

WPROWADZENIE

a) Nazwa (firma) i siedziba emitenta, wskazanie właściwego sądu rejestrowego i numeru rejestru, podstawowy przedmiot działalności emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) oraz wskazanie branży według klasyfikacji przyjętej przez rynek GPW.

Nazwa firmy: Przedsiębiorstwo Modernizacji Urządzeń Energetycznych REMAK S.A.,
Siedziba: 45-955 Opole, ul. Zielonogórska 3,
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Opolu VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
data rejestracji w KRS : 21.06. 2001r. numer KRS 21123

Podstawowy przedmiot działalności wg PKD :

2830 B działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy wytwornic pary (poza kotłami centralnego ogrzewania na gorącą wodę),
2811B produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
2811C działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
7430 badania i analizy techniczne.
7020 wynajem nieruchomości na własny rachunek

Według klasyfikacji branżowej GPW w Warszawie spółka zaklasyfikowana jest do przemysłu elektromaszynowego.

b) Wskazanie czasu trwania działalności emitenta, jeżeli jest oznaczony.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

c) Wskazanie okresów, za które prezentowane jest sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe.

Sprawozdanie finansowe prezentuje dane za 2006r., od dnia 1 stycznia 2006r. do dnia 31 grudnia 2006r. oraz porównywalne dane finansowe 2005r., tj. od dnia 1 stycznia 2005r. do dnia 31 grudnia 2005r.

d) Informacje dotyczące składu osobowego zarządu oraz rady nadzorczej emitenta.

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.

e) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe i porównywalne dane finansowe zawierają dane łączne.

Sprawozdanie finansowe za 2006r. oraz porównywalne dane finansowe za 2005r. zawierają dane łączne, tj. sprawozdania jednostkowe emitenta oraz zakładów zagranicznych, sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

f) Wskazanie, czy emitent jest jednostką dominującą lub znaczącym inwestorem oraz czy sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Emitent nie posiada udziałów w spółkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, nie jest jednostką dominującą ani znaczącym inwestorem w stosunku do pozostałych podmiotów, w których posiada udziały (akcje) i nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Natomiast emitent objęty jest skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Spółki Mostostal Warszawa SA z siedzibą w Warszawie, która jest spółką publiczną notowaną na GPW, obligowaną do ujawniania sprawozdań finansowych skonsolidowanych.

g) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone po połączeniu spółek.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło połączenie spółek, stąd nie jest to sprawozdanie po połączeniu spółek.

h) Wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności emitenta oraz czy istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej Spółki.

Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności emitenta w dającej się przewidzieć przyszłości.

i) Stwierdzenie, że sprawozdania finansowe podlegały przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych.

Sprawozdanie finansowe za 2006r. i sprawozdanie za 2005r. są w pełni porównywalne.

j) Wskazanie, czy dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach audytorów.

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i w danych porównywalnych za analogiczny okres poprzedniego roku obrotowego **nie dokonywano korekt** wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotu uprawnionego do badania, ponieważ nie wystąpiły zastrzeżenia w opiniach audytorów dotyczących sprawozdań za bieżący oraz poprzedni rok obrotowy.

k) Opis przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenia wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego i danych porównywalnych.

Przyjęto następujące zasady (politykę) rachunkowości w Spółce:

I. ZASADY OGÓLNE

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy. Remak S.A. jako emitent papierów wartościowych sporządza sprawozdania finansowe w okresach kwartalnych, półrocznych i rocznych. Okresem sprawozdawczym jest miesiąc kalendarzowy.

Księgi rachunkowe prowadzi się techniką komputerową na podstawie Zasad Rachunkowości w siedzibie Spółki.

II. ZASADY WYCENY

- **Wartości niematerialne i prawne** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową, w równych ratach co miesiąc, począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym wartość ta została przyjęta do użytkowania, do końca miesiąca w którym następuje zrównanie sumy odpisów umorzeniowych z ich wartością początkową lub w którym postawiono je w stan likwidacji, zbyto lub stwierdzono niedobór. Wartości niematerialne wycenia się oraz dokonuje odpisów stosując postanowienia art.31 ust.2 oraz art.32 ust.1-4 i ust 6 ustawy o rachunkowości.
- **Środki trwale** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o dokonane odpisy umorzeniowe i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale amortyzuje się metodą liniową począwszy od pierwszego dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym nastąpiło przyjęcie środka trwałego do użytkowania do końca miesiąca, w którym następuje zrównanie odpisów umorzeniowych z wartością początkową środka trwałego lub miesiąca przeznaczenia go do sprzedaży, likwidacji bądź stwierdzenia niedoboru. Ustalając okres i stawkę amortyzacji stosuje się postanowienia art.32 ustawy o rachunkowości. W przypadku prawa wieczystego użytkowania gruntu ujawnionego w księgach, za cenę nabycia uważa się wartość prawa określoną przez rzeczoznawcę majątkowego. Prawo wieczystego użytkowania gruntów będzie umarżane w okresie 20 lat.
- **Środki trwale w budowie** wycenia się w wysokości kosztów poniesionych na nabycie lub wytworzenie środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych, które powstaną w wyniku zakończenia budowy
- **Długoterminowe aktywa finansowe** wycenia się w cenach nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych aktywów zaliczanych do długoterminowych aktywów stosuje się zasadę „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło (FIFO).
- **Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe** stanowią aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego w związku z występującymi ujemnymi różnicami przejściowymi, z uwzględnieniem zasady ostrożności.

- **Zapasy rzeczowych składników aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy. Spółka stosuje zasadę odpisywania w koszty wartości materiałów na dzień ich zakupu. Ustalenie stanu tych składników aktywów i ich wycena oraz korekta kosztów o wartość materiałów niezużytych następuje na koniec każdego kwartału roku obrotowego. Wycena następuje przy zachowaniu metody FIFO.
- **Należności krótkoterminowe** wykazuje się w kwocie wymaganej zapłaty z zachowaniem zasady ostrożności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Należności w walutach obcych wycenia się zgodnie z art. 30 ustawy o rachunkowości.
- **Inwestycje krótkoterminowe:**
 - Krótkoterminowe aktywa finansowe w postaci akcji, udziałów i innych papierów wartościowych wycenia się w cenie nabycia nie wyższej niż cena rynkowa na dzień bilansowy. W przypadku zbywania akcji, udziałów lub innych papierów przeznaczonych do obrotu stosuje się zasadę pierwsze przyszło - pierwsze wyszło (FIFO).
 - Instrumenty finansowe pochodne zabezpieczające wprowadza się do ksiąg rachunkowych na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia. Wycena na dzień bilansowy dokonywana jest w wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
 - Środki pieniężne krajowe wykazuje się w wartości nominalnej, a w walucie obcej przelicza się zgodnie z art. 30 ustawy. Rozchód walut obcych z rachunku dewizowego następuje według metody FIFO.
- **Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne** obejmują koszty, które dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeń tych dokonuje się z uwzględnieniem zasady istotności i ostrożności. Zasadniczą pozycję stanowią koszty i należności nie zgłoszone do rozrachunku związane z wykonaniem niezakończonych usług ustalane metodą stopnia zaawansowania.
- **Rezerwy na zobowiązania**
 - rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w przypadku wystąpienia dodatnich różnic przejściowych, które spowodują w przyszłości zwiększenie podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Rezerwę tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.
 - rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na koszty wypłat nagród jubileuszowych oraz odpraw emerytalnych. Rezerwy tworzy się w oparciu o wycenę aktuariálną. W 2006r. Spółka utworzyła rezerwę na koszty niewykorzystanych urlopów za 2006r. Rezerwa ustalana jest w oparciu o faktyczną ilość dni niewykorzystanych urlopów za rok obrotowy oraz średnią dzienną stawkę wynagrodzenia dla danej grupy pracowników powiększoną o obciążenia z tytułu ZUS. Rezerwa ta tworzona jest dla pracowników komórek zarządu i wydziałów pomocniczych na dzień bilansowy natomiast dla pracowników zatrudnionych na realizowanych kontraktach długoterminowych na moment zakończenia kontraktu.
 - pozostałe rezerwy na zobowiązania pozycja ta obejmuje rezerwy tworzone w ciężar kosztów działalności w ramach rozliczeń międzyokresowych biernych oraz rezerwy na straty z operacji w toku.
- **Zobowiązania krótkoterminowe** wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walucie obcej wycenia się zgodnie z artykułem 30 ustawy o rachunkowości.
- **Rozliczenia międzyokresowe bierne i rozliczenia międzyokresowe przychodów** tworzy się w związku z ustalaniem kosztów i przychodów z wykonania niezakończonych usług

metodą stopnia zaawansowania, a także kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy. Jednostka utworzyła również długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w związku z ujawnieniem w księgach otrzymanego w latach ubiegłych nieodpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów.

- **Przychody i koszty z wykonania niezakończonych usług** wycenia się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi pod warunkiem, że stopień ten można wiarygodnie ustalić. Jeżeli nie jest możliwe ustalenie stopnia zaawansowania w sposób wiarygodny, przychód ustalany jest w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych od kosztów, których pokrycie jest prawdopodobne. Przy ujmowaniu przychodów w rachunku wyników danego okresu odlicza się przychody rozpoznane w poprzednich okresach. Koszty wytworzenia dotyczące ustalonych przychodów z tytułu niezakończonych usług wpływają na okres sprawozdawczy w którym ujęte są przychody. Koszty wytworzenia niezakończonych usług obejmują koszty poniesione od dnia zawarcia umowy do dnia bilansowego. Koszty poniesione przed zawarciem umowy zalicza się do aktywów tylko wtedy, gdy prawdopodobne jest ich pokrycie przychodami w przyszłości. Na wynik finansowy jednostki wpływają wszystkie przewidywane straty związane z wykonaniem usługi objętej umową, nie ujęte w wyniku poprzednich okresów. W wyniku stosowania metody stopnia zaawansowania usługi do ustalania przychodów i kosztów okresu sprawozdawczego jednostka tworzy rozliczenia międzyokresowe kosztów i przychodów czynne i bierne.
- Rachunek zysków i strat sporządza się w wariantcie kalkulacyjnym
- Rachunek przepływów pieniężnych sporządza się metodą pośrednią

l) Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, w stosunku do euro, ustalanych przez NBP.

Okres sprawozdawczy	Średni arytmetyczny kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2005	4,0233	3,8223	4,2756	3,8598
2006	3,8991	3,7565	4,1065	3,8312

m) Wskazanie podstawowych pozycji bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych przeliczonych na EURO, ze wskazaniem zasad przyjętych do tego przeliczenia.

L.p.	Wyszczególnienie	2006r. (tys. EUR)	2005r. (tys. EUR)
I.	BILANS		
1.	Aktywa trwałe	4.683	5.070
2.	Aktywa obrotowe	15.286	12.451
	AKTYWA RAZEM	19.969	17.521
3.	Kapitał własny	8.245	8.646
4.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	11.724	8.875
	PASYWA RAZEM	19.969	17.521
II.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	37.222	33.469
2.	Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów.	35.260	31.281
3.	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	1.962	2.188
4.	Koszty ogólnego zarządu	2.044	1.911
5.	Zysk (strata) na sprzedaży	-82	277
6.	Pozostałe przychody operacyjne	223	470
7.	Pozostałe koszty operacyjne	288	391
8.	Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-147	356
9.	Wynik na działalności finansowej	-309	-422
10.	Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-456	-66
11.	Zysk (strata) brutto	-456	-66
12.	Podatek dochodowy	-28	72
13.	Zysk (strata) netto	-428	-138
III.	RACHUNEK PRZEPLYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
1.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2.256	-2.158
2.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-374	-864
3.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2.429	1.798
4.	Przepływy pieniężne netto razem	-201	-1.224
5.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-201	-1.223
6.	Środki pieniężne na początek okresu	571	1.589
7.	Środki pieniężne na koniec okresu	373	585

Poszczególne **pozycje aktywów i pasywów** przeliczono na EUR według średniego kursu EUR ogłaszanego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy, tj. według **kursu 3,8312 zł** na dzień 31.12.2006r. i **kursu 3,8598 zł** na dzień 31.12.2005r.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono na EUR wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, a mianowicie według **kursu 3,8991 zł** za 2006r. oraz **kursu 4,0233 zł** za 2005r.

Poszczególne **pozycje rachunku przepływu środków pieniężnych** netto z działalności operacyjnej, inwestycyjnej i finansowej przeliczono na EUR wg średniej arytmetycznej średnich kursów EUR ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym, tj. wg **kursu 3,8991 zł** za 2006r. oraz **kursu 4,0233 zł** za 2005r.

Środki pieniężne na początek i koniec okresu przeliczono według średnich kursów EUR ogłoszonego przez NBP obowiązujących na ostatni dzień danego okresu i ostatni dzień okresu go poprzedzającego, tj. według **kursu 3,9516 zł** za 2006r. i **kursu 3,8598 zł** za 2005r.

n) Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości pomiędzy sprawozdaniem finansowym i danymi porównywalnymi, a sprawozdaniem i danymi porównywalnymi, które zostałyby sporządzone według MSR.

Spółka nie sporządzała i nie sporządza sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF. Gdyby sprawozdanie finansowe sporządzane było zgodnie z MSSF, główne różnice pomiędzy zasadami rachunkowości przyjętymi dla załączonego sprawozdania a MSSF, przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 1.01.2004r., dotyczyłyby w szczególności:

1. Rzeczowy majątek trwały

1.1 Zgodnie z MSSF 1, na dzień zastosowania MSSF po raz pierwszy jednostka może dokonać wyceny środków trwałych do wartości godziwej i uznać ich wartość godziwą za zakładany koszt na tę datę. Spółka ustaliła zakładany koszt wybranych rzeczowych aktywów trwałych poprzez wyznaczenie wartości godziwej tych aktywów na dzień przejścia na stosowanie MSSF.

W ramach polskich standardów rachunkowości (PSR) Spółka dokonała po raz ostatni przeszacowania środków trwałych na dzień 1 stycznia 1995 roku, w celu odzwierciedlenia skutków inflacji poprzez zastosowanie wskaźników przeszacowania ustalonych przez GUS dla poszczególnych grup środków trwałych.

1.2 Spółka ujawniła w księgach w 2002r. prawo wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w latach ubiegłych. Prawo wieczystego użytkowania gruntów ujęto w księgach w wartości ustalonej przez rzeczoznawcę majątkowego, zwiększając wartość rzeczowego majątku trwałego i długoterminowych rozliczeń międzyokresowych. Prawo to jest amortyzowane w ciężar kosztów amortyzacji z jednoczesnym uznaniem pozostałych przychodów operacyjnych. Zgodnie z MSSF 1, Spółka rozpoznała wartość godziwą tych aktywów i ujęła tę wartość jako zakładany koszt na dzień 1 stycznia 2004 r. Wartość godziwa prawa wieczystego użytkowania gruntów na dzień 1 stycznia 2004 roku ustalona została na podstawie wyceny rzeczoznawcy.

	wartość bilansowa wg PSR 31.12.2006	Wartość bilansowa wg MSSF 31.12.2006	korekta wartości
rzeczowy majątek trwały /w tys. zł/	14.645	36.666	22.021

2. Należności i zobowiązania długoterminowe.

Zgodnie z PSR na dzień bilansowy należności i zobowiązania z tytułu dostaw robot i usług o terminie płatności powyżej 12 miesięcy zostały wykazane w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSR 39 kaucje długoterminowe wycenia się według zamortyzowanego kosztu przy użyciu efektywnej stopy procentowej. Do wyceny należności i zobowiązań długoterminowych na dzień 31.12.2005r. Spółka przyjęła stopę procentowa równą stopie WIBOR 1Y tj. 4,51%. Efekt wyceny należności i zobowiązań do wartości bieżącej przedstawia poniższa tabela:

	Wartość bilansowa wg PSR 31.12.2006r	Wartość bilansowa wg MSSF 31.12.2006r.	Korekta wartości
Należności długoterminowe /w tys. zł/	429	377	(52)
Zobowiązania długoterminowe /w tys. zł/	176	156	(20)

Zestawienie skutków ujawnionych różnic w obszarze zysku netto i kapitału własnego w tys. zł*

	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Zysk netto wg PSR	(1.674)	(556)
Korekta z tyt. amortyzacji rzeczowego majątku trwałego	(150)	(168)
Dyskonto należności długoterminowych +	80	2
Dyskonto zobowiązań długoterminowych -	(13)	(59)
Zysk netto wg MSSF	(1.757)	(781)

	31.12.2006r.	31.12.2005r.
Kapitał własny wg PSR	31.590	33.372
Wycena rzeczowego majątku trwałego	17.837	17.987
Dyskonto należności długoterminowych	(42)	(122)
Dyskonto zobowiązań długoterminowych	16	29
Kapitał własny wg MSSF	49.401	51.266

*podane kwoty korekt zawierają wpływ podatku odroczonego

Identyfikacja różnic i ich wycena wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wykazane wielkości. Mimo, że przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Spółki, rzeczywiste wielkości mogą się różnić od przewidywanych. Niniejsza nota identyfikująca główne obszary różnic pomiędzy polskimi standardami rachunkowości, a MSSF została

sporządzona w oparciu o MSSF, które obowiązują na dzień 31.12.2005r. i przy założeniu, że dniem przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2004 roku. Ze względu na to, że wciąż trwają prace nad kolejnymi standardami oraz zmianami obecnych standardów istnieje możliwość że standardy według których Spółka sporządzi swoje pierwsze sprawozdanie finansowe według MSSF będą się różniły od standardów zastosowanych do sporządzenia niniejszej noty.