami i wymaganiami poszczególnych krajów.

W 2006r. uzyskaliśmy relatywnie niższe niż w latach ubiegłych przychody z działalności za granicą. Przyczyny tego zjawiska wynikają z braku dużych modernizacji w 2006r., a które rozpoczną się od przyszłego roku przede wszystkim na rynku niemieckim. Aktualnie prowadzone są rozmowy z potencjalnymi zleceniodawcami dużych projektów w Niemczech o przewidywanych terminach realizacji 2007 – 2011.

W 2006r. wdrożyliśmy organizację projektów kanalizacyjnych.

W okresie sprawozdawczym wprowadzano dalsze zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką:

- wprowadzano zmiany struktury organizacyjnej w związku z rozpoczęciem prac przy projektach kanalizacyjnych,
- doskonalono procedury posiadanego systemu zarządzania projektami i systemu zapewnienia jakości ISO 9001,
- kontynuacja opracowania systemu zarządzania bezpieczeństwem i higieną pracy.

IV. Inwestycje.

Nakłady na zakupy i modernizacje rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wyniosły w 2006r. 1.757 tys. zł. W strukturze zakupów środków trwałych największy udział miały środki transportu oraz urządzenia techniczne i maszyny, będące specjalistycznym sprzętem do realizacji usług. Inwestycje Spółki w 2006r. zostały sfinansowane w całości środkami własnymi.

Plan inwestycyjny na rok 2007 zakłada nakłady inwestycyjne na kwotę 5.313 tys. zł i obejmuje zakup maszyn, urządzeń i specjalistycznego sprzętu montażowego i spawalniczego, środków transportowych. Celem powyższych inwestycji jest odtworzenie i unowocześnienie środków trwałych produkcyjnych i transportowych w związku z przewidywaną realizacją dużych kontraktów. Powyższe nakłady będą sfinansowane własnymi środkami. Nie przewiduje się znaczących inwestycji kapitałowych w najbliższym okresie.

V. Rynki zbytu i źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji, w towary i usługi.

W 2006r. odwróciła się proporcja ostatnich dwóch lat i Spółka większość prac wykonała w kraju. Tendencja taka utrzyma się prawdopodobnie w roku 2007, ponieważ Spółka realizuje aktualnie duże kontrakty krajowe, z których największe to kontynuacja montażu kotła 460 MW w El. Pątnów II na zlecenie SNC-Lavalin Polska Sp. z o.o., 2 kontrakty z Gminą Opole na wykonanie sieci kanalizacyjnych w dzielnicach Opola i miejscowościach położonych w powiecie opolskim (współfinansowany ze środków Funduszu Spójności UE) oraz kontrakt z Foster Wheeler Energia Polska na montaż kotła w Elektrowni Łagisza.

Poza granicami Polski wykonano ok. 40,0% prac. Realizowano 20 kontraktów zagranicznych, z czego 12 w Niemczech, 2 w Austrii, 2 w Wielkiej Brytanii, 2 w Holandii, 1 we Francji, 1 na Litwie. Dziewięć kontraktów zagranicznych było w końcowej fazie realizacji, trwały prace wykończeniowe i rozruchowe.

W strukturze sprzedaży, sprzedaż krajowa stanowiła 60,0%, rynek niemiecki stanowił 28,3%, francuski 6,0%, holenderski 3,0%, brytyjski 1,8%, austriacki 0,4%, pozostałe 0,5%.

Największe krajowe rynki zbytu to Gmina Opole, gdzie przychody stanowiły 35,7% przychodów ze sprzedaży ogółem i 59,4% przychodów sprzedaży krajowej oraz El. Pątnów II, gdzie przychody stanowiły odpowiednio 14,0% i 23,3%.

Głównym zagranicznym rynkiem zbytu był rynek niemiecki, a najważniejszym zleceniodawcą prac na tym rynku włoska firma Ansaldo Caldaie S.p.a. Największy kontrakt niemiecki to rozpoczęty w I półroczu br. montaż 3 kotłów w miejscowościach Herdecke i Knapsack. o wartości 32.556 tys. zł (7.975 tys. EUR). Kolejne znaczące kontrakty na rynku niemieckim to 2 umowy z firmą ELTRANS GmbH, Darmstadt, o łącznej wartości 9.347 tys. zł, z czego umową o największej wartości jest umowa na wykonanie montażu kotła do spalania odpadów w Spalarni Odpadów RABA Sudwestthuringen w Zella-Mehlis o wartości 5.937 tys. zł.

Następnym pod względem wielkości sprzedaży rynkiem zbytu usług Spółki była Francja gdzie na zlecenie Kvaerner Pulping S.A. Spółka wykonała montaż kotła i rurociągów w Zakładzie Chappelle Darplay w Gran Couronne o wartości 8.236 tys. zł (2.096 tys. EUR).

Na rynku holenderskim realizowany były 2 kontrakty, z których większy to montaż 2 kotłów w spalarni odpadów AFVAL ENERGIE BEDRIF (AEB) w Amsterdamie o wartości 12.205 tys. zł.

Głównymi podwykonawcami prac montażowych w okresie sprawozdawczym byli: Energo-Krak Sp. z o.o., Energomontaż Zachód Sp. z o.o. Wrocław, PPU Remak-Energy Sp. z o.o. Zgorzelec, Naftobudowa S.A. Kraków.

Podwykonawcy świadczyli na rzecz Remak SA specjalistyczne prace montażowe i badania jakościowe.

Spółka montuje przede wszystkim dostawy gotowych elementów kotłów i urządzeń kotłowych i towarzyszących, dostarczane przez zleceniodawców prac modernizacyjnych. Głównymi dostawcami tych elementów były firmy: RAFAKO SA, SEFAKO SA, Foster Wheeler Energie GmbH Niemcy - w zakresie kotłów i urządzeń kotłowych, ELWO SA, Alstom Power W-wa dostawy elektrofiltrów.

Podstawowymi materiałami zużywanymi w działalności produkcyjno-usługowej Spółki są wyroby hutnicze (rury kotłowe, blachy), elektrody spawalnicze, gazy techniczne oraz mieszanki gazowe. Z uwagi na charakter prowadzonej działalności oraz niecelowość tworzenia nadmiernych zapasów Spółka nie zawiera stałych umów z producentami materiałów (za wyjątkiem dostawców gazów technicznych), a ich dostawy odbywają się na podstawie pisemnych zamówień i pochodzą od dostawców branżowych. Ogólne zużycie materiałów stanowiło w 2006r. 6,1% wielkości przychodów netto ze sprzedaży. Nie występuje żaden dostawca materiałowy, którego udział w wartości zakupów zaopatrzeniowych jest większy niż 10% przychodów ze sprzedaży ogółem spółki.

VI. Znaczące umowy dla działalności Spółki zawarte w okresie sprawozdawczym.

W 2006r. Spółka zawarła następujące umowy handlowe o znaczącej wartości:

- z Gminą Opole na wykonanie sieci kanalizacyjnej w miejscowościach położonych w powiecie opolskim i dzielnicach Opola Półwieś i Bierkowice o wartości 107.941 tys. zł netto, Remak SA jest liderem konsorcjum z którym podpisano umowę;
- z Fabryką Kotłów Sefako SA w Sędziszowie na wykonanie montażu mechanicznego kotła i urządzeń towarzyszących w TREA Leuna 2 w Niemczech o wartości 4.695 tys. zł. (równowartość 1.215 tys. EUR);
- z Foster Wheeler Energia Polska, z siedzibą w Warszawie, na wykonanie montażu kotła w Elektrowni Łagisza o wartości 38.363 tys. zł. (równowartość 9.900 tys. EUR); uczestnikiem konsorcjum powołanego do realizacji tego zadania są Zakłady Remontowe Energetyki Katowice S.A., z którymi zawarta została umowa podwykonawstwa o wartości 17.255,96 tys zł (równowartość 4.349,88 tys. EUR);
- z Ansaldo Caldaie S.p.a. Italy na wykonanie montażu 3 kotłów w miejscowościach Herdecke i Knapsack w Niemczech o wartości 32.556 tys. zł (równowartość 7.975 tys. EUR)
- z Fabryką Kotłów Sefako SA na wykonanie montażu mechanicznego kotła w ramach Projektu EBS KW Sonne w Niemczech o wartości 6.550,26 tys. zł (równowartość 1.654,9 tys EUR); podwykonawcą w realizacji tego projektu jest Remak-Energy Sp. z o.o., z którą zawarto umowę o wartości 3.062,90 tys. zł (równowartość 792,06 tys. EUR).
- z Foster Wheeler Europe B.V. Holandia na wykonanie montażu kotła dla Alkmaar Project o wartości 5.306,00 tys. zł (równowartość 1.400,00 tys. EUR); łącznie z tą umową podpisana została w opcji umowa warunkowa na wykonanie montażu kotła dla Oostroebeke Project w Holandii, która wejdzie w życie pod warunkiem otrzymania tego zadania przez Foster Wheeler, wówczas wartość obu umów wyniesie 10.744,65 tys. zł (równowartość 2.835,00 tys. EUR).

Wśród umów spoza sfery produkcyjnej, zawartych przez emitenta w okresie sprawozdawczym, umowami o największej wartości były umowy:

- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną na łączną kwotę z aneksami 32.500 tys. zł wydłużający okres obowiązywania umowy do 31.03.2007r.
- z Bankiem Pekao S.A. umowa o kredyt odnawialny w kwocie 12.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zadania budowy sieci kanalizacyjnej w ramach umowy z Gminą Opole na okres do 09.06.2008r.
- z Bankiem Pekao S.A. aneks do umowy o udzielenie kredytu krótkoterminowego obrotowego, odnawialnego do kwoty 4.000 tys. zł wydłużający okres obowiązywania umowy do 31.03.2007r.
- z bankiem ING Bank Śląski S.A. aneks do umowy o linię gwarancyjną do kwoty 3.000 tys. zł wydłużającą okres jej obowiązywania do 28.02.2007r.

Oprocentowanie kredytów ustalone jest na poziomie jednomiesięczny WIBOR plus marża Banku.

Oprocentowanie gwarancji jest ustalane każdorazowo indywidualnie dla każdej gwarancji na bieżąco, w zależności od czasu trwania gwarancji udzielanej w ramach linii.

VII. Znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi.

W 2006r. Spółka nie zawarła i nie realizowała znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

VIII. Pozostałe informacje

1. Informacje o zmianach w powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz wskazanie głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym kapitałowych dokonanych poza jego grupą kapitałową oraz opis ich finansowania.

W strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki nie nastąpiła zmiana w stosunku do wykazanych w poprzednim raporcie.

Emitent w 2006r. nie dokonywał inwestycji kapitałowych w kraju i za granicą.

2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na WZA.

Stan posiadania akcjonariuszy dysponujących co najmniej 5% głosów na WZA na początek i na koniec okresu przedstawiał się następująco:

| Wyszczególnienie | 1 stycznia 2005r. | 31 grudnia 2006r. |
|--|--|--|
| 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 /w zakresie posiadania akcji/ PZU Asset Management SA/w zakresie prawa do głosów/ | 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 | - | 151.171 akcji/głosów tj. 5,01% głosów na WZA |

3. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących emitenta w ciągu okresu sprawozdawczego, zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających, umowy przewidujące rekompensatę i wartość wynagrodzeń.

W 2006r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

W skład Zarządu Spółki wchodzi: prezes Marek Brejwo, wiceprezes Aleksandra Kowalska i wiceprezes Adam Rogala.

W 2006r. nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Aktualnie w Radzie Nadzorczej zasiadają: Jarosław Popiołek, Tadeusz Szymański, Włodzimierz Woźniakowski, Miguel Vegas Solano i Barbara Gronkiewicz.

Przy powoływaniu i odwoływaniu osób zarządzających mają zastosowanie powszechnie obowiązujące przepisy prawa i Statut Spółki.

Umowy zawarte z członkami Zarządu przewidują rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia.

4. Określenie łącznej liczby i wartości nominalnej wszystkich akcji emitenta oraz akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej emitenta będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących.

Osoby zarządzające i nadzorujące nie posiadają akcji Remak SA.

Do dnia przekazania niniejszego raportu Spółka nie otrzymała informacji o zmianach w stanach posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące.

5. Opis wykorzystania przez emitenta wpływów z emisji.

Spółka nie emitowała papierów wartościowych w okresie sprawozdawczym.

6. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazywanymi w raporcie półrocznym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na 2006r.

Spółka nie publikowała prognoz wyników finansowych na 2006r.

7. Informacje o znanych emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Emitentowi nie są znane na dzień przekazania niniejszego raportu żadne umowy, w wyniku których mogłyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach jego akcjonariatu.

8. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do emitenta.

Spółka nie wyemitowała jakichkolwiek papierów wartościowych dających specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do niej.

9. Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Spółka nie prowadzi programów akcji pracowniczych.

10. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz w zakresie wykonywania prawa głosu.

Nie występują ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

11. Data zawarcia umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych i łączna wysokość wynagrodzenia wynikająca z tej umowy.

Decyzją Rady Nadzorczej Spółki z dnia 02.06.2006r. podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych za 2006r. została wybrana firma Deloitte Audyt Sp. z o.o., z siedzibą przy ul. Pięknej 18, 00-549 Warszawa, wpisaną do rejestru KIBR pod numerem ewidencyjnym 73. Umowę podpisano w dniu 19.06.2006r.

Łączna wysokość wynagrodzenia wynosi 120 tys. zł netto.

Informacje zawarte w powyższym sprawozdaniu odzwierciedlają rzeczywistą sytuację spółki.

W chwili obecnej nie są znane zarządowi inne informacje, które mogłyby być istotne dla działalności emitenta i jego akcjonariuszy.

Opole, dnia 12.02.2007r.

Podpisy członków Zarządu:

.....
Marek Brejwo
prezes

.....
Aleksandra Kowalska
wiceprezes

.....
Adam Rogala
wiceprezes