



POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE

1. Wybrane dane finansowe, zawierające podstawowe pozycje skróconego sprawozdania finansowego

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		IV	IV	IV	IV
		KWARTAŁY 2008 01.01.2008– 31.12.2008	KWARTAŁY 2007 01.01.2007– 31.12.2007	KWARTAŁY 2008 01.01.2008– 31.12.2008	KWARTAŁY 2007 01.01.2007– 31.12.2007
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	120 694	82 384	34 171	21 813
II.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 594	8 066	3 282	2 136
III.	Zysk (strata) brutto	8 094	5 645	2 292	1 495
IV.	Zysk (strata) netto	6 260	4 421	1 772	1 171
V.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	17 122	-12 038	4 848	-3 187
VI.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 110	-2 021	-2 013	-535
VII.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-10 064	8 443	-2 849	2 235
VIII.	Przepływy pieniężne netto – razem	-53	-5 616	-15	-1 487
IX.	Aktywa razem	203 849	199 187	48 857	55 608
X.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania:	138 324	125 159	33 152	34 941
XI.	Zobowiązania długoterminowe:	13 924	24 893	3 337	6 949
XII.	Zobowiązania krótkoterminowe:	105 553	79 301	25 298	22 139
XIII.	Kapitał własny	65 520	74 028	15 703	20 667
XIV.	Kapitały zakładowy	1 500	1 500	360	419
XV.	Liczba akcji (w szt.)	15 000 000	15 000 000	15 000 000	15 000 000
XVI.	Zysk (strata) przypadający na jedną akcję uprzywilejowaną (w zł / EUR)	0,41	0,29	0,12	0,08



XVII.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0	0	0	0,00
XVIII.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję uprzywilejowaną (w zł / EUR)	0,41	0,29	0,12	0,08
XIX.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	0	0	0	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE		w tys. zł		w tys. EUR	
		IV KWARTAŁY 2008	IV KWARTAŁY 2007	IV KWARTAŁY 2008	IV KWARTAŁY 2007
		01.01.2008–31.12.2008	01.01.2007–31.12.2007	01.01.2008–31.12.2008	01.01.2007–31.12.2007
XX	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	4,37	4,94	1,05	1,38
XXI.	Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0	0	0	0,0
XXII.	Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0	0	0	0,0

2. Opis organizacji grupy kapitałowej, ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie należała do grupy kapitałowej.

3. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie wystąpiły powyżej opisane zdarzenia.

4. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych.





Zarząd Spółki zaprezentował prognozę wyników dotyczącą 2009 roku.
Prognoza na 2009 rok zakłada uzyskanie następujących wyników finansowych.

Nr	Wyszczególnienie	Dane prognozowane 2009 r. [Dane tys. zł]
1	Przychody ze sprzedaży	220 000
2	Zysk na działalności operacyjnej	25 800
3	Zysk z działalności gospodarczej	22 992
4	Zysk netto	17 244

W ocenie Zarządu Spółki, nie wystąpiły zdarzenia bądź okoliczności, które wpłynęłyby na brak możliwości zrealizowania prognoz finansowych.

5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

Nr	Imię i nazwisko	Liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym	Liczba głosów na WZ	% udział w ogólnej liczbie głosów
1	Ryszard Wiśniewski	15 000 000,00	100,00	30 000 000,00	100,00

Nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania.



6. Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu kwartalnego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego, odrębnie dla każdej z osób.

Nie dotyczy

7. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Spółka nie prowadzi postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość poszczególnego przedmiotu sporu stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

8. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli łączna wartość wszystkich transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość 500.000 euro – jeżeli nie są one transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych pomiędzy jednostkami powiązanymi, a ich charakter i warunki wynikają z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Spółkę lub jednostkę od niego zależną.

W 2008 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość w okresie od początku roku obrotowego przekroczyła wyrażoną w złotych równowartość 500.000 EUR, były to jednak transakcje zawierane na warunkach rynkowych.

Zgodnie z § 2 ust. 1 pkt. 37 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. nr 209, poz. 1744) , za podmiot powiązany uważa się:

- a) podmiot dominujący w stosunku do emitenta, jednostkę podporządkowaną wobec podmiotu dominującego albo współmałżonka lub osobę pozostającą z nią we wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego lub przysposabiającego, osoby związane z tytułu opieki lub kurateli, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą,
- b) innego akcjonariusza (wspólnika) posiadającego, w rozumieniu ustawy, w chwili przekazania informacji co najmniej 20% głosów na walnym zgromadzeniu emitenta lub zgromadzeniu wspólników, a także jednostkę od niego zależną lub podmiot, w którym jest osobą zarządzającą,





- c) jednostkę podporządkowaną wobec emitenta, a w przypadku gdy emitentem jest fundusz powiązaną z towarzystwem funduszy inwestycyjnych zarządzającym emitentem,
- d) osobę zarządzającą lub nadzorującą emitenta w chwili przekazania informacji, jej współmałżonka lub pozostającą z nią w wspólnym pożyciu, krewnych i powinowatych do drugiego stopnia, przysposobionego, a także podmiot, w którym jedna z tych osób jest podmiotem dominującym lub osobą zarządzającą.

W świetle powyższych definicji Piecobiogaz S.A. za podmioty powiązane uznał następujące podmioty:

- 1) PBG S.A. – podmiot, na który znaczący wpływ na brat Ryszarda Wiśniewskiego – Jerzy Wiśniewski, będący prezesem Zarządu tej Spółki oraz akcjonariuszem,
- 2) KWG S.A. – podmiot, na który znaczący wpływ ma brat Ryszarda – Jerzy Wiśniewski poprzez fakt, że KWG S.A. jest w grupie kapitałowej należącej do PBG S.A.,
- 3) Hydrobudowa Polska S.A. – podmiot, na który znaczący wpływ ma brat Ryszarda Wiśniewskiego – Jerzy Wiśniewski poprzez fakt, że Hydrobudowa Polska S.A. jest w grupie kapitałowej należącej do PBG S.A.
- 4) PUG Sp. z o.o. – podmiot, którego jedynym udziałowcem jest Ryszard Wiśniewski.
- 5) Ryszard Wiśniewski – akcjonariusz Emitenta,
- 6) Małgorzata Wiśniewska – bliski członek rodziny Ryszarda Wiśniewskiego,
- 7) PIN Spółka z o.o. – podmiot, którego udziałowcem jest Ryszard Wiśniewski, posiadający 98% udziałów w spółce, powyższe udziały są co do prawa głosu, co do prawa do dywidendy, co do prawa do sposobu uczestniczenia w podziale majątku w przypadku likwidacji spółki.
- 8) PIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa – podmiot, w którym komandytariuszem Spółki jest Ryszard Wiśniewski, natomiast komplementariuszem Spółki jest PIN Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

W zakresie nietypowych istotnych operacji Spółka Piecobiogaz S.A.:

- 1) Spółka Piecobiogaz S.A. jest pożyczkobiorcą na podstawie umowy pożyczki z dnia 18 lipca 2007 roku od PBG S.A., której kwota umowy pożyczki wynosi: 3.400.000 złotych. Spłata pożyczki ma nastąpić w terminie 30 dni od dnia pierwszego notowania na rynku oficjalnych notowań akcji Emitenta, jednakże nie później niż 31 grudnia 2009 roku. Emitent wystawił weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową.



2) Spółka Piecobiogaz S.A. jest pożyczkobiorcą na podstawie umowy pożyczki umowy pożyczki z dnia 14 września 2007 roku od PBG S.A., której kwota umowy pożyczki wynosi: 4.200.000 złotych.

Splata pożyczki ma nastąpić w terminie 30 dni od dnia pierwszego notowania na rynku oficjalnych notowań akcji Emitenta, jednakże nie później niż 31 grudnia 2009 roku. Emitent wystawił weksel własny In blanco wraz z deklaracją wekslową.

Emitent złożył oświadczenie w formie aktu notarialnego o poddaniu się egzekucji w trybie art. 777 § 1 pkt 5 kpc do kwoty 8.400.000 zł

3) Spółka Piecobiogaz S.A. jest pożyczkobiorcą na podstawie umowy pożyczki z dnia 20 lutego 2006 roku, od Ryszarda Wiśniewskiego, której kwota umowy pożyczki wynosi: 3.500.000 zł, na dzień 30 kwietnia 2008 roku do spłaty pozostało 2.900.985 zł. Pożyczka udzielona jest do 30 kwietnia 2010 roku. Umowa nie przewiduje żadnych zabezpieczeń, gwarancji.

4) Umowa przelewu wierzytelności zawarta w dniu 31 grudnia 2005 r.

Na podstawie umowy cesji wierzytelności Emitent scedował na Małgorzatę Wiśniewską wierzytelność przysługującą mu wobec Spółki Cyperus Sp. z o.o.

z siedzibą w Wałbrzychu.

Emitent przeniósł na Małgorzatę Wiśniewską (cesjonariusz) wierzytelność za cenę 1.190.086,92 zł, co jednocześnie stanowi 100% kwoty nominalnej wierzytelności wobec dłużnika.

Powyższa umowa nie przewidywała żadnych zabezpieczeń ani gwarancji.

- 9. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.**

W omawianym okresie Spółka nie udzielała poręczeń ani gwarancji, spełniających powyżej opisane warunki.

- 10. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.**

W sporządzonej informacji dodatkowej zostały zaprezentowane wszystkie istotne informacje dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, prezentowanego wyniku finansowego.





11. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego roku obrotowego.

- 1) Sytuacja makroekonomiczna kraju (poziom wzrostu PKB, poziom inflacji, stóp bezrobocia, stóp procentowych, stan finansów publicznych) w sposób pośredni oddziałuje na działalność prowadzoną przez Spółkę.

Ewentualne pogorszenie wskaźników makroekonomicznych, wywarłoby wpływ na sytuację rynkową i ekonomiczno-finansową Spółki.

Ponadto sytuacja ekonomiczna ma wpływ na kondycję odbiorców usług oferowanych przez Spółkę i jego konkurencję i przekłada się na plany inwestycyjne potencjalnych zleceniodawców usług.

Istotny udział zadłużenia krótkoterminowego w ogólnej strukturze zadłużenia, powoduje, szczególną wrażliwość na podwyżkę stóp procentowych, ewentualna podwyżka stóp procentowych wpłynąć mogłaby na wzrost kosztów finansowych Spółki związanych z obsługą zadłużenia.

- 2) Spółka prowadzi działalność na konkurencyjnym rynku specjalistycznych usług budowlanych w zakresie gazownictwa, wodociągów, kanalizacji, ciepłownictwa, energetyki, nieruchomości mieszkalnych i użytkowych.

Nasilenie poziomu konkurencji może doprowadzić do obniżenia uzyskiwanych marż lub utraty istotnych zleceń.

- 3) Istotnym elementem działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę jest zatrudnianie wykwalifikowanych firm podwykonawczych do realizacji prac w ramach poszczególnych kontraktów. Występuje ryzyko, że w miarę wzrostu skali i liczby realizowanych kontraktów mogą wystąpić trudności z zatrudnieniem, wykwalifikowanych podwykonawców, oraz że koszty ich pracy mogą rosnąć szybciej, aniżeli przychody Spółki, powodując obniżenie poziomu rentowności.

- 4) Istotną wartość Spółki stanowią kluczowi pracownicy. Ich utrata mogłaby wpłynąć na relację z strategicznymi kontrahentami Spółki. Zatrudnienie nowych specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, oraz wdrożeniem nowoprzyjętych osób, na polskim rynku usług budowlanych zauważalny jest odpływ pracowników podejmujących pracę na rynkach europejskich w zamian za wyższe wynagrodzenie. Zauważalny jest wzrost konkurencji pomiędzy krajowymi firmami budowlanymi w zakresie pozyskiwania pracowników. Istnieje ryzyko związane zarówno z utratą pracowników Spółki jak i z ich oczekiwaniami w zakresie wzrostu wynagrodzeń.

- 5) Umowy związane z realizacją kontraktów budowlanych zawierają klauzule dotyczące należytego i terminowego wykonania kontraktu, właściwego usunięcia wad i usterek. W związku z zawarciem tego typu umowy Spółka zazwyczaj zobowiązana jest do



wniesienia kaucji gwarancyjnej lub zabezpieczenia kontraktu gwarancją bankową lub ubezpieczeniową. Wysokość zabezpieczenia uzależniona jest od wielkości i rodzaju zlecenia.

W przypadku gdy Spółka lub jego podwykonawca, nie wywiąże się z warunków umowy istnieje ryzyko wystąpienia przez kontrahentów z roszczeniami zapłaty kar umownych lub odstąpienia od umowy.

Ponadto w ramach kontraktów budowlanych zabezpieczanych gwarancją bankową lub ubezpieczeniową Spółka zostaje zobligowana do wykonania robót poprawkowych w ramach gwarancji usunięcia wad i usterek.

W dotychczasowej działalności Spółki opisane wyżej sytuacje miały charakter śladowy i nie miały istotnego wpływu na osiąganе wyniki finansowe.

Również w najbliższej przyszłości nie przewiduje się powstania tego typu roszczeń.