

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
uzupełniający opinię dotyczącą**

**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna
Katowice, ul. Reymonta 24**

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2007r. do dnia 31 grudnia 2007r.
2. **Raport niniejszy sporządził biegły rewident:**
Bogusława Zemelka
zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 9368/7008
w okresie od dnia 05.05.2008r. do dnia 15.05.2008r.
3. **Skład Zarządu** jednostki dominującej „Pemug” Spółki Akcyjnej w 2007 roku był następujący:

Prezes Zarządu	-	Pan Henryk Urbańczyk
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Waldemar Pytlarz

4. **Głównym Księgowym** jednostki dominującej była Pani Anna Karmańska od dnia 01.09.2003r.

5. **Skład Rady Nadzorczej** w okresie od dnia 01.01.2007r. do dnia badania przedstawia się następująco:

Pan Waldemar Michałowski	- Przewodniczący
Pan Roman Doleżał	- Zastępcą Przewodniczącego
Pan Kacper Piasecki	- Sekretarz
Pani Małgorzata Michałowska	- Członek
Pani Bożena Doleżał	- Członek

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta na podstawie umowy Nr **61/07/08** z dnia 03.07.2007r. z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna** w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3 - numer rejestracyjny **3076**.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „Pemug” S.A. Nr 7 z dnia 29.06.2007r., posiadającej upoważnienie wynikające z art. 27 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca:

Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych
„Pemug” Spółka Akcyjna

oraz jednostka od niej zależna:

„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. w Katowicach

2. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA:

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

Nazwa: **Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna**
Adres: **40-172 Katowice, ul. Reymonta 24**

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jest:

- 1) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- 2) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- 3) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 4) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- 5) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 6) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznosze-

- nia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 7) roboty związane z fundamentowaniem,
 - 8) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
 - 9) wykonywanie robót budowlanych murarskich,
 - 10) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
 - 11) wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
 - 12) tynkowanie,
 - 13) malowanie,
 - 14) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
 - 15) produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
 - 16) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
 - 17) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
 - 18) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
 - 19) badania i analizy techniczne,
 - 20) pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
 - 21) pozostałe pośrednictwo finansowe,
 - 22) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - 23) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - 24) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
 - 25) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,

- 26) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 27) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 28) pozostała działalność związana z informatyką,
- 29) pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- 30) działalność radiowa i telewizyjna,
- 31) działalność pielęgniarek i położnych,
- 32) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 33) kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

1.3. Podstawa prawna działalności

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zmian.),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz.1744),
5. Akt zawiązania Spółki Akcyjnej pod nazwą: Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep.A nr 2493/91 z dnia 21.06.1991r.) z późniejszymi zmianami.

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 06.03.2002 r. o dokonanym wpisie do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000056005.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy, pod numerem RHB 7341.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

„Pemug” S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 271111175

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach w dniu 06.12.1991r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-019-84-58

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 11.06.1993r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 24.04.2004r. Spółki jako podatnika VAT UE o numerze

PL 6340198458

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 10.331 tys. zł i dzieli się na 24.305.300 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

Różnica w kwocie 608,7 tys. zł pomiędzy wartością kapitału akcyjnego a iloczynem ilości akcji i ich wartości nominalnej jest spowodowana umorzeniem akcji bez obniżania kapitału zakładowego.

Akcje Spółki są przedmiotem obrotu giełdowego na rynku równoległym od dnia 8 stycznia 1999 roku.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział w kapitale podstawowym
Waldemar Michałowski	12.652.032	52,05
Roman Doleżał	4.327.000	17,80
pozostali – posiadający poniżej 5% akcji	7.326.268	30,15
Razem:	24.305.300	100,00

W dniu 30.10.2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S.A. podjęło uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji 6.076.325 akcji serii F wartości 2.430.530 zł, z zachowaniem prawa poboru dotyczą-

sowych akcjonariuszy Spółki.

Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS 09.04.2008r.

2. JEDNOSTKA ZALEŻNA objęta konsolidacją

2.1. Nazwa : „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

adres : 40-029 Katowice, ul. Reymonta 24

Przedmiot działalności : pozostałe pośrednictwo finansowe, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości, wynajem nieruchomości, zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi, pozostała działalność komercyjna, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych, w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych, roboty związane z fundamentowaniem, wykonywanie robót budowlanych murarskich i izolacyjnych, instalacji elektrycznych budynków i budowli, tynkowanie, malowanie, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, badania i analizy techniczne, wynajem sprzętu budowlanego i burzącego, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogową, towarowy transport drogowy, wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą, wynajem pozostałych środków transportu lądowego oraz pozostałych maszyn i urządzeń, działalność rachunkowo-księgowa.

Podstawa prawna działalności

- 1) Umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 28.04.2000r. – (akt notarialny Rep. A nr 3645/2000) oraz późniejsze jej zmiany.
- 2) Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zmian.).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000070502 w dniu 14.12.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-23-51-611	nadany 19.09.2000r.
REGON	276908263	nadany 01.09.2000r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 10.532 tys. zł

Właścicielami udziałów są:

Właściciele udziałów	Ilość udziałów	Udział w kapitale podstawowym
PEMUG S.A.	10.528	99,96
pozostali udziałowcy	4	0,04
Razem :	10.532	100,00

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

Ogółem 303 osób

w tym:

- w jednostce dominującej 291 osób
- „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. 12 osób

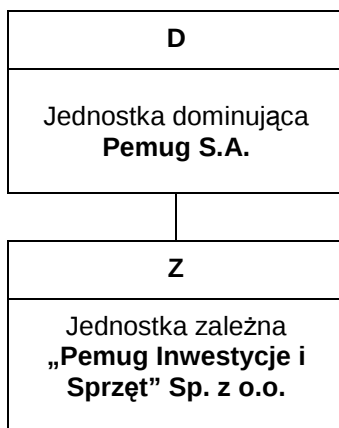
IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,

2. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729 z późn. zmianami).

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. Schemat ideowy grupy kapitałowej



2. Wykaz: jednostki dominującej i jednostki zależnej z danymi

– jednostki objęte konsolidacją

tys. zł

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2007r	suma bilansowa na 31.12.2007r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2007r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za 2007r.	udział % w grupie	średnio- roczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Pemug S.A.			39.219	79,70	73.947	95,91	3.197	90,26	291
JEDNOSTKA ZALEŻNA OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ									
„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	99,96	10.528	9.987	20,30	3.150	4,09	- 285	9,74	12
Razem jednostki objęte konsolidacją									

te konsolidacją		10.528	49.206	100,00	77.097	100,00	2.912	100,00	303
-----------------	--	--------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	-----

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2007r tys. zł	Przyczyna nie objęcia konsolidacją
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe „Pemug Montaż” Sp. z o.o.	92,50	4	spółka nie podjęła działalności gospodarczej
„Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. w upadłości	99,99	6.508	spółka w stanie w upadłości z likwidacją

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki

Wpływ pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostki powiązane z nią kapitałowo w okresie, za który badano skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest następujący:

1. Przez udział w radach nadzorczych:

„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

– Pan Antoni Domański

2. Przez udział w zarządach:

„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

– Pan Henryk Urbańczyk – do dnia 30.04.2007r.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „Pemug” Spółka Akcyjna za 2006 rok

1. Sprawozdanie to było badane przez M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono

sprawozdanie finansowe jednostki dominującej „Pemug” S.A. oraz jednostki zależnej objętej konsolidacją.

2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2006 grupy kapitałowej „Pemug” S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 ZWZA „Pemug” S.A. w dniu 29.06.2007r. (akt notarialny Rep. A Nr 5199/2006).
3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 486 z dnia 27 marca 2008r. poz. 2838.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym ZWZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Sądzie Rejonowym w Katowicach w dniu 05.07.2007r.

VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2007r. do 31 grudnia 2007r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2007r. składa się z:

- | | |
|--|-----------------------|
| a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2007r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 37.042 tys. zł |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., wykazującego zysk w kwocie | 2.747 tys. zł |
| c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 7.282 tys. zł |
| d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę | 101 tys. zł |

e) informacji dodatkowej.

IX. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdania finansowe za rok 2007 jednostki dominującej oraz jednostki zależnej były przedmiotem badania przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku których wydane zostały opinie bez zastrzeżeń oraz raporty z ich badania.

a) w jednostce dominującej „**Pemug**” S.A.

- na podstawie umowy nr 60/07/08 z dnia 03.07.2007r.
- opinia bez zastrzeżeń

b) w jednostce zależnej „**Pemug Inwestycje i Sprzęt**” Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 150/07/08 z dnia 09.11.2007r.
- opinia bez zastrzeżeń.

2. Od 01.01.2005r. została wyłączona z konsolidacji spółka zależna:

- Zakład Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. w upadłości w Katowicach

gdyż jednostka dominująca utraciła możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną tej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Jest to zgodne z MSR 27 § 21.

XI. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

nie zostały postawione.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Metodą konsolidacji pełnej zostały objęte :

- podmiot dominujący „Pemug” S.A.
- oraz podmiot zależny:
- „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostka zależna objęte konsolidacją sprawozdań finansowych posiadają aktualną dokumentację opisującą stosowane przez nie zasady (politykę) rachunkowości.

Od 01.01.2005r. zostały przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe zostały prawidłowo otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonego, zbadanego i zatwierdzonego bilansu zamknięcia.

2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy, a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za

okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r., zachowujące porównywalność zawartych w nim wielkości do roku poprzedniego.

4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) określonymi w MSR i MSSF, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Według oceny biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.

W toku badania nieprawidłowości w tym względzie nie stwierdzono.

Ponadto ustalono, że:

- księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibach spółek,
- jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i ksiąg rachunkowych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono według formy opartej na przykładowych wzorach do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”.

8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z postanowieniami MSR 27 § 22 – 36 oraz § 12 – 16 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).
9. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2007, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w 2007 roku,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółek zależnych,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych.
10. W spółkach objętych konsolidacją pełną biegli rewidenci przeprowadzili badanie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jak również wyceny i sporządzenia sprawozdań finansowych, wyrażając pozytywne opinie (art. 65 ustawy o rachunkowości) o rzetelności i prawidłowości tych sprawozdań oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. **Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006r. oraz jego struktura są następujące:**

w tys. zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %

1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	10.515	28,39	10.320	22,93
1. Wartości niematerialne	31	0,08	5	0,01
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3.282	8,86	3.349	7,44
4. Nieruchomości inwestycyjne	5.845	15,78	6.038	13,42
5. Należności długoterminowe	328	0,89	62	0,14
6. Inwestycje długoterminowe	28	0,08	28	0,06
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.001	2,70	838	1,86
Aktywa obrotowe	26.527	71,61	34.681	77,07
1. Zapasy	637	1,72	696	1,55
2. Należności krótkoterminowe	20.099	54,26	28.428	63,17
3. Środki pieniężne i ich ekwiwal.	275	0,74	174	0,39
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.516	14,89	5.383	11,96
Aktywa razem	37.042	100,00	45.001	100,00

Majątek (aktywa) zmniejszył się o 7.959 tys. zł, co stanowi 17,69 % sumy aktywów z roku poprzedniego

i przypada na :

– spadek aktywów obrotowych o 23,51 %

Zmniejszenie aktywów nastąpiło głównie w pozycji:

– należności krótkoterminowe 8.329 tys. zł

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura	Kwota	Struktura

		%		%
1	2	3	4	5
Kapitał własny	4.956	13,38	- 2.326	- 5,16
<u>w tym:</u>				
1. Kapitał podstawowy	10.331	27,89	9.723	21,61
2. Pozostałe kapitały	10.279	27,75	6.353	14,12
3. Strata z lat ubiegłych	- 18.405	- 49,69	- 23.123	- 51,38
4. Zysk netto	2.747	7,42	4.718	10,48
5. Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
7. Kapitał mniejszości	4	0,01	3	0,01
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	4.288	11,58	7.346	16,32
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.917	5,18	1.798	3,99
2. Pozostałe rezerwy	818	2,21	653	1,45
3. Zobowiązania długoterminowe	1.553	4,19	3.933	8,74
4. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	962	2,14
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27.798	75,04	39.981	88,84
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	3.961	10,69	6.047	13,44
2. Zobowiązania krótkoterminowe	22.725	61,35	32.123	71,38
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	1.112	3,00	1.811	4,02
PASYWA RAZEM	37.042	100,00	45.001	100,00

Pasywa zmniejszyły się również o 7.959 tys. zł
i zmniejszenie to przypada głównie na :

- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych 2.380 tys. zł
- zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw krótkoterminowych 2.086 tys. zł

– zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych 9.398 tys. zł

Równocześnie nastąpił wzrost pasywów głównie w pozycji:

– kapitałów własnych 7.282 tys. zł

3. Wyniki finansowe grupy kapitałowej w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące:

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący	Rok poprzedni	Wskaźnik	
		+ zysk - strata	+ zysk - strata	+poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży:	8.870	9.898	- 1.028	89,61
	<u>a w tym:</u>				
	1) usług	8.876	9.932	- 1.056	89,37
	2) materiałów i towarów	- 6	- 34	+ 28	17,65
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 5.330	- 4.672	- 658	114,08
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 26	- 613	+ 587	4,24
4.	Zysk brutto	3.514	4.613	- 1.099	76,18
5.	Podatek dochodowy	767	- 105	- 872	
6.	Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	-	-	
7.	Zysk netto	2.747	4.718	- 1.971	58,22

W 2007 roku został osiągnięty zysk bilansowy netto 2.747 tys. zł

i jest on niższy w stosunku do 2006 roku o 1.971 tys. zł

Jest on wynikiem głównie pogorszenia wyniku na :

– sprzedaży usług, towarów i materiałów 1.028 tys. zł

– pozostałych przychodach i kosztach 658 tys. zł

– obciążeniu podatkiem dochodowym 872 tys. zł

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz wskaźniki wypłacalności są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	3,79 %	7,99 %	- 4,20 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	116,73 %	107,96 %	+ 8,77 %
3.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	99 dni	142 dni	+ 43 dni
4.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	99 dni	156 dni	+ 57 dni
5.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach	46 dni	56 dni	+ 10 dni
6.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	86,62 %	103,03 %	+ 16,41 %

Wskaźniki rentowności są dodatnie, lecz wykazują pogorszenie w stosunku do roku poprzedniego. Wskaźniki płynności finansowej uległy poprawie, ale kształtują się poniżej granicy uznanej za bezpieczną. Znaczej poprawie uległy wskaźniki windykacji należności i spłaty zobowiązań oraz wskaźnik obrotu zapasami. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami poprawił się o 16,41 % ale nadal jest na niebezpiecznym poziomie.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są ujemne.

5. Wnioski końcowe

Według oceny biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe konsolidowanych jednostek – analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w tych jednostkach wskazuje, że kontynuacja działalności w następnym roku obrotowym nie jest zagrożona.

**D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO
POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK
DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

- 1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	420 tys. zł
– jednostki zależnej	820 tys. zł
Razem:	1.240 tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	800 tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	440 tys. zł

- 2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	389 tys. zł
– jednostki zależnej	20 tys. zł
Razem:	409 tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	- tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	409 tys. zł

Wyłączenie konsolidacyjne dotyczy wartości firmy powstałej w wyniku połączenia spółek zależnych metodą nabycia.

- 3) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolida-

cyjnych wykazana na dzień 31.12.2007r.

wynosi (1 – 2) 31 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,08 %

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

nie występuje.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

- 1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej 4.672 tys. zł

– jednostki zależnej 3.864 tys. zł

Razem: 8.536 tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych - 853 tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych + 558 tys. zł

– wyłączenia z tytułu korekt na BO + 14 tys. zł

Wartość początkowa po wyłączeniach 8.255 tys. zł

- 2) Umożnienie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej 3.442 tys. zł

– jednostki zależnej 1.216 tys. zł

Razem: 4.658 tys. zł

– korekta konsolidacyjna na BO + 57 tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych + 558 tys. zł

– korekta amortyzacji - 242 tys. zł

Wartość umorzenia po wyłączeniach 5.031 tys. zł

- 3) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych
wykazana w bilansie na dzień 31.12.2007 r.

wynosi (1-2) 3.224 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

- | | |
|--|---------------|
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 192 tys. zł |
| b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 2.627 tys. zł |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 194 tys. zł |
| d) środki transportu | 123 tys. zł |
| e) inne środki trwałe | 88 tys. zł |

Razem środki trwałe	3.224 tys. zł
----------------------------	----------------------

- | | |
|----------------------------|------------|
| f) środki trwałe w budowie | 58 tys. zł |
|----------------------------|------------|

Razem rzeczowe aktywa trwałe

wykazane w bilansie na 31.12.2007 r.	3.282 tys. zł
---	----------------------

Udział procentowy w sumie bilansowej	8,86 %
--------------------------------------	--------

W 2007r. nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wynoszą :

- a) Nakłady w:

- | | |
|-------------------------|---------------|
| – jednostce dominującej | 1.104 tys. zł |
| – jednostkach zależnych | 2 tys. zł |

Razem nakłady:	1.106 tys. zł
-----------------------	----------------------

wyłączenia konsolidacyjne wyniosły	853 tys. zł
------------------------------------	-------------

nakłady po wyłączeniach	253 tys. zł
-------------------------	-------------

- | | |
|-------------------------|-------------|
| b) Źródła finansowania: | 502 tys. zł |
|-------------------------|-------------|

z tego przypada na:

– amortyzację	487 tys. zł
– dochód ze sprzedaży środków trwałych	15 tys. zł

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

– zobowiązania na 01.01.2007r.	40 tys. zł
– nakłady na budowę środków trwałych	253 tys. zł
Razem potrzebne środki:	293 tys. zł
– zobowiązania na koniec okresu	21 tys. zł
– sfinansowano nakłady	272 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na koniec okresu są nieprzeterminowane.

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w bilansie skonsolidowanym na koniec okresu wykazano prawidłowo.

4. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

	tys. zł			
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Umorzenie	Wartość bilansowa
Nieruchomości	7.831	-	1. 986	5.845
Udział procentowy w sumie bilansowej			15,78	%

Nieruchomości inwestycyjne zostały wykazane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne.

Nieruchomości inwestycyjne zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane prawidłowo.

5. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą 1.103 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy aktualizujące 744 tys. zł

– wycenę wg zamortyzowanego kosztu 31 tys. zł

Należności długoterminowe wykazane w bilansie 328 tys. zł

i dotyczą:

– jednostek powiązanych - tys. zł

– pozostałych jednostek 328 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne nie wystąpiły.

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,89 %

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	tys. zł		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	6.840	6.812	28
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych nie wycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	6.512	6.512	-
– udziały lub akcje	6.512	6.512	-
b) w pozostałych jednostkach	328	300	28
– udziały lub akcje	328	300	28
Razem wykazano w bilansie	6.840	6.812	28

Udział procentowy w sumie bilansowej	0,08 %
--------------------------------------	--------

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały, posiadane przez jednostkę dominującą w niżej wymienionej spółce zależnej objętej konsolidacją:

– „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	10.202 tys. zł
--	----------------

Udziały i akcje netto ujęte w bilansie	28 tys. zł
--	------------

Razem udziały i akcje netto będące w posiadaniu jednostki dominującej	10.230 tys. zł
---	----------------

W stosunku do stanu na początek roku nastąpiły w wartości udziałów i akcji zmiany dotyczące spółek zależnych nie objętych konsolidacją:

– zakupu udziałów spółki zależnej i objęcie ich aktualizacją wyceny	2 tys. zł
---	-----------

– wykorzystanie odpisu aktualizującego wartość udziałów w związku z zakończoną likwidacją spółki	90 tys. zł
--	------------

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów i akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	1.001 tys. zł
--	---------------

Udział procentowy w sumie bilansowej	2,70 %
--------------------------------------	--------

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.001 tys. zł
---	---------------

Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
---------------------------------	-----------

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały na podstawie ujemnych różnic przejściowych występujących między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansu spółki dominującej.

W pozycji tej występuje korekta konsolidacyjna w kwocie 125 tys. zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	637	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,72	%

z tego przypada na:

1) materiały	637	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	-	tys. zł
3) produkty gotowe	-	tys. zł
4) towary	-	tys. zł

Z podanych wyżej zapasów ogółem całość zapasów przypada na jednostkę dominującą.

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy nie były przedmiotem wyłączeń z tytułu wzajemnych transakcji.

Wartość zapasów ustalono i wykazano prawidłowo w skonsolidowanym bilansie.

1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią kwotę 16 tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 16 tys. zł. Występuje także odpis aktualizujący z tytułu przeszacowania zapasów w kwocie 11 tys. zł.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazane w bilansach jednostkowych spółek wynoszą: 27.046 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto 2.226 tys. zł

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach 24.820 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 4.721 tys. zł

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2007r. 20.099 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 54,26 %

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych - tys. zł

– należności od pozostałych jednostek 20.099 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą 26.232 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne 2.226 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto po wyłączeniach 24.006 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 5.887 tys. zł

– wyłączenia odpisów - 1.825 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 19.944 tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące zaliczone w ciężar pozostałych kosztów.

Zgodnie z raportami biegłych rewidentów należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją, jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:

– nieprzeterminowane	13.744	tys. zł
– przeterminowane	10.262	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	7.059	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	624	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	258	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.321	tys. zł
Razem:	24.006	tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2007r. wykazany w jednostkowych bilansach spółek wynosi:

20.345 tys. zł

Wyłączenia rozrachunków występujących między spółkami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajemne usługi i sprzedaż aktywów rzeczowych wynoszą:

401 tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 31.12.2007r. wynosi:

19.944 tys. zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSR 27 i postanowieniami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w wielkości prawidłowej.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2007r.	Stan na 31.12.2006r.
- należności skierowane do sądu	198 tys. zł	480 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	198 tys. zł	480 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł
- w jednostce dominującej należności sporne wynoszą	- tys. zł	210 tys. zł

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

ustalone zostały w wysokości 60 tys. zł

i dotyczą:

– podatku dochodowego od osób prawnych	59 tys. zł
– podatku od środków transportowych	1 tys. zł
	60 tys. zł

W pozycji tej nie zastosowano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Saldo wykazane w bilansie nie budzi zastrzeżeń.

2.3. Pozostałe należności w kwocie brutto stanowią 556 tys. zł

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	461	tys. zł
– korekty konsolidacyjne	-	tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 95 tys. zł

obejmują:

– należności jednostki dominującej w wysokości	95	tys. zł
– należności jednostki zależnej w kwocie	-	tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą: 275 tys. zł
 Udział procentowy w sumie bilansowej 0,74 %

a) w jednostkach powiązanych	-	tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	6	tys. zł
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	6	tys. zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	269	tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	256	tys. zł
– inne środki pieniężne	13	tys. zł

W pozycji tej dokonano wyłączeń konsolidacyjnych w kwocie:

– udzielone pożyczki jednostce powiązanej	230	tys. zł
---	-----	---------

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	5.516	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,89	%

w tym:

– ubezpieczenia rzeczowe	22	tys. zł
– prenumerata czasopism	3	tys. zł
– podatek VAT naliczony do odliczenia w przyszłych okresach	906	tys. zł
– rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych - koszty	4.087	tys. zł
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	388	tys. zł
– opłata prolongacyjna z tytułu układu ratального z ZUS	110	tys. zł

Wymienione wyżej tytuły rozliczeń międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	4.956	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	13,38	%

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	10.331	tys. zł
2) Kapitału zapasowego	10.225	tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	41	tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	13	tys. zł
5) Straty z lat ubiegłych	- 18.405	tys. zł
6) Zysku netto	2.747	tys. zł
7) Kapitału mniejszości	4	tys. zł

2. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

wynosi: 20.863 tys. zł

Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych
w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2007r. wy-
noszą - 10.528 tys. zł

Wyłączenia kapitału mniejszości na dzień objęcia
udziałów wynoszącego - 4 tys. zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2007r. wyka-
zany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony
prawidłowo i wynosi 10.331 tys. zł

Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych stanowią :

– „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. 10.528 tys. zł

3. Udziały własne

Udziały własne w „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. powstałe w
wyniku nabycia akcji własnych przewidzianych do umorzenia przez ob-
niżenie kapitału podstawowego
na dzień 31.12.2007r. wynoszą - 1.899 tys. zł

– korekty konsolidacyjne dotyczące cofnięcia
zobowiązania z tyt. wypłaty wynagrodzenia za
udziały 1.899 tys. zł

Udziały własne w skonsolidowanym bilansie nie występują.

4. Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy grupy kapitałowej na dzień
31.12.2007r. wynosi : 10.225 tys. zł
i dotyczy jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym bilansie został ustalo-

ny prawidłowo.

5. Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 41 tys. zł

dotyczy :

– jednostki dominującej 41 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 41 tys. zł został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym bilansie.

6. Pozostałe kapitały rezerwowe

Kapitał rezerwowy wykazany w skonsolidowanym

bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi 13 tys. zł

Dotyczy on jednostki dominującej.

7. Strata z lat ubiegłych

Suma straty z lat ubiegłych jednostki dominującej

oraz spółki zależnej na dzień 31.12.2007r. wynosi - 18.478 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w kwocie 73 tys. zł

stanowią:

– korektę utworzonego odpisu aktualizującego należności od jednostek powiązanych 597 tys. zł

– korektę zysku ze sprzedaży udziałów jednostki powiązanej w grupie - 3.114 tys. zł

– wyłączenia dotyczące odpisu aktualizującego udziały 326 tys. zł

– wyłączenie dopłaty do kapitału w jednostce zależnej 1.644 tys. zł

– korektę z tytułu wyceny rozrachunków długoterminowych ze spółką zależną - 7 tys. zł

– korektę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w ramach grupy kapitałowej	- 57	tys. zł
– korektę wyniku z lat ubiegłych w „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. z tytułu połączenia spółek	670	tys. zł
– korektę amortyzacji z tyt. sprzedaży środków trwałych w ramach grupy kapitałowej	14	tys. zł
Strata z lat ubiegłych wykazana w skonsolidowanym bilansie jest ustalona prawidłowo i wynosi	- 18.405	tys. zł

8. Zysk netto 2.747 tys. zł

w tym dotyczący:

– zysku netto jednostki dominującej	2.517	tys. zł
– straty netto jednostki zależnej	- 500	tys. zł
– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych	730	tys. zł
z tego:		
• korekta niezrealizowanego zysku ze sprzedaży aktywów trwałych w ramach grupy	- 853	tys. zł
• korekta przychodów z tytułu rozwiązania odpisu na spłacone należności w postępowaniu układowym jednostki dominującej	- 170	tys. zł
• korekta kosztów z tyt. utworzenia odpisów na należności w postępowaniu układowym jednostki powiązanej	1.331	tys. zł
• korekta amortyzacji z tyt. nabycia środków trwałych w ramach grupy	242	tys. zł
• korekta z tytułu zmiany struktury własności kapitału mniejszości	- 1	tys. zł
• odroczony podatek dochodowy z tyt. niezrealizowanych zysków ze sprzedaży środków trwałych w ramach grupy	125	tys. zł

- korekta odsetek należnych w ramach grupy 49 tys. zł
- korekta wyceny zobowiązań długoterminowych
w postępowaniu układowym jednostki powią-
zanej 7 tys. zł

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym bilansie z uwzględnieniem korekt i wyłączeń.

9. **Kapitał mniejszości**

Kapitał przypadający na dzień 31.12.2007r. na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych wynosi 4 tys. zł

Kapitał mniejszości obejmuje udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

kapitał własny na 31.12.2007r. wynosi 9.712 tys. zł
udziały mniejszościowe 0,04 % x 9.712 tys. zł = 4 tys. zł

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. **ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

1. **Rezerwy na zobowiązania** wynoszą 2.735 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 7,39 %

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- 1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 1.917 tys. zł
- 2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne 818 tys. zł

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą 818 tys. zł

– jednostkę zależną - tys. zł

W zakresie rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania długoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania długoterminowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą **1.553 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 4,19 %

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych - tys. zł

2) pozostałych jednostek 1.553 tys. zł

z tytułu:

a) kaucji gwarancyjnych 57 tys. zł

b) składek ZUS w układzie ratalnym 1.496 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług przekraczające normalny cykl operacyjny oraz wobec ZUS zostały wycenione w skorygowanej cenie nabycia. W pozycji tej nie wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne.

Zobowiązania długoterminowe zostały wykazane w sposób kompletny i prawidłowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą **3.961 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 10,69 %

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne 275 tys. zł

2) pozostałe rezerwy	3.686 tys. zł
----------------------	---------------

i dotyczą one:

– jednostki dominującej	3.849 tys. zł
– jednostki zależnej	112 tys. zł

W zakresie pozostałych rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą	22.725 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	61,35 %

i dotyczą zobowiązań :

1) Wobec jednostek powiązanych	13 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	13 tys. zł
– do 12-tu miesięcy	13 tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
b) inne	- tys. zł
2) Wobec jednostek pozostałych	22.674 tys. zł
a) kredyty i pożyczki	737 tys. zł
b) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	17.907 tys. zł
– do 12-tu miesięcy	17.907 tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
c) zaliczki otrzymane na dostawy	280 tys. zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.908 tys. zł
e) inne	116 tys. zł
f) z tytułu świadczeń pracowniczych	710 tys. zł

g) z tytułu leasingu finansowego	16 tys. zł
3) Fundusze specjalne	38 tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	25.001 tys. zł
– jednostkę zależną	2.061 tys. zł
Razem:	27.062 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 4.337 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne zostały ustalone prawidłowo.

2.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	9.619 tys. zł
b) przeterminowane	8.301 tys. zł

płatne:

– do 3 miesięcy	6.462 tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	1.694 tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	77 tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	68 tys. zł
Razem a + b	17.920 tys. zł

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę

2.208 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

2.2. Istotne szczegółowe pozycje zobowiązań krótkoterminowych stano-

wią w szczególności:

Kredyty i pożyczki w kwocie 737 tys. zł

dotyczące :

- jednostki dominującej 737 tys. zł
- jednostki zależnej - tys. zł

Zaliczki otrzymane na dostawy wynoszące 280 tys. zł

dotyczą rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz zaliczek i przedpłat

- w jednostce dominującej 280 tys. zł
- w jednostce zależnej - tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

w wysokości 2.908 tys. zł

stanowiące :

- podatek dochodowy od osób fizycznych 189 tys. zł
- rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP 1.602 tys. zł
- rozrachunki z PFRON 14 tys. zł
- rozrachunki z tytułu VAT 527 tys. zł
- rozrachunki z tytułu odsetek od zobowiązań publicznoprawnych 465 tys. zł
- opłata prolongacyjna 111 tys. zł

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowni-

czych w kwocie 710 tys. zł

dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za grudzień 2007r. wypłaconych w styczniu 2008r.

Inne zobowiązania w kwocie 132 tys. zł stanowią rozrachunki z tytułu leasingu finansowego, ubezpieczeń rzeczowych i osobowych, innych rozrachunków z pracownikami i pozostałych rozrachunków.

W pozycji tej wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne w kwocie 1.899

tys. zł z tytułu nabycia udziałów własnych w celu umorzenia.

Zobowiązania krótkoterminowe zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w sposób kompletny i prawidłowy.

3. **Fundusze specjalne** wynoszą **38 tys. zł**

i obejmują:

– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych **38 tys. zł**

Wykazano je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

4. **Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

wynoszą **1.112 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **3,00 %**

i obejmują:

1) ujemną wartość firmy **- tys. zł**

2) inne rozliczenia międzyokresowe **1.112 tys. zł**

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują :

- zobowiązania do redukcji w postępowaniu układowym **1.112 tys. zł**

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

– ***połączenie*** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostek zależ-

nych oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, ustalonych zgodnie z MSR 27 i przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości,

- **wyłączenie** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat udziałowców mniejszościowych,
- **dokonanie** korekt konsolidacyjnych dotyczących : rozwiązania rezerw, wyceny udziałów, odpisów niezrealizowanych zysków.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z MSR 27 jak również z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

1. Przychody i koszty

Działalność kontynuowana

I.	Przychody ze sprzedaży	72.550	tys. zł
1.	Przychody netto ze sprzedaży usług	71.675	tys. zł
2.	Przychody netto ze sprzedaży materiałów i towarów	875	tys. zł
II.	Koszt własny sprzedaży	63.680	tys. zł
1.	Koszt własny sprzedanych usług	62.799	tys. zł
2.	Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	881	tys. zł
III.	Zysk brutto ze sprzedaży (I – II)	8.870	tys. zł
IV.	Pozostałe przychody	455	tys. zł
V.	Koszty sprzedaży	230	tys. zł
VI.	Koszty ogólnego zarządu	4.880	tys. zł
VII.	Pozostałe koszty	675	tys. zł
VIII.	Koszty restrukturyzacji	-	tys. zł

IX.	Zysk na działalności operacyjnej (III + IV – V-VI-VII-VIII)	3.540	tys. zł
X.	Przychody finansowe	2.889	tys. zł
XI.	Koszty finansowe	2.915	tys. zł
XII.	Odpis wartości firmy	-	tys. zł
XIII.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	tys. zł
XIV.	Zysk przed opodatkowaniem	3.514	tys. zł
XV.	Podatek dochodowy	767	tys. zł
XVI.	Udział w zyskach jednostek podporządkowanych wycenionych metodą praw własności	-	tys. zł
XVII.	Zyski mniejszości	-	tys. zł
XVIII	Zysk netto z działalności kontynuowanej	2.747	tys. zł

Działalność zaniechana

XIX.	Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	tys. zł
XVIII	Zysk netto	2.747	tys. zł

1.1. Przychody ze sprzedaży na dzień 31.12.2007r.

ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat
wynoszą 73.859 tys. zł

Wyłączenia i korekty przychodów z działalności
spółek konsolidowanych wynoszą 1.309 tys. zł

z tytułu:

– sprzedaży usług 1.307 tys. zł
– sprzedaży towarów i materiałów 2 tys. zł

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolido-
wanym rachunku zysków i strat wynoszą 72.550 tys. zł

Przychody ze sprzedaży zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów na dzień 31.12.2007r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą	64.894	tys. zł
Wyłączenia i korekty kosztów działalności spółek wynoszą	1.214	tys. zł

w tym:

– koszty wytworzenia sprzedanych usług	1.212	tys. zł
– koszt sprzedanych towarów i materiałów	2	tys. zł

Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	63.680	tys. zł
---	--------	---------

Zysk ze sprzedaży grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	8.870	tys. zł
---	-------	---------

Koszty działalności operacyjnej w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:	1.479	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.024	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	455	tys. zł

Pozostałe koszty przed wyłączeniami	2006	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.331	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	675	tys. zł

Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	230	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	230	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	5.217	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	337	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	4.880	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykazana w rachunku zysków i strat	- 5.330	tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	455	tys. zł
stanowią :		
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	15	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na należności	205	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na zapasy	10	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe w toku	35	tys. zł
– rozwiązanie rezerw na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu	119	tys. zł
– odpisane przedawnione zobowiązania	6	tys. zł
– przychody ze sprzedaży wyposażenia	9	tys. zł
– otrzymane odszkodowania z tytułu poniesionych szkód	3	tys. zł
– otrzymane koszty procesowe	17	tys. zł
– przychody z tytułu not obciążeniowych	9	tys. zł
– należne koszty procesowe	19	tys. zł
– otrzymane kary od pracowników	2	tys. zł
– pozostałe przychody	6	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	675	tys. zł
stanowią :		
– utworzone odpisy aktualizujące zapasy	17	tys. zł

– utworzone odpisy aktualizujące należności	201	tys. zł
– utworzone odpisy aktualizujące na koszty postępowania	36	tys. zł
– utworzenie rezerw na sprawy sądowe w toku	304	tys. zł
– koszty procesowe i zastępstwa procesowego	97	tys. zł
– korekta rozrachunków	14	tys. zł
– pozostałe koszty	6	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	3.238	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	349	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	2.889	tys. zł

Koszty finansowe przed wyłączeniami	3.320	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	405	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	2.915	tys. zł
Strata na działalności finansowej wykazana w rachunku zysków i strat	- 26	tys. zł

<u>Przychody finansowe</u>	2.889	tys. zł
----------------------------	-------	---------

stanowią :

– przychody z tytułu naliczonych odsetek od należności	941	tys. zł
– przychody z tytułu otrzymanych odsetek od należności	702	tys. zł
– pozostałe otrzymane odsetki	72	tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wycenę odsetek	868	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na odsetki dla byłych członków zarządu	37	tys. zł
– umorzone odsetki od zobowiązań	128	tys. zł
– opusty z tytułu cesji wierzytelności	135	tys. zł

– Pozostałe przychody finansowe	6	tys. zł
---------------------------------	---	---------

<u>Koszty finansowe</u>	2.915	tys. zł
-------------------------	-------	---------

stanowią :

– zasądzone i zapłacone odsetki od zobowiązań	20	tys. zł
– zapłacone odsetki od kredytu	34	tys. zł
– zapłacone odsetki od zobowiązań publiczno-prawnych	117	tys. zł
– odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie faktur	247	tys. zł
– odsetki niezapłacone od zobowiązań	251	tys. zł
– zapłacone odsetki od pożyczki	58	tys. zł
– odsetki symulowane od zobowiązań	15	tys. zł
– odsetki od umowy leasingu	1	tys. zł
– zrealizowane ujemne różnice kursowe	59	tys. zł
– prowizję od kredytu	21	tys. zł
– dyskonto od weksli	22	tys. zł
– wycenę długoterminowych kredytów	5	tys. zł
– wycenę długoterminowych rozrachunków	226	tys. zł
– odpis aktualizujący wycenę należności z tytułu odsetek	1.696	tys. zł
– zapłaconą opłatę prolongacyjną od zobowiązań budżetowych	28	tys. zł
– naliczoną opłatę prolongacyjną od układu z ZUS	113	tys. zł
– odpis aktualizujący wartość udziałów w spółce zależnej	2	tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	767	tys. zł
a) część bieżąca	811	tys. zł
b) część odroczone	- 44	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł

Razem:

767 tys. zł

Podatek dochodowy do zapłaty występuje w „Pemug” S.A. oraz „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

5. Straty mniejszości

- tys. zł

Stanowią udział udziałowców mniejszościowych w wyniku finansowym spółki konsolidowanej metodą pełną – „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o., według wyliczenia:

- zysk netto	- 500.131,88 zł x 0,04 % = - 200,05 zł
- wynik z lat ubiegłych	- 31.198,43 zł x 0,04 % = - 12,48 zł
	- 212,53 zł

Straty mniejszości nie są prezentowane w sprawozdaniu finansowym z uwagi na wartość poniżej 1 tys. zł.

6. Zysk netto grupy kapitałowej za 2007 rok

wynosi

2.747 tys. zł

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Zysk netto obejmuje :

- zysk netto jednostki dominującej	2.517 tys. zł
- strata netto jednostki zależnej	500 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne	730 tys. zł

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2007 roku			Stan na 31.12.2006 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki	735 tys. zł	2.735 tys. zł		277 tys. zł	625 tys. zł	
Zastaw środków trwałych	- tys. zł	- tys. zł		381 tys. zł	1.070 tys. zł	
Razem	735 tys. zł	2.735 tys. zł	7,38	658 tys. zł	1.695 tys. zł	3,77

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2007 roku		Stan na 31.12.2006 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Weksle własne in blanco	13.791 tys. zł		17.571 tys. zł	
Gwarancje ubezpieczeniowe	1.948 tys. zł		1.043 tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	15.739 tys. zł	42,49	18.614 tys. zł	41,36

3. Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 09.04.2008r. zostało zarejestrowane w KRS podwyższenie kapitału podstawowego „Pemug” S.A. o kwotę 2.430.530 zł w drodze publicznej emisji akcji serii F. Dokapitalizowanie Spółki z tego tytułu wyniosło 13.367.915 zł.

VIII SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością grupy kapitałowej.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanych jednostkach nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu lub Umowy Spółki.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2007 ROK

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników z całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 50 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują

- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
- 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 31.12.2007 r.
- 6) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident <i>BZA</i> Bogusława Zemelka nr ewid. 9368/7008 Sosnowiec, dnia 15 maja 2008r.	Podmiot uprawniony MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. z o.o. 41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3 Podmiot uprawniony nr 3076 [Z] P R E Z E S Biegły Rewident <i>Marian Wcisło</i> Marian Wcisło nr ewid. 5424/785
---	---