

OPINIA I RAPORT

z badania skonsolidowanego

sprawozdania finansowego za 2008 rok

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

C. OCENA AKTYWOW I PASYW W SYTUACJI

PRZEDSIĘBIORSTWO MONTAŻU KONSTRUKCJI

D. **STAŁOWYCH I URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH**

„PEMUG” S.A.

w Katowicach

Sosnowiec, kwiecień 2009r.

Sosnowiec, 28 kwietnia 2009r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2008r. na dzień 31.12.2008r. przez jednostkę dominującą **Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach - zostało zweryfikowane.**

W sprawozdaniu tym skonsolidowany bilans wykazuje po stronie aktywów i pasywów sumę
a skonsolidowany rachunek zysków i strat - zysk netto
w kwocie

57.931 tys. zł

2.415 tys. zł


PREZES
 Biegły Rewident

 Marian Wcisło
 nr ewid. 5424/785

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniający
opinię dotyczącą

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

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2008r. do dnia 31 grudnia 2008r.
2. **Raport niniejszy sporządził biegły rewident:**
Bogusława Zemełka
zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9
Nr ewid. 9368/7008
w okresie od dnia 17.04.2009r. do dnia 28.04.2009r.
3. ***Skład Zarządu*** jednostki dominującej „Pemug” Spółki Akcyjnej w 2008 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.
Od dnia 01.07.2008r. obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Dorota Gołda.
5. ***Skład Rady Nadzorczej*** w okresie od dnia 01.01.2008r. do dnia zakończenia badania przedstawia się następująco:

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

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta na podstawie umowy Nr **23/08/09** z dnia 10.07.2008r. 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 25 z dnia 09.07.2008r., 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 jednostki od niej zależne:

- „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. w Katowicach
- Zakład Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” 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: **40-029 Katowice, ul. Reymonta 24**

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jest:

- 1) (45,11,Z,) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- 2) (45,21,A,) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- 3) (45,21,B,) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 4) (45,21,E,) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- 5) (45,21,F,) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 6) (45,21,G,) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 7) (45,25,B,) roboty związane z fundamentowaniem,

- 8) (45,25,C,) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- 9) (45,25,D,) wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- 10) (45,25,E,) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 11) (45,32,Z,) wykonywanie robót budowlanych izolacyjnych,
- 12) (45,41,Z,) tynkowanie,
- 13) (45,44,A,) malowanie,
- 14) (45,45,Z,) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 15) (28,11,B,) produkcja konstrukcji metalowych z wyjątkiem działalności usługowej,
- 16) (28,11,C,) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- 17) (51,70,B,) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 18) (74,20,A,) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- 19) (74,30,Z,) badania i analizy techniczne,
- 20) (65,12,B,) pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 21) (65,2,) pozostałe pośrednictwo finansowe,
- 22) (65,12,Z,) pozostałe pośrednictwo pieniężne, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 23) (70,11,Z,) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 24) (70,12,Z,) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 25) (70,20,Z,) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 26) (71,32,Z,) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,

- 27) (71,34Z,) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 28) (74,84,B,) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 29) (72,60,Z,) pozostała działalność związana z informatyką,
- 30) (64,20,G,) pozostałe usługi telekomunikacyjne,
- 31) (92,20,Z,) działalność radiowa i telewizyjna,
- 32) (85,14,C,) działalność pielęgniarek i położnych,
- 33) (93,05,Z,) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 34) (80,42,B,) 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. zm.),
- 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 z późn. zm.),
- 3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538 z późn. zm.),
- 4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.02.2009r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2009r. Nr 33 poz.259),
- 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. Ostatnia zmiana Statutu nastąpiła w dniu 26.06.2008r.

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 dokonany wpisu 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 12.761 tys. zł i dzieli się na 30.381.625 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	17.334.000	57,05
Roman Doleżał	6.130.000	20,17
pozostali – posiadający poniżej 5% akcji	6.917.625	22,78
Razem:	30.381.625	100,00

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

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

adres : 40-029 Katowice, ul. Reymonta 24

Przedmiotem działalności jest w szczególności:

- 1) (65,23,Z,) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 2) (70,20,W,) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 3) (45,21,Z,) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 4) (45,25,E,) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych.

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

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000050725 w dniu 05.10.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	634-24-06-211	nadany 19.12.2001r.
REGON	276979027	nadany 27.11.2000r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 15.882 tys. zł

Właścicielem całości udziałów jest Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

Ogółem	266	osób
--------	-----	------

w tym:

- | | | |
|--|-----|-------|
| - w jednostce dominującej | 252 | osoby |
| - „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. | 12 | osób |
| - ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. | 2 | osoby |

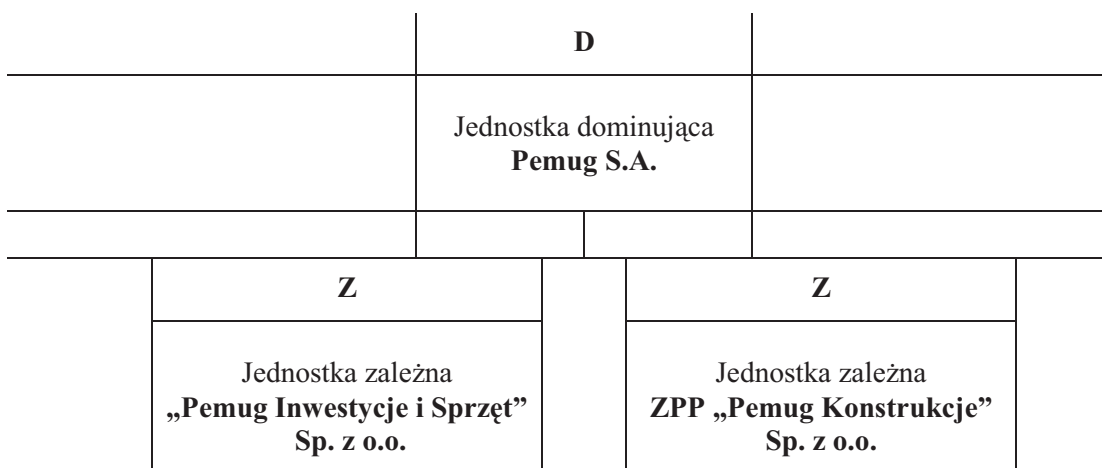
IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej ustanowione przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości,
2. Rozporządzenie (WE) nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 19.07.2002r. w sprawie stosowania międzynarodowych standardów rachunkowości,
3. Rozporządzenie Komisji (WE) nr 1725/2003 z dnia 29.09.2003r. przyjmujące niektóre międzynarodowe standardy rachunkowości (z późniejszymi zmianami),

4. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze, w zakresie nieuregulowanym przez międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej,
5. Międzynarodowe standardy rewizji finansowej.

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 31.12.2008r	suma bilansowa na 31.12.2008r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2008r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za 2008r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Pemug S.A.			46.915	56,84	51.152	91,75	2.400	50,20	252
JEDNOSTKI ZALEŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ									
„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	99,96	8.629	16.247	19,68	2.606	4,67	6.090	127,38	12
ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	100,00	15.884	19.385	23,48	1.995	3,58	- 3.709	- 77,58	2

Razem jednostki objęte konsolidacją		24.513	82.547	100,00	55.753	100,00	4.781	100,00	266
-------------------------------------	--	--------	--------	--------	--------	--------	-------	--------	-----

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2008r tys. zł	Przyczyna nie objęcia konsolidacją
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe „Pemug Montaż” Sp. z o.o.	92,50	4	spółka nie podjęła działalności gospodarczej

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na jednostki z nią powiązane

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 zarządach:

ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.

– Pan Antoni Domański – od dnia 01.12.2008r.

2. Przez udział w radach nadzorczych:

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

– Pan Antoni Domański

ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.

– Pan Henryk Urbańczyk

– Pan Waldemar Pytlarz

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „Pemug” Spółka Akcyjna za 2007 rok

1. Sprawozdanie to było badane przez MW 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 2007 grupy kapitałowej „Pemug” S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 ZWZA „Pemug” S.A. w dniu 26.06.2008r. (akt notarialny Rep. A Nr 11210/2008).
3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim - B” Nr 31 z dnia 15.01.2009r. poz. 177.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2007 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym ZWZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w sądzie rejestrowym w dniu 02.07.2008r.

VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2008r. składa się z:

- | | |
|--|-----------------------|
| a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2008r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 57.931 tys. zł |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r., wykazującego zysk w kwocie | 2.415 tys. zł |
| c) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 25.680 tys. zł |
| d) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę | 376 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 2008 jednostki dominującej oraz jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. 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 22/08/09 z dnia 10.07.2008r.
- opinia bez zastrzeżeń,

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

- na podstawie umowy nr 24/08/09 z dnia 07.10.2008r.
- opinia bez zastrzeżeń.

2. Sprawozdanie finansowe Zakładu Produkcji Przemysłowej „**Pemug Konstrukcje**” Sp. z o.o. zostało poddane przeglądowi przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku którego wydany został raport z przeglądu.

Przegląd przeprowadzono na podstawie umowy nr 217/08/09 z dnia 03.03.2009r. Raport nie zawierał opisu.

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 podmioty zależne:

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

- ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostki zależne 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 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 01.01.2008r. do 31.12.2008r., 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 MSSF, zachowując porównywalność i możliwość po-

prawnego 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 oraz 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 2008, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w

2008 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 31.12.2008 r. w stosunku do stanu na 31.12.2007r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów 1	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota 2	Struktura % 3	Kwota 4	Struktura % 5
Aktywa trwałe	35.375	61,07	10.515	28,39
1. Wartości niematerialne	21	0,04	31	0,08
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23.922	41,29	3.282	8,86
4. Nieruchomości inwestycyjne	10.479	18,09	5.845	15,78
5. Należności długoterminowe	346	0,60	328	0,89
6. Inwestycje długoterminowe	28	0,05	28	0,08
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579	1,00	1.001	2,70
Aktywa obrotowe	22.556	38,93	26.527	71,61

1. Zapasy	796	1,37	637	1,72
2. Należności krótkoterminowe	19.868	34,30	20.099	54,26
3. Środki pieniężne i ich ekwiwal.	645	1,11	275	0,74
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.247	2,15	5.516	14,89
Aktywa razem	57.931	100,00	37.042	100,00

Majątek (aktywa) wzrósł o 20.889 tys. zł, co stanowi 56,39 % sumy aktywów z roku poprzedniego i przypada na :

- wzrost aktywów trwałych o 236,42 %
- spadek aktywów obrotowych o 14,97 %

Wzrost aktywów nastąpił głównie w pozycjach:

- rzeczowe aktywa trwałe 20.640 tys. zł
- nieruchomości inwestycyjne 4.634 tys. zł

a zmniejszenie aktywów nastąpiło głównie w pozycji:

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 4.269 tys. zł

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2008 r. w stosunku do stanu na 31.12.2007 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	30.638	52,89	4.956	13,38
<u>w tym:</u>				
1. Kapitał podstawowy	12.761	22,03	10.331	27,89
2. Akcje własne	- 539	- 0,93	-	-
3. Pozostałe kapitały	40.068	69,17	10.279	27,75
4. Strata z lat ubiegłych	- 24.073	- 41,55	- 18.405	- 49,69
5. Zysk netto	2.415	4,17	2.747	7,42
6. Kapitał mniejszości	6	-	4	0,01

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	2.688	4,64	4.288	11,58
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.466	2,53	1.917	5,18
2. Pozostałe rezerwy	949	1,64	818	2,21
3. Zobowiązania długoterminowe	273	0,47	1.553	4,19
4. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	24.605	42,47	27.798	75,04
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	2.821	4,87	3.961	10,69
2. Zobowiązania krótkoterminowe	21.784	37,60	22.725	61,35
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	1.112	3,00
PASYWA RAZEM	57.931	100,00	37.042	100,00

Pasywa wzrosły również o 20.889 tys. zł

i wzrost ten przypada głównie na :

– wzrost kapitałów własnych 25.682 tys. zł

Zmniejszenie pasywów nastąpiło głównie w pozycji:

– rezerw i zobowiązań krótkoterminowych 3.193 tys. zł

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

w tys. zł

Lp. 1	Treść 2	Rok bieżący + zysk - strata 3	Rok poprzedni + zysk - strata 4	Wskaźnik	
				+poprawa - pogorszenie 5	% (3/4) 6
1.	Wynik na sprzedaży:	8.713	8.870	- 157	98,23
	<u>a w tym:</u>				
	1) usług	8.766	8.876	- 110	98,76
	2) materiałów i towarów	- 53	- 6	- 47	883,33
2.	Wynik na pozostałych przychodach	- 1.810	- 5.330	+ 3.520	33,96

	i kosztach				
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 3.667	- 26	- 3.641	
4.	Zysk brutto	3.236	3.514	- 278	92,09
5.	Podatek dochodowy	819	767	- 52	106,78
6.	Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	2	-	- 2	
7.	Zysk netto	2.415	2.747	- 332	87,91

W 2008 roku został osiągnięty zysk bilansowy netto 2.415 tys. zł

i jest on niższy w stosunku do 2007 roku o 332 tys. zł

Jest on wynikiem głównie pogorszenia wyniku na :

- sprzedaży usług, towarów i materiałów 157 tys. zł
- przychodach i kosztach finansowych 3.641 tys. zł
- obciążeniu podatkiem dochodowym 52 tys. zł

a poprawy wyniku na :

- pozostałych przychodach i kosztach 3.520 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	4,65 %	3,79 %	+ 0,86 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	103,54 %	116,73 %	- 13,19 %
3.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	114 dni	99 dni	- 15 dni
4.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	99 dni	99 dni	- dni
5.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach	53 dni	46 dni	- 7 dni
6.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	47,11 %	86,62 %	+ 39,51 %

Wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźniki płynności finansowej uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Pogorszeniu uległy także wskaźniki windykacji należności oraz obrotu zapasami. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami poprawił się o 39 % i jest na prawidłowym 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
– jednostek zależnych	845	tys. zł
Razem:	1.265	tys. zł
Odpis aktualizujący utratę wartości firmy	800	tys. zł
Wartość początkowa po uwzględnieniu odpisu	465	tys. zł
– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	465	tys. zł

- 2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	407	tys. zł
– jednostek zależnych	37	tys. zł
Razem:	444	tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	444	tys. zł

- 3) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolidacyjnych wykazana na dzień 31.12.2008r.

wynosi (1 – 2)	21	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,04	%

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

nie występuje.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

- 1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	5.096	tys. zł
– jednostek zależnych	37.771	tys. zł
Razem:	42.867	tys. zł

– wyłączenia z tytułu korekt na BO	287	tys. zł
– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	3	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	42.577	tys. zł

- 2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	3.938	tys. zł
– jednostek zależnych	14.649	tys. zł

Razem:	18.587 tys. zł
– korekta konsolidacyjna na BO	373 tys. zł
– korekta amortyzacji	- 305 tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	18.655 tys. zł
3) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w bilansie na dzień 31.12.2008 r.	
wynosi (1-2)	23.922 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12.367 tys. zł
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11.000 tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	453 tys. zł
d) środki transportu	65 tys. zł
e) inne środki trwałe	37 tys. zł
Razem środki trwałe	23.922 tys. zł
f) środki trwałe w budowie	- tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe wykazane w bilansie na 31.12.2008 r.	23.922 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	41,29 %

W 2008r. nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

a) Nakłady w:	
– jednostce dominującej	350 tys. zł
– jednostkach zależnych	144 tys. zł
Razem nakłady:	494 tys. zł
wyłączenia konsolidacyjne wyniosły	9 tys. zł
nakłady po wyłączeniach	485 tys. zł
b) Źródła finansowania:	626 tys. zł

z tego przypada na:

– amortyzację	624 tys. zł
– dochód ze sprzedaży środków trwałych	2 tys. zł

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

– zobowiązania na 01.01.2008r.	21 tys. zł
– nakłady na budowę środków trwałych	485 tys. zł
Razem potrzebne środki:	506 tys. zł
– zobowiązania na koniec okresu	272 tys. zł
– sfinansowano nakłady	234 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na koniec okresu nie są przeterminowane.

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	14.344	-	3.865	10.479
Udział procentowy w sumie bilansowej				18,09 %

Nieruchomości inwestycyjne zostały na dzień 31.12.2008r. wycenione według wartości godziwej. Różnica z przeszacowania nieruchomości do wartości rynkowej została ujęta w rachunku zysków i strat.

Przeszacowane nieruchomości nie podlegają dalszemu umorzeniu.

W pozycji tej dokonano wyłączeń konsolidacyjnych w kwocie 7 tys. zł.

Nieruchomości inwestycyjne zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazane prawidłowo.

5. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą 749 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy aktualizujące 371 tys. zł

– wycenę wg zamortyzowanego kosztu 32 tys. zł

Należności długoterminowe wykazane w bilansie 346 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,60 %

i dotyczą:

– jednostek powiązanych - tys. zł

– pozostałych jednostek 346 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne nie wystąpiły.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	tys. zł		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Długoterminowe aktywa finansowe	332	304	28
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych nie wycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	4	4	-
– udziały lub akcje	4	4	-
b) w pozostałych jednostkach	328	300	28
– udziały lub akcje dostępne do sprzedaży	328	300	28
Razem wykazano w bilansie	332	304	28

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,05 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych akty-

wów finansowych udziały, posiadane przez jednostkę dominującą w niżej wymienionych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

– „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	8.629 tys. zł
– ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	9.375 tys. zł
Razem	18.004 tys. zł

Udziały i akcje netto ujęte w bilansie 28 tys. zł

Razem udziały i akcje netto będące w posiadaniu jednostki dominującej 18.032 tys. zł

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

– objęcie nowych udziałów spółki zależnej	9.375 tys. zł
– umorzenie udziałów własnych	1.899 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	579 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,00 %

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	542 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	37 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 67 tys. zł z tytułu środków trwałych sprzedanych w ramach grupy kapitałowej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	796	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,37	%

z tego przypada na:

1) materiały	796	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 49 tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 49 tys. zł. Występuje także odpis aktualizujący z tytułu przeszacowania zapasów w kwocie 12 tys. zł.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe wykazane w bilansach

jednostkowych spółek wynoszą: 31.904 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto	6.119	tys. zł
Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach	25.785	tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	6.318	tys. zł
– wyłączenia odpisów	401	tys. zł
razem:	5.917	tys. zł

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2008r.	19.868	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	34,30	%

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych	-	tys. zł
– należności od pozostałych jednostek	19.868	tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wykazane w bilansach jednostek wynoszą	26.208	tys. zł
--	--------	---------

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne	942	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto po wyłączeniach	25.266	tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	5.958	tys. zł
– wyłączenia odpisów	401	tys. zł
razem:	5.557	tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto	19.709	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	15.847	tys. zł
– przeterminowane	9.419	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	4.655	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	216	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	854	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	3.694	tys. zł

Razem:	25.266	tys. zł
---------------	---------------	----------------

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień

31.12.2008r. wykazany w jednostkowych bilansach

spółek wynosi:	19.706	tys. zł
----------------	--------	---------

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

3	tys. zł
---	---------

Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień

31.12.2008r. wynosi:	19.709	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	Stan na
----------------	----------------

	31.12.2008r.	31.12.2007r.
- należności skierowane do sądu	194 tys. zł	198 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	194 tys. zł	198 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł
- w jednostce dominującej należności sporne wynoszą	- tys. zł	- 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	20 tys. zł
<i>i dotyczą:</i>	
– podatku dochodowego od osób prawnych	12 tys. zł
– podatku VAT naliczonego	8 tys. zł
	20 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	5.482 tys. zł
<i>w tym:</i>	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	166 tys. zł
– korekty konsolidacyjne	5.177 tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę

139 tys. zł

obejmując:

– należności jednostki dominującej w wysokości	139 tys. zł
– należności jednostek zależnych w kwocie	- tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wynoszą:	645	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,11	%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	645	tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	164	tys. zł
– inne środki pieniężne	481	tys. zł

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

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	1.247	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,15	%

w tym:

– ubezpieczenia rzeczowe	23	tys. zł
– podatek VAT naliczony do odliczenia w przyszłych okresach	459	tys. zł
– rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych - koszty	697	tys. zł
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	6	tys. zł
– rozliczenie zakupu usług	23	tys. zł
– gwarancje należytego wykonania robót	32	tys. zł
– pozostałe	7	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	30.638	tys. zł
--	---------------	----------------

Udział procentowy w sumie bilansowej	52,89	%
--------------------------------------	-------	---

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	12.761	tys. zł
2) Akcji własnych	- 539	tys. zł
3) Kapitału zapasowego	22.087	tys. zł
4) Kapitału z aktualizacji wyceny	17.968	tys. zł
5) Pozostałych kapitałów rezerwowych	13	tys. zł
6) Straty z lat ubiegłych	- 24.073	tys. zł
7) Zysku netto	2.415	tys. zł
8) Kapitału mniejszości	6	tys. zł

2. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

wynosi:	37.276	tys. zł
---------	--------	---------

Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2008r. wynoszą	24.511	tys. zł
--	--------	---------

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2008r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	12.761	tys. zł
--	--------	---------

Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych stanowią :

– „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	8.633	tys. zł
– ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	15.882	tys. zł

3. Akcje własne

Akcje własne stanowiące nabyte przez „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. akcje jednostki dominującej „Pemug” S.A. na dzień 31.12.2008r. wynoszą	539	tys. zł
--	-----	---------

Akcje własne w skonsolidowanym bilansie zostały wykazane prawidłowo.

4. **Kapitał zapasowy**

Kapitał zapasowy grupy kapitałowej na dzień

31.12.2008r. wynosi : 22.087 tys. zł

i dotyczy jednostki dominującej.

Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym bilansie został ustalony prawidłowo.

5. **Kapitał z aktualizacji wyceny** w kwocie 17.968 tys. zł

dotyczy :

– jednostki dominującej 112 tys. zł

– jednostek zależnych 17.856 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 17.968 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

spółek zależnych na dzień 31.12.2008r. wynosi 32.102 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w kwocie 8.029 tys. zł

stanowią:

– korektę utworzonego odpisu aktualizującego wycenę należności od jednostek powiązanych 1.825 tys. zł

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

– wyłączenia dotyczące odpisu aktualizującego wy-

cenę udziałów	6.832	tys. zł
– wyłączenie dopłaty do kapitału w jednostce zależnej	1.644	tys. zł
– korektę przychodów ze sprzedaży środków trwałych w ramach grupy kapitałowej	- 915	tys. zł
– korektę wyniku z lat ubiegłych w „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. z tytułu połączenia spółek	2.227	tys. zł
– korektę z tytułu zwrotu dopłat do „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o.	- 757	tys. zł
– korektę amortyzacji z tyt. sprzedaży środków trwałych w ramach grupy kapitałowej	254	tys. zł
– korektę z tytułu zapłaconych odsetek od pożyczek	- 18	tys. zł
– korektę z tytułu rozrachunków z ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	51	tys. zł
Strata z lat ubiegłych wykazana w skonsolidowanym bilansie jest ustalona prawidłowo i wynosi	24.073	tys. zł
8. <u>Zysk netto</u>	2.415	tys. zł
<i>w tym dotyczący:</i>		
– zysku netto jednostki dominującej	1.704	tys. zł
– zysku netto jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	5.900	tys. zł
– straty netto jednostki zależnej ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	3.709	tys. zł
– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych	- 1.480	tys. zł
<i>z tego:</i>		
• korekta niezrealizowanego zysku ze sprzedaży aktywów trwałych w ramach grupy	- 10	tys. zł
• korekta przychodów z tytułu rozwiązania odpisu na spłacone należności w postępowaniu układowym jednostki dominującej	- 1.744	tys. zł
• korekta kosztów z tyt. utworzenia odpisów na na-		

leżności w postępowaniu układowym jednostki powiązanej	336	tys. zł
• korekta amortyzacji z tyt. nabycia środków trwałych w ramach grupy	305	tys. zł
• korekta z tytułu aktualizacji wartości akcji	- 60	tys. zł
• korekta z tytułu udziału mniejszości	- 2	tys. zł
• odroczony podatek dochodowy z tyt. niezrealizowanych zysków ze sprzedaży środków trwałych w ramach grupy	67	tys. zł
• korekta z tytułu odpisów aktualizujących wycenę udziałów	- 325	tys. zł
• korekta z tytułu rozrachunków z ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	- 47	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 31.12.2008r. na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych wynosi 6 tys. zł

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

kapitał własny na 31.12.2008r. wynosi 15.675 tys. zł
udziały mniejszościowe 0,04 % x 15.675 tys. zł = 6 tys. zł

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą 2.415 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej	4,17	%
--------------------------------------	------	---

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

- | | | |
|---|-------|---------|
| 1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.466 | tys. zł |
| 2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne | 949 | tys. zł |

z tego przypada na:

- | | | |
|------------------------|-------|---------|
| – jednostkę dominującą | 2.415 | tys. zł |
| – jednostki zależne | - | tys. zł |

W zakresie rezerw długoterminowych nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na zobowiązania długoterminowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania długoterminowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	273	tys. zł
--------------------------------------	-----	---------

Udział procentowy w sumie bilansowej	0,47	%
--------------------------------------	------	---

i dotyczą:

- | | | |
|--------------------------|-----|---------|
| 1) jednostek powiązanych | - | tys. zł |
| 2) pozostałych jednostek | 273 | tys. zł |

z tytułu:

- | | | |
|-------------------------|-----|---------|
| a) leasingu finansowego | 209 | tys. zł |
| b) kaucji gwarancyjnych | 64 | 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 **2.821 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **4,87 %**

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne **369 tys. zł**

2) pozostałe rezerwy **2.452 tys. zł**

i dotyczą one:

– jednostki dominującej **2.529 tys. zł**

– jednostek zależnych **332 tys. zł**

W zakresie pozostałych rezerw wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne w kwocie 40 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. **Zobowiązania krótkoterminowe**

wynoszą **21.784 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **37,60 %**

i dotyczą zobowiązań :

1) Wobec jednostek powiązanych **- tys. zł**

a) z tytułu dostaw i usług **- tys. zł**

b) inne **- tys. zł**

2) Wobec jednostek pozostałych **21.738 tys. zł**

a) kredyty i pożyczki **2.167 tys. zł**

b) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności **14.818 tys. zł**

– do 12-tu miesięcy **14.818 tys. zł**

– powyżej 12 miesięcy **- tys. zł**

c) zaliczki otrzymane na dostawy	56	tys. zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3.512	tys. zł
e) inne	425	tys. zł
f) z tytułu świadczeń pracowniczych	711	tys. zł
g) z tytułu leasingu finansowego	49	tys. zł
3) Fundusze specjalne	46	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	20.662	tys. zł
– jednostki zależne	7.198	tys. zł
Razem:	27.860	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 6.076 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne zostały ustalone prawidłowo.

2.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	8.638	tys. zł
b) przeterminowane	6.180	tys. zł

płatne:

– do 3 miesięcy	3.750	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	463	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	809	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	1.158	tys. zł
Razem a + b	14.818	tys. zł

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 899 tys. zł

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym spra-

wozdaniu w wielkościach prawidłowych.

2.2. Istotne szczegółowe pozycje zobowiązań krótkoterminowych stanowią głównie:

Kredyty i pożyczki w kwocie 2.167 tys. zł
dotyczące :

– jednostki dominującej 1.817 tys. zł
– jednostek zależnych 350 tys. zł

Zaliczki otrzymane na dostawy wynoszące 56 tys. zł
dotyczą rozliczenia kontraktów długoterminowych
oraz zaliczek i przedpłat

– w jednostce dominującej 56 tys. zł
– w jednostkach zależnych - tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

w wysokości 3.512 tys. zł
stanowiące :

– podatek dochodowy od prawnych 253 tys. zł
– podatek dochodowy od osób fizycznych 189 tys. zł
– rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP 1.641 tys. zł
– rozrachunki z tytułu VAT 796 tys. zł
– rozrachunki z tytułu odsetek od zobowiązań
publicznoprawnych 388 tys. zł
– opłatę prolongacyjną 160 tys. zł
– pozostałe podatki 85 tys. zł

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w

kwocie 711 tys. zł
dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za grudzień 2008r. wypłaconych
w styczniu 2009r.

Inne zobowiązania w kwocie 425 tys. zł stanowią rozrachunki z tytułu
ubezpieczeń rzeczowych i osobowych, zatrzymanych kaucji, innych rozra-

chunków z pracownikami i pozostałych rozrachunków.

W pozycji tej wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne w kwocie 5.176 tys. zł z tytułu rozrachunków wewnątrz grupy kapitałowej.

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

3. **Fundusze specjalne** wynoszą **46 tys. zł**

i obejmują:

- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych **46 tys. zł**

Wykazano je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

4. **Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

nie występują.

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 zależnych oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, ustalonych zgodnie z MSR 27 i przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości,
- ***wylączenie*** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat udziałowców mniejszościowych,
- ***dokonanie*** korekt konsolidacyjnych dotyczących: utworzenia i 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 oraz wynik finansowy wynikające z rachunku zysków i strat są następujące:

Treść	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Odpowiadające im koszty	tys. zł Wynik + zysk - strata
1	2	3	4
A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz poniesione koszty	51.909	43.196	
I. Produkty	51.533	42.767	
II. Towary i materiały	376	429	
B. Zysk brutto ze sprzedaży (I+II)			+ 8.713
C. Pozostałe przychody	7.375		
D. Koszty sprzedaży		238	
E. Koszty ogólnego zarządu		6.092	
F. Pozostałe koszty		2.855	
G. Zysk z działalności operacyjnej (B+C-D-E-F)			+ 6.903
H. Przychody finansowe	2.460		
I. Koszty finansowe		6.127	
J. Zysk brutto przed opodatkowaniem (G+H-I)			+ 3.236
K. Podatek dochodowy bieżący			953
L. Odroczony podatek dochodowy			- 134
M. Zyski mniejszości			- 2
N. Zysk netto (J-K+/-L+/-M)			2.415

1.1. Przychody ze sprzedaży na dzień 31.12.2008r. ujęte w

jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą 52.766 tys. zł

Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	857	tys. zł
---	-----	---------

z tytułu:

– sprzedaży usług	856	tys. zł
– sprzedaży towarów i materiałów	1	tys. zł

Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	51.909	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 31.12.2008r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą

	44.083	tys. zł
--	--------	---------

Wyłączenia i korekty kosztów działalności spółek wynoszą	887	tys. zł
--	-----	---------

w tym:

– koszty wytworzenia sprzedanych usług	886	tys. zł
– koszt sprzedanych towarów i materiałów	1	tys. zł

Koszty sprzedanych usług, towarów i materiałów wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	43.196	tys. zł
---	--------	---------

Zysk ze sprzedaży grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	8.713	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:	9.244	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.869	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	7.375	tys. zł

Pozostałe koszty przed wyłączeniami	3.200	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	345	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	2.855	tys. zł
Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	238	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	238	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	6.426	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	334	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	6.092	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykaza- na w rachunku zysków i strat	1.810	tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	7.375	tys. zł
stanowią :		
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na należności	918	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na zapasy	8	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe w toku	34	tys. zł
– rozwiązanie pozostałych rezerw	95	tys. zł
– aktualizację wyceny nieruchomości inwestycyj- nych	4.812	tys. zł
– odpisane przedawnione zobowiązania	307	tys. zł
– otrzymane odszkodowania z tytułu poniesionych szkód	7	tys. zł
– korektę zobowiązań publicznoprawnych dotyczą- cych lat ubiegłych	661	tys. zł
– przychody z tytułu not obciążeniowych	526	tys. zł
– pozostałe przychody	5	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	2.855	tys. zł

stanowią :

– utworzone odpisy aktualizujące zapasy	42	tys. zł
– utworzone odpisy aktualizujące należności	1.414	tys. zł
– utworzone rezerwy na sprawy sądowe w toku	45	tys. zł
– utworzony odpis aktualizujący wartość firmy	800	tys. zł
– koszty procesowe i zastępstwa procesowego	19	tys. zł
– kary pieniężne	222	tys. zł
– odpisane należności	301	tys. zł
– pozostałe koszty	12	tys. zł

3. **Działalność finansowa**

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	2.987	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	527	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	2.460	tys. zł

Koszty finansowe przed wyłączeniami	6.268	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	141	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	6.127	tys. zł

Strata na działalności finansowej wykazana w rachunku zysków i strat	3.667	tys. zł
--	-------	---------

<u>Przychody finansowe</u>	2.460	tys. zł
----------------------------	-------	---------

stanowią :

– przychody z tytułu udziału w zyskach	1	tys. zł
– przychody z tytułu naliczonych odsetek od należności	901	tys. zł
– przychody z tytułu otrzymanych odsetek od należności	59	tys. zł
– pozostałe otrzymane odsetki	311	tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wycenę odsetek od należności	990	tys. zł

– umorzone odsetki od zobowiązań	40	tys. zł
– korekta rozrachunków	135	tys. zł
– wycena rozrachunków długoterminowych	23	tys. zł

Koszty finansowe 6.127 tys. zł

stanowią :

– zasądzone i zapłacone odsetki od zobowiązań	12	tys. zł
– zapłacone odsetki od kredytu	122	tys. zł
– zapłacone odsetki od zobowiązań publicznoprawnych	3.295	tys. zł
– odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie faktur	1.424	tys. zł
– odsetki niezapłacone od zobowiązań	14	tys. zł
– zapłacone odsetki od pożyczki	4	tys. zł
– odsetki od umowy leasingu	9	tys. zł
– pozostałe odsetki	9	tys. zł
– prowizję od kredytu	20	tys. zł
– wycenę długoterminowych rozrachunków	115	tys. zł
– odpis aktualizujący wycenę należności z tytułu odsetek	972	tys. zł
– naliczoną opłatę prolongacyjną od układu z ZUS	89	tys. zł
– korektę rozrachunków	42	tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	819	tys. zł
a) część bieżąca	953	tys. zł
b) część odroczone	- 134	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł

Razem: 819 tys. zł

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

5. Zyski mniejszości

2 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 $5.900.118,99 \text{ zł} \times 0,04 \% = - 2.360 \text{ zł}$

Zyski mniejszości zostały prawidłowo wyliczone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6. Zysk netto grupy kapitałowej za 2008 rok

wynosi

2.415 tys. zł

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

Zysk netto obejmuje :

- | | | |
|--|-------|---------|
| - zysk netto jednostki dominującej | 1.704 | tys. zł |
| - zysk netto jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. | 5.900 | tys. zł |
| - stratę netto jednostki zależnej ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. | 3.709 | tys. zł |
| - wyłączenia i korekty konsolidacyjne | 1.480 | tys. zł |

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2008 roku			Stan na 31.12.2007 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	2.349 tys. zł	3.985 tys. zł		735 tys. zł	2.735 tys. zł	
Zastaw środków trwałych	300 tys. zł	300 tys. zł		- tys. zł	- tys. zł	
Razem	2.649 tys. zł	4.285 tys. zł	7,40	735 tys. zł	2.735 tys. zł	7,38

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2008 roku		Stan na 31.12.2007 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Weksle własne in blanco	14.010 tys. zł		13.791 tys. zł	
Gwarancje ubezpieczeniowe	1.704 tys. zł		1.948 tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	15.714 tys. zł	27,13	15.739 tys. zł	42,49

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. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły po dacie bilansu zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki działalności w następnych latach.

X. 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 2008 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 48 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 31.12.2008 r.
- 6) Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej
- 7) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident



Bogusława Zemelka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot badający

MW RAFIN Marian Wcisło
Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. z o.o.
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 [2]

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424/785

Sosnowiec, dnia 28 kwietnia 2009r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

tys. zł

LP.	WSKAŹNIK	WYKONANIE			WSKAŹNIK PROCENTOWY		
		2008 r.	2007 r.	2006 r.	3/4	3/5	
1	2	3	4	5	6	7	
1.	Przychody ogółem						
	w tym z tytułu:	61 744	75 894	61 578	81,36%	100,27%	
	- sprzedaży produktów	51 533	71 675	58 646	71,90%	87,87%	
	- sprzedaży towarów i materiałów	376	875	439	42,97%	85,65%	
	- pozostałych przychodów	7 375	455	1 363	1620,88%	541,09%	
	- przychodów finansowych	2 460	2 889	1 130	85,15%	217,70%	
2.	- zysków nadzwyczajnych						
	Koszty uzyskania przychodów						
	w tym z tytułu:	58 508	72 380	56 965	80,83%	102,71%	
	- sprzedanych produktów	42 767	62 799	48 714	68,10%	87,79%	
	- sprzedanych towarów i materiałów	429	881	473	48,69%	90,70%	
	- kosztów sprzedaży	238	230	231	103,48%	103,03%	
	- kosztów ogólnego zarządu	6 092	4 880	4 792	124,84%	127,13%	
	- pozostałych kosztów	2 855	675	1 012	422,96%	282,11%	
	- kosztów finansowych	6 127	2 915	1 743	210,19%	351,52%	
	- strat nadzwyczajnych						
3.	Wynik finansowy brutto	3 236	3 514	4 613	92,09%	70,15%	
4.	Podatek dochodowy	819	767	105	106,78%		
5.	Zysk udziałowców mniejszościowych	2					
6.	Wynik finansowy netto	2 415	2 747	4 718	87,91%	51,19%	

Załącznik Nr 3

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2008 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{2.415 \times 100}{51.909}$	$\frac{2.747 \times 100}{72.550}$	4,65	3,79	+ 0,86
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{2.415 \times 100}{47.487}$	$\frac{2.747 \times 100}{41.022}$	5,09	6,70	- 1,61
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA¹ Zysk netto + odsetki zapłacone netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{2415+4889 \times 100}{47.487}$	$\frac{2747+743 \times 100}{41.022}$	15,38	13,38	+ 2,00
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{51.909}{22.945}$	$\frac{72.550}{10.418}$	2,26	6,96	- 4,70
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{2.415 \times 100}{17.797}$	$\frac{2.747 \times 100}{1.315}$	13,57	208,90	- 195,33
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{2.415 \times 100}{47.487}$	$\frac{2.747 \times 100}{41.022}$	5,09	6,70	- 1,61
7. Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	13,57 – 15,38	208,90 – 13,38	- 1,81	195,52	- 197,33

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	<u>22.556 x 100</u> 21.784	<u>26.527 x 100</u> 22.725	103,54	116,73	- 13,19
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	<u>21.760 x 100</u> 21.784	<u>25.890 x 100</u> 22.725	99,89	113,93	- 14,04
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	<u>645 x 100</u> 21.784	<u>275 x 100</u> 22.725	2,96	1,21	+ 1,75
11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT ²	<u>51.909</u> 16.251	<u>72.550</u> 19.782	3,19	3,67	- 0,48
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	<u>365</u> 3,19	<u>365</u> 3,67	114,42	99,46	- 14,96
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	<u>49.526</u> 13.417	<u>68.790</u> 18.684	3,69	3,68	+ 0,01
14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	<u>365</u> 3,69	<u>365</u> 3,68	98,92	99,18	+ 0,26
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Zużycie materiałów ----- Przeciętny stan zapasów materiałów	<u>4.976</u> 717	<u>5.294</u> 667	6,94	7,94	- 1,00
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	<u>365</u> 6,94	<u>365</u> 7,94	52,59	45,97	- 6,62
17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					

WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach $\frac{\text{Zysk brutto} + \text{odsetki}}{\text{Odsetki}}$	$\frac{3.236 + 4.889}{4.889}$	$\frac{3.514 + 743}{743}$	1,66	5,73	- 4,07
20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} \times 100^3}{\text{Aktywa ogółem}}$	$\frac{27.293 \times 100}{57.931}$	$\frac{32.086 \times 100}{37.042}$	47,11	86,62	+ 39,51
21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi $\frac{\text{Kapitały własne} \times 100}{\text{Aktywa ogółem}}$	$\frac{30.638 \times 100}{57.931}$	$\frac{4.956 \times 100}{37.042}$	52,89	13,38	+ 39,51
22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} \times 100^3}{\text{Kapitały własne}}$	$\frac{29.690 \times 100}{30.638}$	$\frac{39.226 \times 100}{4.956}$	96,91	791,49	+694,58
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = $\frac{\text{Nadwyżka finansowa}}{\text{Przeciętne zobowiązania}}$	$\frac{2.417 + 817}{23.168}$	$\frac{2.747 + 487}{30.167}$	0,14	0,11	+ 0,03

1. Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 (nie obliczamy wskaźników (2,3,5,6,7 i 19).
2. Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług "unettawiamy". Dzieląc przez średnią stawkę VAT należnego, np. dzieląc przez 122%, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
3. Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku poprzedniego (dywidenda w S.A. i udział w zysku w spółkach z o.o.)

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	- 0,18	- 1,68	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	-	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	-	-	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	-	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	-	-	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności finansowej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	-	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	-	-	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	-	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	-	

TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

z Rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny bowiem być wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów i dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale też amortyzację, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
- 7.

$$\begin{array}{rcccl} \text{kapitał} & & \text{kapitały własne} & & \text{inwestycje długoterminowe} \\ \text{zainwestowany} & = & \text{i obce} & - & \text{i krótkoterminowe} \\ & & & & \text{(bez środków pieniężnych)} \end{array}$$

Wskaźnik ten mierzy ile uzyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego kapitału w tę dziedzinę kapitału.

8. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to, że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
9. Wskaźnik ten oznacza, jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 1 a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

Uwaga:

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy używaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomu zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG
według stanu na dzień 31.12.2008 roku**

Lp.	Treść	Środki trwałe i WNIP	Środki trwałe w budowie	Należności długoterminowe	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na odroczone podatki dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
							główna	odsetki				
1	2	3	4		5	6	7		9	10	11	12
1.	Stan na początek okresu	-	-	775	304	27	4 076	1 751	1 093	1 917	3 975	13 918
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	800	-	23	-	42	1 414	972	-	-	-	3 251
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-	-	-	-	566	1 940	495	3 001
4.	Inne	-	-	-	-	-	372	-	-	-	1 697	2 069
Razem (2+3+4)		800	-	23	-	42	1 786	972	566	1 940	2 192	8 321
5.	Wykorzystanie	-	-	-	-	-	582	178	184	-	1 226	2 170
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	8	-	-	157	2 391	2 489	5 045
a).	odpisów	-	-	-	-	8	-	-	-	-	-	8
b).	utworzenia rezerwy	-	-	-	-	-	-	-	157	2 391	2 489	5 037
	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty	-	-	23	-	-	918	990	-	-	-	1 931
7.	należności	-	-	372	-	-	-	-	-	-	-	372
8.	Inne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Razem 5+6+7+8		-	-	395	-	8	1 500	1 168	341	2 391	3 715	9 518
9.	Stan na koniec okresu	800	-	403	304	61	4 362	1 555	1 318	1 466	2 452	12 721

w tys.zł