

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

GRUPY KAPITAŁOWEJ

PRZEDSIĘBIORSTWA MONTAŻU KONSTRUKCJI STAŁOWYCH I URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH „PEMUG” SPÓŁKA AKCYJNA

Katowice, ul. Reymonta 24

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe

za okres od dnia 1 stycznia 2009r. do dnia 31 grudnia 2009r.

w okresie od dnia 13 kwietnia 2010r. do dnia 23 kwietnia 2010r.

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzili:

Biegły rewident grupy Marian Wcisło

zam. w Sosnowcu, ul. Jaśminowa 1 nr ewid. 5424

Biegły rewident

Bogusława Zemelka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9 nr ewid. 9368

3. Skład Zarządu jednostki dominującej w okresie od 01.01.2009r. do dnia ukończenia badania był następujący:

Dr

Prezes Zarządu	-	Pan Henryk Urbańczyk	do dnia 04.03.2010r.
Prezes Zarządu	-	Pan Ireneusz Tomecki	od dnia 04.03.2010r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Waldemar Pytlarz	

Członkowie Zarządu zostali powołani lub odwołani uchwałami Rady Nadzorczej:

- uchwała nr 42 z dnia 31.08.2002r. w sprawie powołania Pana Henryka Urbańczyka na Prezesa Zarządu,
- uchwała nr 43 z dnia 31.08.2002r. w sprawie powołania Pana Waldemara Pytlarza na Wiceprezesa Zarządu,
- uchwała nr 40 z dnia 04.03.2010r. w sprawie odwołania Pana Henryka Urbańczyka z Zarządu Spółki,
- uchwała nr 41 z dnia 04.03.2010r. w sprawie powołania Pana Ireneusza Tomeckiego na Prezesa Zarządu Spółki.

4. Od dnia 01.07.2008r. obowiązki *Głównego Księgowego* pełni Pani Dorota Gołda.

5. *Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej* aktualny na dzień ukończenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

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

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta grupy na podstawie umowy Nr **25/09/10** z dnia 17.06.2009r. wraz z aneksami z dnia 17.07.2009r., 29.12.2009r. oraz 20.04.2010r. zawartej z **MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa** w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, numer rejestracyjny **3076**.

Umowa została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „Pemug” S.A. nr 36 z dnia 10.06.2009r., na podstawie § 27 ust. 2 pkt 10 Statutu Spółki.

MW RAFIN Marian Wcisło Spółka Komandytowa w Sosnowcu oraz *biegli rewidenci* 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

W Krajowym Rejestrze Sądowym zostały zarejestrowane 34 pozycje stano-

wiącej przedmiot działalności. Realizowanym głównie przedmiotem działalności jest PKD 45.99,Z – wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności i zgodna jest z numerem REGON i Statutem Spółki.

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 wpis 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	18.414.587	60,61
Roman Doleżał	5.681.392	18,70
pozostali – posiadający poniżej 5% akcji	6.285.646	20,69
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) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi (PKD 68.20.Z),
- 2) produkcja konstrukcji stalowych i ich części (PKD 25.11.Z).

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 : 8.633 tys. zł

Właścicielami udziałów są:

Właściciele udziałów	Ilość udziałów	Udział w kapitale podstawowym
PEMUG S.A.	8.629	99,96
pozostali udziałowcy	4	0,04
Razem :	8.633	100,00

2.2. Nazwa : Zakład Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.
adres : 40-725 Katowice, ul. Książęca 29a

Przedmiotem działalności jest w szczególności:

- 1) wynajem nieruchomości na własny rachunek (PKD 70.20,Z),
- 2) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń (PKD 71.34,Z).

Podstawa prawna działalności

- 1) Umowa spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z dnia 05.10.2000r. – (akt notarialny Rep. A nr 9710/2000) 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 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	250	osób
--------	-----	------

w tym:

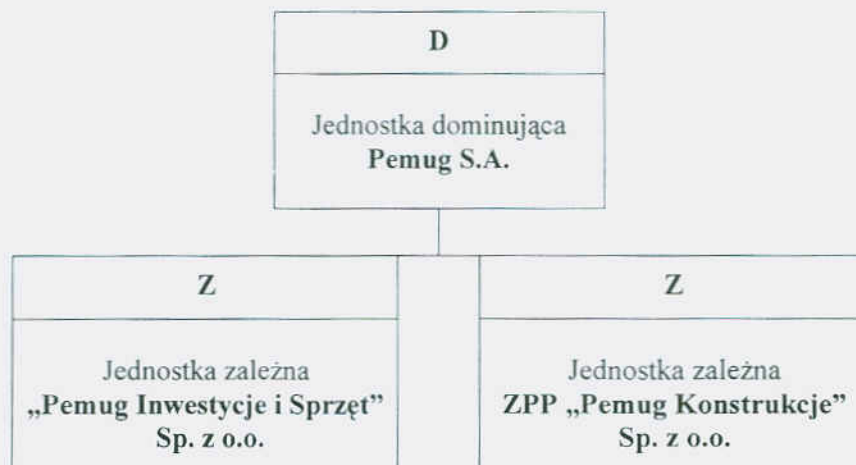
- w jednostce dominującej	233	osoby
- „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	14	osób
- ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	3	osoby

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 1126/2008 z dnia 03.11.2008r. przyjmujące określone międzynarodowe standardy rachunkowości zgodnie z rozporządzeniem (WE) nr 1606/2002,
4. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2009r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) oraz wydane na jej podstawie przepisy wykonawcze, w zakresie nieuregulowanym przez międzynarodowe standardy sprawozdawczości finansowej,
5. Międzynarodowe standardy rewizji finansowej i kontroli jakości.

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 31.12.2009r	suma bilansowa na 31.12.2009r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2009r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za 2009r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA									
Pemug S.A.			48.652	58,37	42.690	91,68	- 202	- 26,54	233
JEDNOSTKI ZALÉŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ									
„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.	99,96	8.629	16.693	20,03	2.494	5,36	978	128,51	14
ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	100,00	15.884	18.009	21,60	1.377	2,96	- 1.537	- 201,97	3
Razem jednostki objęte konsolidacją		24.513	83.354	100,00	46.561	100,00	- 761	100,00	250

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2009r 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 do dnia 03.03.2010r.

– Pan Waldemar Pytlarz

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „Pemug” Spółka Akcyjna za 2008 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 jednostek zależnych objętych konsolidacją.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2008 grupy kapitałowej „Pemug” S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 ZWZA „Pemug” S.A. w dniu 30.06.2009r. (akt notarialny Rep. A Nr 8004/2009).
3. Sprawozdanie to zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim - B” Nr 47 z dnia

08.01.2010r. poz. 270.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2008 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 03.07.2009r.

VIII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta grupy z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok poprzedni

nie zostały postawione.

IX. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2009r. do 31 grudnia 2009r., tj. na dzień bilansowy 31.12.2009r. składa się z:

- | | |
|---|-----------------------|
| a) skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej sporządzonego na dzień 31.12.2009r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 57.215 tys. zł |
| b) skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r., wykazującego stratę w kwocie | 2.799 tys. zł |
| c) sprawozdania ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazującego zmniejszenie kapitału własnego o kwotę | 4.285 tys. zł |
| d) skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego o sumę | 34 tys. zł |
| e) informacji dodatkowej. | |

X. Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłych rewidentów oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.

W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

XI. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

Sprawozdania finansowe za rok 2009 jednostek objętych konsolidacją metodą pełną były przedmiotem badania przez MW RAFIN Marian Weisło Spółka Komandytowa 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 24/09/10 z dnia 17.06.2009r.
 - opinia bez zastrzeżeń,
- b) w jednostce zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.
 - na podstawie umowy nr 35/09/10 z dnia 12.08.2009r.
 - opinia bez zastrzeżeń,
- c) w jednostce zależnej ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.
 - na podstawie umowy nr 200/09/10 z dnia 02.03.2010r.
 - opinia bez zastrzeżeń z objaśnieniem na temat braku kapitału obrotowego.

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 objęto sprawozdania:

- podmiotu dominującego „Pemug” S.A.

oraz jednostek zależnych:

- „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 (polityka) rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjach, ogłoszonych w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – ustawie o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisach wykonawczych.

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 01.01.2009r. do 31.12.2009r., 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 poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną, a sprawozdania z 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”.
W sprawach nieuregulowanych przez MSSF, konsolidacja przeprowadzana jest zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.
 8. Korekty oraz wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z postanowieniami MSR 27 § 22 – 36 oraz § 10 – 17 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08.08.2008r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008r. Nr 162 poz. 1004).
 9. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2009, na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w 2009 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 31.12.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008r. 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	33.988	59,40	35.375	61,07
1. Wartości niematerialne	15	0,03	21	0,04
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	22.303	38,98	23.922	41,29
4. Nieruchomości inwestycyjne	10.479	18,31	10.479	18,09
5. Należności długoterminowe	653	1,14	346	0,60
6. Inwestycje długoterminowe	28	0,05	28	0,05
7. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	510	0,89	579	1,00
Aktywa obrotowe	23.227	40,60	22.556	38,93
1. Zapasy	717	1,25	796	1,37
2. Należności krótkoterminowe	20.650	36,09	19.868	34,30
3. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	679	1,19	645	1,11
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.181	2,07	1.247	2,15
Aktywa razem	57.215	100,00	57.931	100,00

Majątek (aktywa) zmniejszył się o 716 tys. zł, co stanowi 1,24 % sumy aktywów z roku poprzedniego

i przypada na :

– spadek aktywów trwałych o 3,92 %

– wzrost aktywów obrotowych o 2,97 %

Spadek aktywów nastąpił głównie w pozycji:

– rzeczowe aktywa trwałe 1.619 tys. zł

a wzrost aktywów nastąpił głównie w pozycji:

– należności krótkoterminowe 782 tys. zł

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2009 r. w stosunku do stanu na 31.12.2008 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	26.353	46,06	30.638	52,89
<u>w tym:</u>				
1. Kapitał podstawowy	12.761	22,30	12.761	22,03
2. Akcje własne	- 1.584	- 2,77	- 539	- 0,93
3. Pozostałe kapitały	30.804	53,84	40.068	69,17
4. Strata z lat ubiegłych	- 12.836	- 22,43	- 24.073	- 41,55
5. Zysk (strata) netto	- 2.799	- 4,89	2.415	4,17
6. Kapitał mniejszości	7	0,01	6	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	3.644	6,37	2.688	4,64
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.601	4,55	1.466	2,53
2. Pozostałe rezerwy	884	1,54	949	1,64
3. Zobowiązania długoterminowe	159	0,28	273	0,47
4. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27.218	47,57	24.605	42,47
1. Rezerwy na świadczenia pracownicze i pozostałe rezerwy	1.666	2,91	2.821	4,87
2. Zobowiązania krótkoterminowe	25.552	44,66	21.784	37,60
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	57.215	100,00	57.931	100,00

Pasywa zmniejszyły się również o 716 tys. zł
i zmniejszenie to przypada głównie na :

- zmniejszenie kapitałów własnych 4.285 tys. zł
- zmniejszenie rezerw na świadczenia pracownicze i pozostałych rezerw 1.220 tys. zł

Zwiększenie pasywów nastąpiło głównie w pozycjach:

- rezerwa na podatek dochodowy 1.135 tys. zł
- zobowiązania krótkoterminowe 3.768 tys. zł

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

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+poprawa - pogorszenie	% (5/4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży:	4.964	8.713	- 3.749	- 43,02
	<u>a w tym:</u>				
	1) usług	4.922	8.766	- 3.844	- 43,85
	2) materiałów i towarów	42	- 53	+ 95	+ 179,25
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 7.589	- 1.810	- 5.779	- 319,28
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	704	- 3.667	4.371	+ 119,20
4.	Zysk (strata) brutto	- 1.921	3.236	- 5.157	- 159,36
5.	Podatek dochodowy	878	819	- 59	x

6.	Zysk akcjonariuszy mniejszościowych	-	2	+ 2	x
7.	Zysk (strata) netto	- 2.799	2.415	- 5.214	- 215,90

W 2009 roku została poniesiona strata bilansowa netto 2.799 tys. zł

Wynik bilansowy jest niższy w stosunku do 2008 roku o 5.214 tys. zł

Jest on wynikiem głównie pogorszenia wyniku na :

– sprzedaży usług, towarów i materiałów 3.749 tys. zł

– pozostałych przychodach i kosztach 5.779 tys. zł

a poprawy wyniku na :

– przychodach i kosztach finansowych 4.371 tys. zł

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej, zadłużenia oraz wskaźniki rynku kapitałowego są następujące:

L p.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	- 6,63 %	4,65 %	- 11,28 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	0,91	1,04	- 0,13
3.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	142 dni	114 dni	- 28 dni
4.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	107 dni	99 dni	- 8 dni
5.	Wskaźnik obrotu zapasami w dniach	66 dni	53 dni	- 13 dni
6.	Wskaźnik zadłużenia	0,54	0,47	- 0,07
7.	Wskaźnik zysku na 1 akcję	- 0,09	0,08	- 0,17
8.	Wartość księgowa 1 akcji	0,87	1,01	- 0,14

Wskaźniki zyskowności są ujemne. Wskaźniki płynności finansowej uległy pogorszeniu w stosunku do roku poprzedniego. Pogorszeniu uległy także wskaźniki windykacji należności, spłaty zobowiązań oraz obrotu zapasami. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami pogorszył się, ale pozostaje na prawidłowym poziomie.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są ujemne.

5. Wnioski końcowe

Według oceny biegłych rewidentów badających sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. – analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego w tych jednostkach wskazuje, że kontynuacja działalności w następnym roku obrotowym nie jest zagrożona.

W jednostce zależnej ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. istnieją przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia zagrożenia w kontynuacji działalności w najbliższej przyszłości.

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	434	tys. zł
– jednostek zależnych	845	tys. zł
Razem:	1.279	tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	1.279	tys. zł

- 2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	423	tys. zł
-------------------------	-----	---------

– jednostek zależnych	41 tys. zł
Razem:	464 tys. zł
– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	- tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	464 tys. zł
3) Odpis z tytułu utraty wartości firmy	800 tys. zł
4) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolidacyjnych wykazana na dzień 31.12.2009r. wynosi (1 – 2)	15 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,03 %

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

nie występuje.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	5.132 tys. zł
– jednostek zależnych	37.801 tys. zł
Razem:	42.933 tys. zł
– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	939 tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	41.994 tys. zł
2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:	
– jednostki dominującej	4.362 tys. zł
– jednostek zależnych	16.116 tys. zł
Razem:	20.478 tys. zł
– korekta konsolidacyjna na BO	569 tys. zł
– korekta bieżącej amortyzacji	218 tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	19.691 tys. zł

- 3) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w bilansie na dzień 31.12.2009 r.
wynosi (1-2) 22.303 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	9.475	tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	428	tys. zł
d) środki transportu	9	tys. zł
e) inne środki trwałe	24	tys. zł
Razem środki trwałe	22.303	tys. zł
f) środki trwałe w budowie	-	tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe		
wykazane w bilansie na 31.12.2009 r.	22.303	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	38,98	%

W 2009r. nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych wynoszą:

a) Nakłady w:	
– jednostce dominującej	80 tys. zł
– jednostkach zależnych	79 tys. zł
Razem nakłady:	159 tys. zł
wyłączenia konsolidacyjne wyniosły	12 tys. zł
nakłady po wyłączeniach	147 tys. zł
b) Źródła finansowania:	1.918 tys. zł
z tego przypada na:	
– amortyzację	1.770 tys. zł
– dochód ze sprzedaży środków trwałych	148 tys. zł

Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

– zobowiązania na 01.01.2009r.	272 tys. zł
– nakłady na budowę środków trwałych	147 tys. zł
Razem potrzebne środki:	419 tys. zł
– zobowiązania na koniec okresu	185 tys. zł
– sfinansowano nakłady	234 tys. zł

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

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

4. Nieruchomości inwestycyjne wynoszą:

	tys. zł		
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	10.479	-	10.479
Udział procentowy w sumie bilansowej			18,31 %

Nieruchomości inwestycyjne zostały na dzień 31.12.2008r., zgodnie z przyjętą zmianą polityki rachunkowości, wycenione według wartości godziwej. Różnica z przeszacowania nieruchomości do wartości rynkowej została ujęta w wyniku finansowym 2008 roku.

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 682 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy aktualizujące - tys. zł

– wycenę wg zamortyzowanego kosztu 29 tys. zł

Należności długoterminowe wykazane w bilansie 653 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 1,14 %

i dotyczą:

– jednostek powiązanych - tys. zł

– pozostałych jednostek 653 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 netto, 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.	10.475 tys. zł
Razem	19.104 tys. zł

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

Razem udziały i akcje netto będące w posiadaniu jednostki dominującej	19.132 tys. zł
---	----------------

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

– wyłączony został odpis aktualizujący wartość udziałów w ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o.	1.100 tys. zł
--	---------------

Akcje jednostki dominującej będące w posiadaniu jednostki zależnej w kwocie 1.584 tys. zł zostały przesunięte do kapitału własnego jako akcje własne.

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	510 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,89 %

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	505 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	5 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 w konsolidowa-

nich spółkach.

W pozycji tej występuje korekta konsolidacyjna w kwocie 15 tys. zł z tytułu środków trwałych sprzedanych w ramach grupy kapitałowej oraz wyceny bilansowej akcji własnych według ceny rynkowej.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wykazane zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	717	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,25	%

z tego przypada na:

1) materiały	717	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 sprawozdaniu finansowym.

1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią kwotę 76 tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został dokonany odpis aktualizujący w kwocie 76 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: 30.738 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto 5.380 tys. zł

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach 25.358 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 4.708 tys. zł

Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2009r. 20.650 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 36,09 %

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych - tys. zł

– należności od pozostałych jednostek 20.650 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wykazane w bilansach jednostek wynoszą 25.124 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne 218 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto po wyłączeniach 24.906 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 4.348 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 20.558 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	7.902	tys. zł
– przeterminowane	17.004	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	13.429	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	366	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	376	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	2.833	tys. zł
Razem:	24.906	tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 31.12.2009r. wykazany w jednostkowych bilansach spółek wynosi:

20.776 tys. zł

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

218 tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 31.12.2009r. wynosi:

20.558 tys. zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSR 27 i postanowieniami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08.08.2008r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 162 poz. 1004). Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w sprawozdaniu finansowym w wielkości prawidłowej.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 31.12.2009r.	Stan na 31.12.2008r.
- należności skierowane do sądu	194 tys. zł	194 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	194 tys. zł	194 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, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

ustalone zostały w wysokości	14 tys. zł
<i>i dotyczą:</i>	
- podatku dochodowego od osób prawnych	3 tys. zł
- rozrachunków z tytułu ubezpieczeń zdrowotnych	11 tys. zł
	14 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	5.406 tys. zł
<i>w tym:</i>	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	166 tys. zł
- wyłączenia konsolidacyjne	5.162 tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę

78 tys. zł

obejmują:

- należności jednostki dominującej w wysokości	57 tys. zł
- należności jednostek zależnych w kwocie	21 tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. <u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u> wynoszą:	679	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	1,19	%
środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	679	tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach	204	tys. zł
– inne środki pieniężne	475	tys. zł

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

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	1.181	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,07	%
<u>w tym:</u>		
– ubezpieczenia rzeczowe	22	tys. zł
– podatek VAT naliczony do odliczenia w przyszłych okresach	393	tys. zł
– rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych - koszty	387	tys. zł
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	303	tys. zł
– rozliczenie zakupu usług	35	tys. zł
– opłaty za udzielone gwarancje	32	tys. zł
– pozostałe	9	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	26.353	tys. zł
---------------------------------	--------	---------

Udział procentowy w sumie bilansowej	46,06	%
--------------------------------------	-------	---

i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	12.761	tys. zł
2) Akcji własnych	- 1.584	tys. zł
3) Kapitału zapasowego	13.229	tys. zł
4) Kapitału z aktualizacji wyceny	17.562	tys. zł
5) Pozostałych kapitałów rezerwowych	13	tys. zł
6) Straty z lat ubiegłych	- 12.836	tys. zł
7) Straty netto	- 2.799	tys. zł
8) Kapitału mniejszości	7	tys. zł

2. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

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

Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2009r. wynoszą	24.511	tys. zł
--	--------	---------

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

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2009r. 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 31.12.2009r. wynoszą	1.584	tys. zł
--	-------	---------

Akcje własne w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

4. **Kapitał zapasowy** 13.229 tys. zł

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz jednostek zależnych

na dzień 31.12.2009r. wynosi : 13.231 tys. zł

– korekty konsolidacyjne dotyczące udziałów mniejszości

2 tys. zł

Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym został ustalony prawidłowo.

5. **Kapitał z aktualizacji wyceny** w kwocie 17.562 tys. zł

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek

zależnych grupy kapitałowej wynosi 17.563 tys. zł

– korekty konsolidacyjne dotyczące udziałów mniejszości

1 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2009r. został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

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 31.12.2009r. wynosi - 19.315 tys. zł

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne wynoszą 6.479 tys. zł

Strata z lat ubiegłych wykazana w skonsolidowanym

bilansie jest ustalona prawidłowo i wynosi - 12.836 tys. zł

8. **Strata netto** - 2.799 tys. zł

w tym dotycząca:

- straty netto jednostki dominującej - 61 tys. zł
- straty netto jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. - 57 tys. zł
- straty netto jednostki zależnej ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. - 1.537 tys. zł
- wyłączeń i korekt konsolidacyjnych - 1.144 tys. zł

z tego:

- korekta niezrealizowanego zysku ze sprzedaży aktywów trwałych w ramach grupy - 12 tys. zł
- korekta zmniejszenia odpisów aktualizujących z tytułu zapłaty należności - 398 tys. zł
- korekta amortyzacji z tyt. nabycia środków trwałych w ramach grupy + 219 tys. zł
- korekta z tytułu aktualizacji wyceny udziałów - 1.100 tys. zł
- odroczony podatek dochodowy z tyt. niezrealizowanych zysków ze sprzedaży środków trwałych w ramach grupy + 28 tys. zł
- korekta aktualizacji wyceny akcji własnych + 132 tys. zł
- korekta odroczonego podatku dochodowego z tytułu aktualizacji wyceny akcji własnych - 13 tys. zł

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

9. **Kapitał mniejszości**

Kapitał przypadający na dzień 31.12.2009r. na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych wynosi 7 tys. zł

Kapitał mniejszości obejmuje udziałowców mniejszościowych w kapitale wła-

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

kapitał własny na 31.12.2009r. wynosi 15.246 tys. zł

udziały mniejszościowe $0,046334 \% \times 15.246 \text{ tys. zł} = 7 \text{ tys. zł}$

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą **3.485 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **6,09 %**

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego **2.601 tys. zł**

2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne **884 tys. zł**

z tego przypada na:

– jednostkę dominującą **2.198 tys. zł**

– jednostki zależne **1.287 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 **159 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **0,28 %**

i dotyczą:

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

2) pozostałych jednostek **159 tys. zł**

z tytułu:

a) leasingu finansowego	89 tys. zł
b) kaucji gwarancyjnych	70 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług przekraczające normalny cykl operacyjny 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 1.666 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 2,91 %

Rezerwy na zobowiązania obejmują:

1) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	281 tys. zł
2) pozostałe rezerwy	1.385 tys. zł

i dotyczą one:

– jednostki dominującej	1.373 tys. zł
– jednostek zależnych	293 tys. zł

W zakresie pozostałych rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą 25.552 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 44,66 %

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	25.522	tys. zł
a) kredyty i pożyczki	4.068	tys. zł
b) z tytułu dostaw i usług	17.651	tys. zł
c) zaliczki otrzymane na dostawy	1	tys. zł
d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.561	tys. zł
e) inne	1.566	tys. zł
f) z tytułu świadczeń pracowniczych	581	tys. zł
g) z tytułu leasingu finansowego	94	tys. zł
3) Fundusze specjalne	30	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	23.947	tys. zł
– jednostki zależne	6.985	tys. zł
Razem:	30.932	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 5.380 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne zostały ustalone prawidłowo.

2.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	7.158	tys. zł
b) przeterminowane	10.493	tys. zł
<i>płatne:</i>		
– do 3 miesięcy	8.691	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	1.390	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	190	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	222	tys. zł
Razem a + b	17.651	tys. zł

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 218 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 stanowią głównie:

Kredyty i pożyczki w kwocie 4.068 tys. zł
dotyczące :

- jednostki dominującej 4.068 tys. zł
- jednostek zależnych - tys. zł

Zaliczki otrzymane na dostawy wynoszące 1 tys. zł
dotyczą rozliczenia kontraktów długoterminowych w jednostce dominującej.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń
w wysokości 1.561 tys. zł
stanowiące :

- podatek dochodowy od osób fizycznych 143 tys. zł
- rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP 914 tys. zł
- rozrachunki z tytułu VAT 418 tys. zł
- rozrachunki z PFRON 14 tys. zł
- pozostałe podatki 72 tys. zł

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych w kwocie 581 tys. zł
zostały wypłacone w styczniu 2010r.

Inne zobowiązania w kwocie 1.566 tys. zł stanowią rozrachunki z tytułu ubezpieczeń rzeczowych i osobowych, zakupu środków trwałych, zatrzymanych kaucji, innych rozrachunków z pracownikami i pozostałych rozra-

chunków.

W pozycji tej wystąpiły wyłączenia konsolidacyjne w kwocie 5.162 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 **30 tys. zł**

i obejmują:

– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych **30 tys. zł**

Wykazano je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

4. **Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe**

nie występują.

VI. **WYNIK FINANSOWY**

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów grupy kapitałowej sporządzone zostało przez:

- ***połączenie*** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych sprawozdań z całkowitych dochodów 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,
- ***wyłączenie*** ze sprawozdania z całkowitych dochodów grupy kapitałowej zysków i strat udziałowców mniejszościowych,
- ***dokonanie*** korekt konsolidacyjnych dotyczących: rozwiązania odpisów aktualizujących, wyceny udziałów, odpisów niezrealizowanych zysków w środkach trwałych.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało zgodnie z MSR 27 jak również z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 08.08.2008r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008r. Nr 162 poz. 1004).

1. Przychody i koszty oraz wynik finansowy wynikające ze sprawozdania z całkowitych dochodów 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	42.240	37.276	
I. Produkty	37.836	32.914	
II. Towary i materiały	4.404	4.362	
B. Zysk brutto ze sprzedaży (I+II)			4.964
C. Pozostałe przychody	3.081		
D. Koszty sprzedaży		272	
E. Koszty ogólnego zarządu		7.821	
F. Pozostałe koszty		2.577	
G. Strata z działalności operacyjnej (B+C-D-E-F)			- 2.625
H. Przychody finansowe	2.256		
I. Koszty finansowe		1.552	
J. Strata brutto przed opodatkowaniem (G+H-I)			- 1.921
K. Podatek dochodowy bieżący			144
L. Odroczone podatki dochodowe			734
M. Zyski mniejszości			-
N. Strata netto (J-K+/-L+/-M)			- 2.799
O. Inne całkowite dochody			- 371
P. Całkowite dochody ogółem			- 3.170

1.1. Przychody ze sprzedaży na dzień 31.12.2009r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów wynoszą	43.156	tys. zł
Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	916	tys. zł
Przychody ze sprzedaży wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów wynoszą	42.240	tys. zł

Przychody ze sprzedaży zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów prawidłowo.

1.2. Koszty działalności operacyjnej na dzień 31.12.2009r. ujęte w jednostkowych sprawozdaniach z całkowitych dochodów wynoszą	38.044	tys. zł
Wyłączenia i korekty kosztów działalności spółek wynoszą	768	tys. zł
Koszty działalności operacyjnej wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	37.276	tys. zł
Zysk ze sprzedaży grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	4.964	tys. zł

Koszty działalności operacyjnej w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:	3.442	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	361	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	3.081	tys. zł
Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	272	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	-	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	272	tys. zł

Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	8.185	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	364	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	7.821	tys. zł
Pozostałe koszty przed wyłączeniami	2.580	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	3	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	2.577	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykazana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	7.589	tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	3.081	tys. zł
stanowią :		
– zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	144	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na należności	1.632	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na koszty procesowe	31	tys. zł
– rozwiązanie odpisów na zapasy	15	tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na sprawy sądowe w toku	19	tys. zł
– odpisane przedawnione zobowiązania	17	tys. zł
– przychody ze sprzedaży wyposażenia	96	tys. zł
– otrzymane odszkodowania z tytułu poniesionych szkód	66	tys. zł
– przychody z tytułu not obciążeniowych	930	tys. zł
– należne lub otrzymane koszty procesowe	56	tys. zł
– należności po wyrokach	13	tys. zł
– przychody ze sprzedaży wierzytelności	54	tys. zł
– pozostałe przychody	8	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	2.577	tys. zł
stanowią :		
– odpisy aktualizujące wartość zapasów	41	tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności	2.371	tys. zł
– rezerwy na sprawy sądowe w toku	55	tys. zł

– koszty procesowe i zastępstwa procesowego	16	tys. zł
– stratę na sprzedaży wierzytelności	54	tys. zł
– kary pieniężne	16	tys. zł
– odpisane przedawnione należności	10	tys. zł
– niezawinione niedobory i szkody w składnikach majątku	11	tys. zł
– pozostałe koszty	3	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	3.405	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.149	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	2.256	tys. zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	1.685	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	133	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	1.552	tys. zł
Zysk na działalności finansowej wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	704	tys. zł
<u>Przychody finansowe</u>	2.256	tys. zł
stanowią :		
– przychody z tytułu naliczonych odsetek od należności	678	tys. zł
– przychody z tytułu otrzymanych odsetek od należności	103	tys. zł
– pozostałe otrzymane odsetki	77	tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego wycenę odsetek od należności	1.366	tys. zł
– wycenę rozrachunków długoterminowych	32	tys. zł
<u>Koszty finansowe</u>	1.552	tys. zł
stanowią :		

– zapłacone odsetki od kredytów i pożyczek	169	tys. zł
– zapłacone odsetki od zobowiązań publicznoprawnych	21	tys. zł
– odsetki z tytułu zwłoki w zapłacie faktur	102	tys. zł
– odsetki niezapłacone od zobowiązań	179	tys. zł
– odsetki symulowane od niezapłaconych zobowiązań	217	tys. zł
– odsetki od umowy leasingu	14	tys. zł
– pozostałe odsetki	2	tys. zł
– prowizję od kredytu	35	tys. zł
– wycenę długoterminowych rozrachunków	34	tys. zł
– odpis aktualizujący wycenę należności z tytułu odsetek	776	tys. zł
– pozostałe koszty	3	tys. zł

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	878	tys. zł
a) część bieżąca	144	tys. zł
b) część odroczone	734	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł
Razem:	878	tys. zł

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

5. Zyski mniejszości - tys. zł

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

– strata netto $56.632,09 \text{ zł} \times 0,046334 \% = 26,24 \text{ zł}$

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

6. Strata netto grupy kapitałowej za 2009 rok

wynosi 2.799 tys. zł

i została prawidłowo ustalona i wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Strata netto obejmuje :

- stratę netto jednostki dominującej 61 tys. zł
- stratę netto jednostek zależnych 1.594 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne 1.144 tys. zł

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2009 roku			Stan na 31.12.2008 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	4.324 tys. zł	9.800 tys. zł		2.349 tys. zł	3.985 tys. zł	
Zastaw środków trwałych	300 tys. zł	300 tys. zł		300 tys. zł	300 tys. zł	
Razem	4.624 tys. zł	10.100 tys. zł	17,65	2.649 tys. zł	4.285 tys. zł	7,40

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2009 roku		Stan na 31.12.2008 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Weksle własne in blanco	15.641 tys. zł		14.010 tys. zł	
Gwarancje bankowe i ubezpieczeniowe	4.556 tys. zł		1.704 tys. zł	
Zobowiązania warunkowe ogółem	20.197 tys. zł	35,30	15.714 tys. zł	27,13

VIII SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZ- DANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych sporządzone jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, sprawozdaniem z całkowitych dochodów oraz księgami rachunkowymi.

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

Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej zawiera zagadnienia określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

IX. ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRA- WOZDANIE FINANSOWE

Po dacie, na którą sporządzono sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki działalności w następnych okresach.

X. NARUSZENIE PRAWA

W badanych jednostkach nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu lub Umów Spółek.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA 2009 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 46 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 zadłużenia
- 4) Wskaźniki rynku kapitałowego
- 5) Wskaźniki ze sprawozdania z przepływów pieniężnych
- 6) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 31.12.2009 r.

- 7) Sprawozdanie zarządu z działalności grupy kapitałowej
- 8) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident grupy



Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Podmiot uprawniony

MW RAFIN Marian Wcisło
SPÓŁKA KOMANDYTOWA
41-200 Sosnowiec, al. Zwycięstwa 3
Podmiot uprawniony nr 3076 2

P R E Z E S
Biegły Rewident



Marian Wcisło
nr ewid. 5424

Sosnowiec, dnia 23 kwietnia 2010r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

tys. zł

LP.	WSKAŹNIK	WYKONANIE W CENACH BIEŻĄCYCH			WSKAŹNIK PROCENTOWY	
		2009 r.	2008 r.	2007 r.	3/4	3/5
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem					
	w tym z tytułu:	47 577	61 744	75 894	77,06%	62,69%
	- sprzedaży produktów	37 836	51 533	71 675	73,42%	52,79%
	- sprzedaży towarów i materiałów	4 404	376	875	1171,28%	503,31%
	- pozostałych przychodów	3 081	7 375	455	41,78%	677,14%
	- przychodów finansowych	2 256	2 460	2 889	91,71%	78,09%
	- zysków nadzwyczajnych					
2.	Koszty uzyskania przychodów					
	w tym z tytułu:	49 498	58 508	72 380	84,60%	68,39%
	- sprzedanych produktów	32 914	42 767	62 799	76,96%	52,41%
	- sprzedanych towarów i materiałów	4 362	429	881	1016,78%	495,12%
	- kosztów sprzedaży	272	238	230	114,29%	118,26%
	- kosztów ogólnego zarządu	7 821	6 092	4 880	128,38%	160,27%
	- pozostałych kosztów	2 577	2 855	675	90,26%	381,78%
	- kosztów finansowych	1 552	6 127	2 915	25,33%	53,24%
	- strat nadzwyczajnych					
	Wynik finansowy brutto	-	3 236	3 514	-59,36%	-54,67%
4.	Podatek dochodowy	878	819	767	107,20%	
5.	Zysk udziałowców mniejszościowych	-	2			
6.	Wynik finansowy netto	-	2 415	2 747	-115,90%	-101,89%

L.A.

WSKAŹNIKI
ZYSKOWNOŚCI, PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ I ZADŁUŻENIA
(struktury finansowania majątku)
za 2009 rok

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia		Kwoty		Wskaźnik		Zmiana stanu wskaźnika + poprawa - pogorszenie
		Rok bieżący	Rok poprzedni	Roku bieżącego	Roku poprzedniego	
1		2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹⁾						
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży					
	Zysk netto x 100	- 2.799 x 100	2.415 x 100	- 6,63	4,65	- 11,28
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42.240	51.909			
2.	Rentowność brutto sprzedaży					
	Wynik brutto ze sprzedaży x 100	4.964 x 100	8.713 x 100	11,75	16,79	- 5,04
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42.240	51.909			
3.	Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)					
	Zysk netto x 100	- 2.799 x 100	2.415 x 100		5,09	
	Przeciętny stan aktywów	57.573	47.487			
4.	Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA₁)					
	Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100	-2799+148x100	2415+3949		13,40	
	Przeciętny stan aktywów	57.573	47.487			
5.	Wskaźnik produktywności aktywów trwałych					
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	42.240	51.909	1,22	2,26	- 1,04
	Przeciętny stan aktywów trwałych	34.682	22.945			
6.	Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych					
	(ROE)				13,57	
	Zysk netto x 100	- 2.799 x 100	2.415 x 100			
	Przeciętny stan kapitału (funduszu) własnego	28.496	17.797			
7.	Skala dźwigni finansowej					
	Zysk kapitałów własnych (poz. 6) – skory- gowana zyskowność majątku (poz. 4)		13,57 – 13,40		0,17	

124

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań Aktywa obrotowe Zobowiązania krótkoterminowe	23.227 25.552	22.556 21.784	0,91 1,04	- 0,13
9.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań Aktywa obrotowe – (zapasy + KRM) ^{x)} Zobowiązania krótkoterminowe	21.329 25.552	20.513 21.784	0,83 0,94	- 0,11
10.	Wskaźnik płynności bardzo szybki Środki pieniężne i inne aktywa Zobowiązania krótkoterminowe	679 25.552	645 21.784	0,03 0,03	-
11.	Wskaźnik obrotu należnościami w razach Przychód ze sprzedaży produktów i towarów Przeciętny stan należności minus VAT ²⁾	42.240 16.503	51.909 16.251	2,56 3,19	- 0,63
12.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach Liczba dni w okresie (365) Wskaźnik obrotu nal. w razach	365 2,56	365 3,19	142,58 114,42	- 28,16
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	45.369 13.307	49.526 13.417	3,41 3,69	- 0,28
14.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365) Wskaźnik obrotu zob. w razach	365 3,41	365 3,69	107,04 98,92	- 8,12
15.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach Koszt zużytych materiałów Przeciętny stan zapasów materiałów	4.148 756	4.976 717	5,49 6,94	- 1,45
16.	Wskaźnik obrotu zapasami materiałów w dniach Liczba dni w okresie (365) Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	365 5,49	365 6,94	66,48 52,59	- 13,89
17.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w razach Przychód ze sprzedaży produktów Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych				
18.	Wskaźnik obrotu zapasami produktów w dniach Liczba dni w okresie (365) Wskaźnik obrotu w razach				

x) Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe czynne

12

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA (STRUKTURY FINANSOWANIA MAJĄTKU)					
19.	Wskaźnik zadłużenia - ogółem				
	Zobowiązanie ogółem ³⁾	30.862	27.293	0,54	0,47
	Aktywa ogółem	57.215	57.931		
20.	Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi				
	Kapitały własne	26.353	30.638	0,46	0,53
	Aktywa ogółem	57.215	57.931		
21.	Pokrycie aktywów trwałych kapitałem własnym i rezerwami długoterminowymi				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	29.997	33.326	0,88	0,94
	Aktywa trwałe	33.988	35.375		
22.	Wskaźnik trwałości struktury finansowania				
	Kapitał (fundusz) własny + zobowiązania długoterminowe + rezerwy długoterminowe	29.997	33.326	0,52	0,58
	Aktywa ogółem	57.215	57.931		
23.	Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową				
	Zysk netto + roczna amortyzacja	- 2.799 + 1.770	2.417 + 817	0,14	
	Przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe + krótkoterminowe)	23.884	23.168		

Łan

- 1) Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 i 2 (nie obliczamy wskaźników 3, 4, 6 i 7 a także 23 (jeżeli strata bilansowa netto przewyższa naliczoną amortyzację).
- 2) Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług (B.II.1a + B.II.2a) „unettawiamy”, dzieląc przez średnią stawkę podatku VAT należnego, np. dzieląc przez 122 %, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
- 3) Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku bieżącego (dywidenda w SA i w spółkach z o.o.).
- 4) Podać poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika zgodnie z treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym.

WSKAŹNIKI RYNKU KAPITAŁOWEGO

Nazwa wskaźnika i sposób obliczenia	Kwoty [zł]		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa - pogorszenie
	za rok badany	za rok poprzedni	za rok badany	za rok poprzedni	
	1	2	3	4	5
Wskaźniki wewnętrzne (dane pochodzą z jednostki gospodarczej) – liczone w oparciu o ilość akcji					
1. Wskaźnik produktywności jednej akcji (SPS) Przychody ze sprzedaży	42.240.218,81	51.909.026,26	1,39	1,81	- 0,42
	Średnioważona liczba akcji	30.381.625	28.750.173		
2. Wskaźnik zyskowności jednej akcji (EPS) Zysk netto	- 2.799.445,12	2.414.904,25	- 0,09	0,08	- 0,17
	Średnioważona liczba akcji	30.381.625	28.750.173		
3. Wskaźnik dywidendy jednostkowej – zysku do podziału (DPS) Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy					
	Liczba akcji znajdujących się w obrocie				
4. Wskaźnik nadwyżki finansowej na jedną akcję (CFPS) Zysk netto + amortyzacja	- 1.029.769,54	3.231.428,95	- 0,03	0,11	- 0,14
	Średnioważona liczba akcji	30.381.625	28.750.173		
5. Wskaźnik wartości księgowej jednej akcji (BVPS) Kapitał własny					
	Wyemitowana liczba akcji	26.352.552,87	30.637.698,84	0,87	1,01
6. Wskaźnik maksymalizacji dywidendy (CR) Zysk netto na jedną akcję		30.381.625			
	Zysk netto przeznaczony do podziału pomiędzy akcjonariuszy (dywid.11 akcji)				
7. Wskaźnik stopy wypłat dywidendy (PR) Dywidenda jednostkowa					
	Zysk netto na jedną akcję				

52

1					
Wskaźniki zewnętrzne (dane pochodzą z rynku kapitałowego) – liczone w oparciu o cenę rynkową akcji					
		2	3	4	5
8.	Wskaźnik zyskowności cenowej jednej akcji (EPS P)				
	Zysk netto na jedną akcję x 100	- 0,09	0,08		0,04
9.	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10		
	Wskaźnik stopy dywidendy (DY)				
10.	Dywidenda na jedną akcję x 100				
	Cena rynkowa jednej akcji				
11	Wskaźnik pokrycia dywidendy ceną rynkową jednej akcji (P D)				
	Dywidenda na jedną akcję				
12.	Wskaźnik pokrycia zysku netto ceną rynkową jednej akcji (P E)				
	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10		26,25
13.	Zysk netto na jedną akcję	- 0,09	0,08		
	Wskaźnik nadwyżki finansowej do ceny rynkowej akcji (CFPS P)				
14.	Zysk netto + amortyzacja/1 akcję x 100	- 0,03	0,11		0,05
	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10		
15.	Wskaźnik ceny rynkowej do nadwyżki finansowej na jedną akcję (P CFPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10		19,09
16.	Zysk netto + amortyzacja/1 akcję	- 0,03	0,11		
	Wskaźnik giełdowego kursu akcji (WGKA)				
17.	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10	4,55	5,25
	Wartość nominalna jednej akcji	0,40	0,40		- 0,70
18.	Wskaźnik ceny rynkowej do wartości księgowej jednej akcji (P BVPS)				
	Cena rynkowa jednej akcji	1,82	2,10	2,09	2,08
19.	Wartość księgową jednej akcji	0,87	1,01		0,01

¹ W przypadku straty netto nie wyliczamy wskaźników, z wyjątkiem wskaźnika 4, 12 i 13, jeżeli strata netto nie przekracza poziomu odpisów amortyzacyjnych oraz tych wskaźników, w których wynik finansowy nie występuje bezpośrednio

² Przy zmianie wskaźnika podajemy poprawę lub pogorszenie (+/-) danego wskaźnika, zgodnie z jego treścią ekonomiczną, a nie znakiem arytmetycznym

Wskaźniki ze sprawozdania z 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	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	- 5,65	- 0,18	
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	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	-	

12

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG
według stanu na dzień 31.12.2009 roku

Lp.	Treść	Środki trwałe i WNIP	Środki trwałe w budowie	Należności długoterminow e	Inwestycje długoterminowe i krótko- terminowe	Zapasy środków obrotowych	Należność		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwa na odroczone podatek dochodowy	Pozostałe rezerwy	Razem
							główna	odsetki				
1	2	3	4		5	6	7		9	10	11	12
1.	Stan na początek okresu	800	-	404	304	61	4 362	1 555	1 318	1 466	2 452	12 722
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny w koszty	-	-	28	-	41	2 426	776	-	-	-	3 271
3.	Utworzenie rezerwy w koszty	-	-	-	-	-	-	-	207	2 121	374	2 702
4.	Inne	-	-	-	-	-	376	158	-	-	641	1 175
Razem (2+3+4)												
5.	Wykorzystanie	-	-	28	-	41	2 802	934	207	2 121	1 015	7 148
6.	Ustanie przyczyn dla których dokonano	-	-	-	-	-	1 620	133	148	-	1 712	3 613
a).	odpisów	-	-	-	-	15	-	-	212	986	370	1 583
b).	utworzenia rezerwy	-	-	-	-	15	-	-	-	-	-	15
Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty												
7.	należności	-	-	32	-	-	1 663	1 366	-	-	-	3 061
8.	Inne	-	-	371	-	-	157	6	-	-	-	534
Razem 5+6+7+8												
9.	Stan na koniec okresu	800	-	29	304	87	3 724	984	1 165	2 601	1 385	11 079

13