

## 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. 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.

W II półroczu 2006r. przewidujemy dalszy wzrost udziału sprzedaży krajowej, spowodowany wejściem w zasadniczą fazę realizacji obu kontraktów na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicy Opola.

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

Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 57.759 tys. zł przy czym udział Zakładu Niemcy w przychodach ogółem wyniósł 18,7%.

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

|   | I półrocze 2006r. |           | I półrocze 2005r. |           |
|---|-------------------|-----------|-------------------|-----------|
|   | tys. zł           | struktura | tys. zł           | struktura |
| I. Przychody ze sprzedaży ogółem, w tym:                              | 57.759            | 100,0 %   | 68.874            | 100,0 %   |
| - sprzedaż produktów  | 57.733            | 99,9%     | 68.835            | 99,9 %    |
| - sprzedaż towarów  | -                 | -         | -                 | -         |
| - sprzedaż materiałów   | 26                | 0,1%      | 39                | 0,1 %     |
| II. Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:                          | 57.733            | 100,0 %   | 68.835            | 100,0 %   |
| - usługi przemysłowe  | 55.732            | 96,5%     | 66.828            | 97,1 %    |
| - usługi nieprzemysłowe   | 1.158             | 2,0%      | 1.020             | 1,5 %     |
| - wyroby  | 843               | 1,5%      | 987               | 1,4 %     |
| III. Przychody ze sprzedaży produktów (struktura terytorialna) w tym: | 57.733            | 100,0 %   | 68.835            | 100,0 %   |
| - kraj  | 30.167            | 52,3%     | 7.418             | 10,8 %    |
| - eksport   | 27.566            | 47,7%     | 61.417            | 89,2 %    |

W I półroczu 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 21,5% przychodów ze sprzedaży. W zakresie typowych prac Spółki usługi modernizacyjne urządzeń energetycznych stanowiły 69,6% przychodów ze sprzedaży, a usługi remontowe urządzeń energetycznych 6,9%.

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 52,3%, wobec 29,4% na koniec 2005r. i 10,8% po I półroczu 2005r.

Struktura sprzedaży wg obszarów geograficznych przedstawiała się następująco:

| Wyszczególnienie | I półrocze<br>2006r.<br>[%] | I półrocze<br>2005r.<br>[%] |
|------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Polska           | 52,3                        | 10,8                        |
| Niemcy           | 21,6                        | 63,8                        |
| Francja          | 12,0                        | -                           |
| Holandia         | 7,6                         | -                           |
| Wielka Brytania  | 4,5                         | 11,2                        |
| Austria          | 1,0                         | 12,7                        |
| Inne             | 1,0                         | 1,5                         |

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

| Lp. | Wyszczególnienie                             | I półrocze 2006r.<br>(w tys. zł) | Dynamika<br>I półrocze 2006/<br>I półrocze 2005 |
|-----|--|----------------------------------|---|
| 1.  | Wynik brutto na sprzedaży                    | 4.623                            | 83,49%  |
| 2.  | Wynik netto na sprzedaży                     | 602                              | 39,22%  |
| 3.  | Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | -24                              | X   |
| 4.  | Wynik na działalności operacyjnej            | 578                              | 20,42%  |
| 5.  | Wynik na działalności finansowej             | 202                              | X   |
| 6.  | Wynik brutto                                 | 780                              | 37,83%  |
| 7.  | Podatek dochodowy                            | -34                              | X   |
| 8.  | Wynik netto                                  | 814                              | 59,72%  |

#### Wskaźniki ekonomiczno - finansowe

| Lp. | Wskaźnik                                     | Algorytm  | I półrocze<br>2006r. | Zmiana w pkt.<br>% w stosunku<br>do I półrocza<br>2005r. |
|-----|--|---|----------------------|--|
| 1.  | Rentowność sprzedaży brutto                  | wynik brutto ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                          | 8,0%                 | 0,0  |
| 2.  | Rentowność sprzedaży netto                   | wynik ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                 | 1,0%                 | -1,2   |
| 3.  | Rentowność operacyjna                        | wynik z działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                   | 1,0%                 | -3,1   |
| 4.  | Rentowność brutto                            | wynik brutto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                       | 1,4%                 | -1,6   |
| 5.  | Rentowność netto                             | wynik netto / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  | 1,4%                 | -0,6   |
| 6.  | Udział kosztów w sprzedaży                   | koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 92,0%                | 0,0  |
| 7.  | Udział kosztów ogólnego zarządu w sprzedaży  | koszty ogólnego zarządu / przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                            | 7,0%                 | 1,2  |
| 8.  | Wsk. płynności finansowej *                  | aktywa obrotowe / (zobowiązania krótkoterminowe + krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe bierne)              | 1,82                 | 0,13   |
| 9.  | Wskaźnik rentowności aktywów ROA *           | wynik netto / aktywa razem  | 1,2%                 | -0,9   |
| 10. | Wskaźnik rentowności kapitału własnego ROE * | wynik netto / kapitał własny  | 2,4%                 | -1,6   |

\* dane bilansowe liczone jako średnia z 3 stanów (na koniec roku poprzedzającego rok obrotowy oraz na koniec I i II kwartału roku obrotowego)

W I półroczu 2006r. przychody ze sprzedaży były niższe o 16,1% w stosunku do I półrocza 2005r., natomiast udział kosztów w sprzedaży pozostał na tym samym poziomie, co przełożyło się na uzyskanie takiej samej rentowności sprzedaży brutto (8,0%). Koszty ogólnego zarządu wzrosły o 0,5%, a ich udział w sprzedaży wzrósł z 5,8% w I półroczu 2005r. do 7,0% w I półroczu 2006r., co spowodowało obniżenie rentowności sprzedaży netto o 1,2 punkta % stosunku do I półrocza 2005r. Pozostała działalność operacyjna przyniosła stratę w wysokości 24 tys. zł głównie w wyniku utworzenia rezerw na świadczenia pracownicze w kwocie 398 tys. zł. Wynik na działalności operacyjnej Spółki wyniósł 578 tys. zł wobec uzyskanego w kwocie 2.831 tys. zł w I półroczu 2005r. Zysk na działalności finansowej powiększył wynik operacyjny o 202 tys. zł, na co decydujący wpływ miały dodatnie różnice kursowe w wysokości 499 tys. zł. Wynik finansowy netto wyniósł 814 tys. zł.

Różnice wielkości w rachunku zysków i strat w stosunku do opublikowanego za II kwartał 2006r. wynikają głównie z zawiązanych rezerw (m.in. na zaległe urlopy), zmiany rozliczenia dwóch kontraktów, oraz ostatecznego rozliczenia na dzień bilansowy dodatnich i ujemnych różnic przejściowych w podatku dochodowym wpływającego na podatek bieżący i odroczony.

Niższy zysk operacyjny i zysk netto wpłynął na pogorszenie wskaźników rentowności. Rentowność operacyjna wyniosła 1,0% wobec 4,1% w I półroczu 2005r., a wskaźnik rentowności netto uzyskał poziom 1,4% wobec 2,0% w I półroczu 2005r.

Spadła również stopa zwrotu z aktywów do poziomu 1,2%, wobec 2,1% w I półroczu 2005r. i stopa zwrotu z kapitałów – do poziomu 2,4% z 4,0% w I półroczu 2005r.

Spadek wyniku operacyjnego jest efektem obniżenia przychodów ze sprzedaży, co spowodowane jest przesunięciem w czasie realizacji drugiego kontraktu na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i sąsiednich gminach.

Suma bilansowa wynosiła na koniec I półrocza 2006r. 73.029 tys. zł. Majątek Spółki pozostał więc na zbliżonym poziomie w stosunku do I półrocza 2005r. (różnica 9 tys. zł). Majątek trwały obniżył się o 154 tys. zł, tj. o 0,8%. Udział aktywów trwałych w sumie bilansowej pozostał na zbliżonym poziomie i wyniósł 26,8% (spadek o 0,2 pkt.%). W strukturze majątku trwałego zmalał udział rzeczowych aktywów trwałych z 91,3% w I półroczu 2005r. do 79,8% w I półroczu 2006r., natomiast do 18,4% wzrósł udział długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, które w Spółce dotyczą aktywowanego podatku dochodowego.

Majątek obrotowy Spółki wzrósł o 145 tys. zł w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku, a jego udział w aktywach ogółem stanowił 73,2%. Na wzrost majątku obrotowego (o 0,3% w stosunku do I półrocza 2005r.) wpływ miał wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (są to głównie rozliczenia związane z realizacją kontraktów długoterminowych) o 8.703 tys. zł (tj. o 84,7%). Obniżyły się natomiast należności krótkoterminowe o 6.473 tys. zł (tj. o 16,6%) i stan środków pieniężnych o 1.850 tys. zł (tj. o 49,3%). Zmianie uległa struktura majątku obrotowego. Zmalał udział należności w sumie bilansowej z 53,3% w I półroczu 2005r. do 44,5% w I półroczu 2006r. oraz udział środków pieniężnych z 5,1% w I półroczu 2005r. do 2,6% w I półroczu 2006r. Natomiast blisko dwukrotnie wzrósł udział krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 14,1% do 26,0%.

W strukturze finansowania aktywów nieznacznie przeważa kapitał obcy, stanowiący 53,4% sumy bilansowej, co stanowi wzrost o 1,5 pkt. % w stosunku do I półrocza 2005r. Jest to w głównej mierze efektem wystąpienia długoterminowego kredytu w wysokości 8.013 tys. zł na finansowanie zadań kanalizacyjnych. Wzrósł również stan rezerw w stosunku do I półrocza 2005r. o 76,6% głównie w wyniku przyrostu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 154,7%, co wpłynęło na przyrost ich udziału w pasywach ogółem z 3,1%

w I półroczu 2005r. do 5,5% w I półroczu 2006r. Natomiast nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 3.901 tys. zł (14,8%) w stosunku do I półroczu 2005r. Na spadek ten największy wpływ miało obniżenie stanu zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług o 2.672 tys. zł oraz kredytów bankowych o 1.129 tys. zł.

Udział zobowiązań krótkoterminowych w sumie bilansowej spadł do 30,7% podczas gdy na koniec I półroczu 2005r. wynosił 36,0%. Kwota rozliczeń międzyokresowych biernych obniżyła się blisko dwukrotnie, co przełożyło się na spadek ich udziału w sumie bilansowej z 12,7% w I półroczu 2005r. do 6,2% w I półroczu 2006r.

Kapitały własne Spółki wynosiły na koniec I półroczu 2006r. 34.033 tys. zł, co stanowi spadek o 1.128 tys. zł, tj. o 3,2% w stosunku do I półroczu 2005r. Spadek spowodowany był głównie przeniesieniem w całości straty za 2005r. na kapitał zapasowy. Różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych zmniejszyły kapitały Spółki o 153 tys. zł, a zysk I półroczu 2006r powiększył je o 814 tys. zł. Spadek kapitałów własnych spowodował zmniejszenie ich udziału w ogólnej sumie pasywów do 46,6% z 48,1% w I półroczu 2005r.

Aktywa trwałe Spółki sfinansowane były w całości kapitałem własnym. Aktywa obrotowe finansowane były w 27,1% kapitałem własnym, w pozostałej części źródłami zewnętrznymi.

W I półroczu 2006r. nastąpiło pogorszenie wskaźnika rotacji należności. Średni cykl realizacji należności wydłużył się o 13 dni i wynosił 99 dni. Przyczyną wydłużenia cyklu są terminy umowne oraz przedłużane w czasie przez zleceniodawców ostateczne rozliczenia kontraktów. Wydłużył się także z powyższych powodów cykl regulowania zobowiązań. Średni okres spłaty zobowiązań wydłużył się o 28 dni i wynosił 80 dni. Wskaźnik płynności finansowej liczony ze stanów średnich wyniósł 1,82 i uległ poprawie w stosunku do uzyskanego na poziomie 1,69 w I półroczu 2005r.

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.

Ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej i inwestycyjnej pokryte zostały zaciągniętymi kredytami obrotowymi i środkami własnymi. Stan wolnych środków pieniężnych na koniec okresu wyniósł 1.886 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 zleceniodawców.

W I półroczu 2006r. Spółka podpisała umowy kredytowe i aneksy do umów na łączną kwotę 20.000 tys. zł, w tym na 12.000 tys. zł związanego z obsługą projektu kanalizacyjnego.

Na dzień bilansowy Spółka korzystała z krótkoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 4.864 tys. zł i z długoterminowego kredytu obrotowego w wysokości 8.013 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 12.233 tys. zł i osiągnął poziom 45.705 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego zaktualizowano istniejące a wystawione w walutach obcych gwarancje i powstały nowe zobowiązania na wartość 18.632 tys. zł z tytułu udzielonych przez:

- Bank Pekao SA gwarancji przetargowych i dobrego wykonania dla Urząd Miasta Opole, Fabryki Kotłów Rafako S.A., Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A., Alstom Power Conversion

GmbH w Koln, Alstom PBS GmbH w Neumark,, Foster Wheeler Energie GmbH Dusseldorf, SNC Lavalin Sp. z o.o. w kwocie łącznej 18.150 tys. zł;

- PZU S.A. gwarancji wadialnych w kwocie 316 tys. zł;
- ING BSK S.A. gwarancji dobrego wykonania, na rzecz Fabryki Elektrofiltrów ELWO S.A., w kwocie 111 tys. zł;
- Aktualizacji wyceny weksli w łącznej kwocie 55 tys. zł złożonych dla SEFAKO S.A. na zabezpieczenie jakości wykonanych prac.

W okresie tym w związku z wpływem okresu gwarancyjnego oraz na skutek wyceny bilansowej wygasły lub zmniejszyły swoją wartość gwarancje na kwotę 6.399 tys. zł.

Stan należności warunkowych na dzień 30.06.2006r wyniósł 33.286 tys. zł i obejmuje głównie:

- zabezpieczenia złożone emitentowi przez uczestników konsorcjów zawartych w celu realizacji zadań na wykonanie sieci kanalizacyjnej w Opolu i okolicach Opola w łącznej kwocie 15.500 tys. zł,
- bankowej gwarancji zapłaty należności z umowy z SNC Lavalin Sp. z o.o. do kwoty 17.080 tys. zł.,
- gwarancji dobrego wykonania oraz otrzymanych weksli od kontrahentów w kwocie łącznej 706 tys. zł.

Przeciętne zatrudnienie w Spółce wynosiło w I półroczu 2006r. 563 etaty,

|  | w tym: | kraj | eksport |
|--|--------|------|---------|
| - pracownicy na stanowiskach nierobotniczych - | 145    | 120  | 25      |
| - pracownicy na stanowiskach robotniczych -    | 418    | 232  | 186     |

Na dzień 30 czerwca 2006r. stan zatrudnionych ogółem wynosił 569 osób.

Na urloпах bezpłatnych przebywało 73 osób, w tym na podstawie art.174<sup>1</sup> kodeksu pracy 23 osoby.

Do momentu sporządzenia sprawozdania Spółka pozyskała portfel zleceń zabezpieczający przychody 2006r. w 100%. Perspektywy rozwoju działalności Spółki wiążemy z obecnością na rynkach Unii Europejskiej, a także ze zwiększonym udziałem na krajowym rynku. W I półroczu 2006r. podpisaliśmy drugą umowę z Gminą Opole na wykonanie sieci kanalizacyjnej na terenie województwa opolskiego oraz duży kontrakt na prace w elektrowni Łagisza. Wpłyne to na znaczący przyrost udziału rynku krajowego w przychodach Spółki. Dodatkowo podpisane zostały trzy kontrakty na pracę w Niemczech, ugruntowujące naszą pozycję na tamtejszym rynku. Aktualnie składamy następne oferty na prace w krajach, w których w ostatnim okresie byliśmy obecni, szukamy także potencjału na nowych rynkach.

Liczymy, że prowadzone działania ofertowe, w związku z przewidywanym rozpoczęciem realizacji od przyszłego roku dużych projektów w energetyce w Unii Europejskiej, 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. 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.

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

Głównym zewnętrznym czynnikiem istotnym dla rozwoju Spółki są założenia polityki energetycznej państwa na najbliższe lata. Duże znaczenie dla branży będą miały przekształcenia własnościowe w sektorze energetycznym, wyznaczające kierunek i wielkość inwestycji w moce wytwórcze. Pomimo wysokiej konkurencji w branży Spółka spodziewa się utrzymania pozycji na dotychczasowych rynkach zbytu usług w kraju oraz pozyskania nowych. Możliwości rozwoju firmy wiążemy jednak w najbliższej przyszłości z rynkami Unii Europejskiej oraz w pozostałych krajach Europy.

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

W I półroczu 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. W pierwszym półroczu br. rozpoczęliśmy rozmowy z potencjalnymi zleceniodawcami dużych projektów w Niemczech o przewidywanych terminach realizacji 2007 – 2011.

W omawianym okresie pozyskaliśmy nowego zleceniodawcę, firmę Ansaldo Caldaie S.p.a z Włoch, z którą obecnie realizujemy 2 duże projekty w Niemczech (Knapsack i Herdecke), a także prowadzimy rozmowy o dalszych projektach.

W okresie I półrocza 2006r. wdrożyliśmy organizację projektów kanalizacyjnych. Z przyczyn obiektywnych nastąpiło przesunięcie w czasie realizacji tych projektów, co też zaskutkowało zmniejszeniem przychodów i wyników ze sprzedaży w omawianym okresie.

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

- wprowadzono 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 I półroczu 2006r. 977,5 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 I półroczu 2006r. zostały sfinansowane w całości środkami własnymi.

Plan inwestycyjny na rok 2006 zakłada nakłady inwestycyjne na kwotę 2.442 tys. zł i obejmuje zakup maszyn, urządzeń i specjalistycznego sprzętu montażowego i spawalniczego, środków transportowych oraz modernizację zaplecza technicznego. Celem powyższych inwestycji jest odtworzenie i unowocześnienie środków trwałych produkcyjnych

i transportowych. Przewiduje się ponadto zakupy licencji oprogramowań wspomagających opracowanie technologii montażu oraz projektowania konstrukcji pomocniczych do montażu kotłów i urządzeń oraz oprogramowań zwiększających bezpieczeństwo sieci. 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 I półroczu 2006r. odwróciła się proporcja ostatnich dwóch lat i Spółka większość prac wykonała w kraju. Tendencja taka utrzyma się prawdopodobnie w roku bieżącym i w następnym, ponieważ Spółka zawarła na te lata duże kontrakty krajowe m.in. 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. 47,7% 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 52,3%, rynek niemiecki stanowił 21,6%, francuski 12,0%, holenderski 7,6%, brytyjski 4,5%, pozostałe 2,0%.

Największe krajowe rynki zbytu to El. Pątnów II, gdzie przychody stanowiły 21,6% przychodów ze sprzedaży ogółem i 41% przychodów sprzedaży krajowej oraz Gmina Opole, gdzie przychody stanowiły odpowiednio 21,5% i 40,9%.

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 wykonuje montaż kotła i rurociągów w Zakładzie Chapelle 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 I półroczu 2006r. 8,25% 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.

### **Znaczące umowy dla działalności Spółki zawarte w okresie sprawozdawczym.**

W I półroczu 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 58.764 tys. zł, 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);
- 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)

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

- 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 I półroczu 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 I półroczu 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.                                  | 30 czerwca 2006r.                                  |
|--|--|--|
| 1. Mostostal Warszawa SA   | 1.179.235 akcji/głosów<br>tj. 39,31% głosów na WZA | 1.179.235 akcji/głosów<br>tj. 39,31% głosów na WZA |
| 2. Mostostal Płock SA  | 299.999 akcji/głosów<br>tj. 9,99% głosów na WZA    | 299.999 akcji/głosów<br>tj. 9,99% głosów na WZA    |
| 3. TFI PZU SA /w zakresie posiadania akcji/<br>PZU Asset Management SA/w zakresie prawa do głosów/ | 180.467 akcji/głosów<br>tj. 6,02% głosów na WZA    | 180.467 akcji/głosów<br>tj. 6,02% głosów na WZA    |
| 4. Generali<br>Otwarty Fundusz Emerytalny  | 151.902 akcji/głosów<br>tj. 5,06% głosów na WZA    | 151.902 akcji/głosów<br>tj. 5,06% 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 I półroczu 2006r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

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

W I półroczu 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 17.08.2006r.

Podpisy członków Zarządu:

.....  
Marek Brejwo  
prezes

.....  
Aleksandra Kowalska  
wiceprezes

.....  
Adam Rogala  
wiceprezes