

## WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	<i>w tys. zł</i>		<i>w tys. EUR</i>	
	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2006 okres od 2006-01-01 do 2006-12-31
<b>dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego</b>				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	72550	59085	19209	15153
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3543	5226	938	1340
III. Zysk (strata) brutto	3517	4613	931	1183
IV. Zysk (strata) netto	2750	4718	728	1210
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1633	-449	-456	-117
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-257	-72	-72	-19
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1991	405	556	106
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	101	-116	28	-30
IX. Aktywa razem	37046	45001	10342	11746
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	32086	47327	8957	12353
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	4278	7346	1194	1917

XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	27808	39981	7763	10436
XIII. Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	4956	-2329	1384	-608
XIV. Kapitał mniejszościowy	4	3	1	1
XV. Kapitał zakładowy	10331	9723	2884	2538
XVI. Zysk przypadający na udziały mniejszości	-	-	-	-
XVII. Liczba akcji w szt.	24305300	22786220	24305300	22786220
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,21	0,03	0,05
XIX. Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,2	-0,1	0,06	-0,03
<b>dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego</b>				
XX. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	71196	57726	18851	14805
XXI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3314	4952	877	1270
XXII. Zysk (strata) brutto	3197	6110	846	1567
XXIII. Zysk (strata) netto	2520	6217	667	1594
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-523	-1263	-146	-330
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1094	-61	-305	-16
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1704	1250	476	326

XXVII. Przepływy pieniężne netto razem	87	-74	25	-20
XXVIII. Aktywa razem	39223	46152	10950	12046
XXIX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	34251	48233	9562	12590
XXX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	4278	7504	1194	1959
XXXI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	29973	40729	8368	10631
XXXII. Kapitał własny	4972	-2081	1388	-543
XXXIII. Kapitał zakładowy	10331	9723	2884	2538
XXXIV. Liczba akcji w szt.	24305300	22786220	24305300	22786220
XXXV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,11	0,27	0,03	0,07
XXXVI. Wartość księgowa na akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,2	-0,09	0,06	-0,02

**SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**

	<i>Koniec okresu 31/12/2007</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2007</i>	<i>Koniec okresu 30/06/2007</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2006</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>10 515</b>	<b>10 685</b>	<b>10 321</b>	<b>10 320</b>
Wartości niematerialne	31	5	6	5
Rzeczowe aktywa trwałe	3 283	3 352	3 397	3 349
Nieruchomości inwestycyjne	5 845	5 893	5 941	6 038
Należności długoterminowe	327	144	117	62
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne wyłączone z konsolidacji	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	28	28	28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 001	1 263	832	838
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 531</b>	<b>34 875</b>	<b>39 102</b>	<b>34 681</b>
Zapasy	637	487	748	696
Należności z tytułu dostaw i usług	19 948	26 962	32 447	28 324
Pozostałe należności krótkoterminowe	155	379	313	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	275	241	423	174
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 516	6 806	5 171	5 383
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>37 046</b>	<b>45 560</b>	<b>49 423</b>	<b>45 001</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>4 956</b>	<b>4 624</b>	<b>2 524</b>	<b>-2 329</b>
Kapitał akcyjny	10 331	10 331	10 331	9 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 265	2 269	2 269	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	41	41	41	41
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały zapasowe	7 974	7 974	7 154	6 312
Niepodzielony wynik finansowy	-18 405	-18 405	-18 405	-23 123
Wynik finansowy roku bieżącego	2 750	2 414	1 134	4 718
<b>Udziały mniejszości</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>4</b>	<b>3</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 960</b>	<b>4 628</b>	<b>2 528</b>	<b>-2 326</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 278</b>	<b>5 086</b>	<b>5 138</b>	<b>7 346</b>
Rezerwa na podatek odroczony	1 917	2 171	1 713	1 798
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	808	653	653	653
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	122

Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	5
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	3
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 553	2 262	2 772	3 803
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	962
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 808</b>	<b>35 846</b>	<b>41 757</b>	<b>39 981</b>
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	285	24	65	293
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	3 686	5 642	3 959	5 754
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	738	502	1 695	1 355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 920	24 013	30 558	27 668
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 345	3 602	2 565	2 498
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	710	864	869	568
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	61	79	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	12	26	36	34
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 112	1 112	1 931	1 811
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>37 046</b>	<b>45 560</b>	<b>49 423</b>	<b>45 001</b>

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

<u>Okres</u> <u>od 2007-10-01</u> <u>do 2007-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2007-01-01</u> <u>do 2007-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2006-10-01</u> <u>do 2006-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2006-01-01</u> <u>do 2006-12-31</u> PLN'000
---	---	---	---

**Działalność kontynuowana**

Przychody ze sprzedaży	18 069	72 550	23 210	59 085
Przychody ze sprzedaży usług	17 334	71 675	23 201	58 646
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	735	875	9	439
Koszt własny sprzedaży	16 078	63 681	19 511	49 187
Koszt własny sprzedanych usług	15 345	62 800	19 500	48 714
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	733	881	11	473
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 991</b>	<b>8 869</b>	<b>3 699</b>	<b>9 898</b>
Pozostałe przychody	317	459	120	1 363
Koszty sprzedaży	76	230	57	231
Koszty ogólnego zarządu	1 394	4 880	1 125	4 792
Pozostałe koszty	201	675	43	1 012
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>637</b>	<b>3 543</b>	<b>2 594</b>	<b>5 226</b>
Przychody finansowe	576	2 907	433	1 130
Koszty finansowe	763	2 933	628	1 743
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>450</b>	<b>3 517</b>	<b>2 399</b>	<b>4 613</b>
Podatek dochodowy	114	767	-105	-105
Część bieżąca	106	811	2	2
Część odroczonej	8	-44	-107	-107
Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>336</b>	<b>2 750</b>	<b>2 504</b>	<b>4 718</b>
Przypadający na:				
Udziałowców jednostki dominującej	336	2 750	2 504	4 718
Udziały mniejszości	-	-	-	-
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>336</b>	<b>2 750</b>	<b>2 504</b>	<b>4 718</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję*</b>	0,01	0,11	0,11	0,21
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły*	0,01	0,11	0,11	0,21
Rozwodniony				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły*	0,01	0,11	0,11	0,21
Rozwodniony				

\* Obliczenia dokonano z uwzględnieniem splitu akcji 1:10, który został zarejestrowany w dniu 29.08.2007r.

Dla danych porównywalnych IV kw. 2006r. przyjęto ilość akcji po splicie.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH  
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<i>Okres</i> <i>od 2007-10-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2007-01-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2006-10-01</i> <i>do 2006-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2006-01-01</i> <i>do 2006-12-31</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI</b>	<b>-115</b>	<b>-1 633</b>	<b>-501</b>	<b>-449</b>

**OPERACYJNEJ****PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z  
DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

Odsetki otrzymane	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	64
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	15	41	44
Inne wpływy	35	35	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-52	-272	-59	-143
Inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-37
Wydatki na zakup akcji i udziałów	-	-	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zakup patentów i licencji	-	-	-	-
Wydatki poniesione w związku z rozwojem produktu	-	-	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-	-	-
Inne wydatki	-	-35	-	-

**ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI  
INWESTYCYJNEJ****-17      -257      -18      -72****PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z  
DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-	-1 942	-230	-1 537
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-17	-45	-16	-36
Spłata odsetek	-14	-133	-12	-49
Wpływy netto z emisji akcji	-4	2 873	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	236	1 238	724	2 027

**ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI  
FINANSOWEJ****201      1 991      466      405****ZWIĘKSZENIE / ZMNIJSZENIE NETTO ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW****69      101      -53      -116****SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH  
EKWIWALENTÓW****187      155      208      271**

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych

-      -      -      -

**SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I  
ICH EKWIWALENTÓW****256      256      155      155**

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU  
PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Okres</u> <i>od 2007-10-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<u>Okres</u> <i>od 2007-01-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<u>Okres</u> <i>od 2006-10-01</i> <i>do 2006-12-31</i>	<u>Okres</u> <i>od 2006-01-01</i> <i>do 2006-12-31</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk netto</b>	<b>336</b>	<b>2 750</b>	<b>2 504</b>	<b>4 718</b>
<i>Korekta o pozycje:</i>	126	2 139	446	2 231
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-	-	-
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-	1	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	74	280	68	273
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	48	193	48	192
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	4	14	3	9
Wzrost/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-15	-41	-36
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-24
Inne korekty	-	1 666	368	1 817
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>	<b>462</b>	<b>4 889</b>	<b>2 950</b>	<b>6 949</b>
Zmiana stanu zapasów	-150	59	-52	122
Spadek/(wzrost) salda należności	7 055	8 060	-14 757	158
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	-7 251	-10 974	10 488	-3 469
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	1 551	-1 957	-3 967	-4 510
Wzrost/(spadek) salda rezerw	-1 796	-1 802	4 786	213
<b>Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-129</b>	<b>-1 725</b>	<b>-552</b>	<b>-537</b>
Odsetki	14	92	51	88
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-115</b>	<b>-1 633</b>	<b>-501</b>	<b>-449</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE  
WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Pozostałe</u> <u>kapitały</u> <u>rezerwowe</u> <u>(zapasowe)</u>	<u>Kapitał z</u> <u>aktualizacji</u> <u>wyceny</u>	<u>Zysk (strata) z</u> <u>lat ubiegłych i</u> <u>roku bieżącego</u>	<u>Kapitał własny</u> <u>przypadający</u> <u>na</u> <u>udziałowców</u> <u>jednostki</u> <u>dominującej</u> <u>razem</u>	<u>Udziały</u> <u>mniejszości</u>	<u>Kapitał własny</u> <u>razem</u>
<b>Saldo na dzień 01.01.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>5 222</b>	<b>46</b>	<b>-23 849</b>	<b>-8 858</b>	<b>3</b>	<b>-8 855</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>							
Zysk netto za okres				4 718	4 718		4 718
<b>Suma zysków i strat ujętych</b>				<b>4 718</b>	<b>4 718</b>		<b>4 718</b>

**w okresie**

Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym	1 842			1 842		1 842
Korekta wyniku z lat ubiegłych w spółce zależnej			-31	-31		-31
Zmiany w kapitałach własnych spółek zależnych	-757		-757			
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych	5	-5				
<b>Saldo na dzień 31.12.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>6 312</b>	<b>41</b>	<b>-18 405</b>	<b>-2 329</b>	<b>3</b>

**Saldo na dzień 30.09.2006r.**      **9 723**      **5 911**      **46**      **-20 878**      **-5 198**      **3**      **-5 195**

**Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2006 do 31.12.2006**

Zysk netto za okres				2 504	2 504	2 504
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>2 504</b>	<b>2 504</b>	<b>2 504</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym	396			396		396
Korekta wyniku z lat ubiegłych w spółce zależnej			-31	-31		-31
Zmiany w kapitałach własnych spółek zależnych						
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych	5	-5				
<b>Saldo na dzień 31.12.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>6 312</b>	<b>41</b>	<b>-18 405</b>	<b>-2 329</b>	<b>3</b>

**Saldo na dzień 31.12.2006r.**      **9 723**      **6 312**      **41**      **-18 405**      **-2 329**      **3**      **-2 326**

**Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007**

Zysk netto za okres				2 750	2 750	2 750
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>2 750</b>	<b>2 750</b>	<b>2 750</b>
Emisja akcji serii E	608	2 265		2 873		2 873
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym	1 661			1 661		1 661
Zmiany w kapitale własnym spółki zależnej						
Korekta błędów z lat ubiegłych w spółce zależnej						
Zmiana struktury własności udziałowców mniejszościowych						1
Korekta dotycząca zaokrągleń	1			1		1
<b>Saldo na dzień 31.12.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 239</b>	<b>41</b>	<b>-15 655</b>	<b>4 956</b>	<b>4 960</b>

<b>Saldo na dzień 30.09.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 243</b>	<b>41</b>	<b>-15 991</b>	<b>4 624</b>	<b>4</b>	<b>4 628</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>							
Zysk netto za okres				336	336		336
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>336</b>	<b>336</b>		<b>336</b>
Emisja akcji serii E		-4			-4		-4
Przebieganie umorzonych części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym							
<b>Saldo na dzień 31.12.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 239</b>	<b>41</b>	<b>-15 655</b>	<b>4 956</b>	<b>4</b>	<b>4 960</b>

**JEDNOSTKOWY BILANS PEMUG S.A.  
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007**

	<i>Koniec okresu 31/12/2007</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2007</i>	<i>Koniec okresu 30/06/2007</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2006</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>12 753</b>	<b>12 908</b>	<b>12 535</b>	<b>11 772</b>
Wartości niematerialne	31	5	6	5
Rzeczowe aktywa trwałe	1 289	1 407	1 505	637
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Należności długoterminowe	328	144	117	62
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	10 202	10 202	10 202	10 202
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	28	28	28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku	875	1 122	677	838
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>26 470</b>	<b>34 722</b>	<b>38 814</b>	<b>34 380</b>
Zapasy	637	487	748	696
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek	-	391	407	2 262

powiązanych				
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	19 931	26 548	31 977	25 826
Pozostałe należności krótkoterminowe	151	379	282	100
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	244	172	332	158
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 507	6 745	5 068	5 338
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>39 223</b>	<b>47 630</b>	<b>51 349</b>	<b>46 152</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>4 972</b>	<b>4 762</b>	<b>2 804</b>	<b>-2 081</b>
Kapitał akcyjny	10 331	10 331	10 331	9 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	2 265	2 269	2 269	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	41	41	41	41
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały zapasowe	7 973	7 974	7 154	6 312
Niepodzielony wynik finansowy	-18 158	-18 158	-18 158	-24 374
Wynik finansowy roku bieżącego	2 520	2 305	1 167	6 217
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe</b>	<b>4 278</b>	<b>5 086</b>	<b>5 139</b>	<b>7 504</b>
Rezerwa na podatek odroczony	1 917	2 171	1 714	1 798
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	808	653	653	653
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	122
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	-	-	-	3
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	163
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	1 553	2 262	2 772	3 803
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	962
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>29 973</b>	<b>37 782</b>	<b>43 406</b>	<b>40 729</b>
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	272	25	65	271
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	3 586	5 492	3 681	5 340
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek zależnych	230	227	224	512
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe od jednostek pozostałych	737	502	1 695	1 355
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 215	2 199	2 074	1 073
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	17 864	23 961	30 528	27 533
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 279	3 361	2 284	2 297
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	669	823	819	518
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	61	79	-

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	9	19	26	19
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 112	1 112	1 931	1 811
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>39 223</b>	<b>47 630</b>	<b>51 349</b>	<b>46 152</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>Okres</u> <u>od 2007-10-01</u> <u>do 2007-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2007-01-01</u> <u>do 2007-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2006-10-01</u> <u>do 2006-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2006-01-01</u> <u>do 2006-12-31</u> PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	17 747	71 196	22 849	57 726
Przychody ze sprzedaży usług	17 012	70 319	22 840	57 267
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	735	877	9	459
Koszt własny sprzedaży	15 959	63 318	19 488	49 006
Koszt własny sprzedanych usług	15 226	62 435	19 456	48 512
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	733	883	32	494
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 788</b>	<b>7 878</b>	<b>3 361</b>	<b>8 720</b>
Pozostałe przychody	283	400	76	1 259
Koszty sprzedaży	76	230	57	231
Koszty ogólnego zarządu	1 289	4 404	901	3 874
Pozostałe koszty	188	330	43	922
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>518</b>	<b>3 314</b>	<b>2 436</b>	<b>4 952</b>
Przychody finansowe	687	2 751	1 557	2 735
Koszty finansowe	888	2 868	472	1 577
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>317</b>	<b>3 197</b>	<b>3 521</b>	<b>6 110</b>
Podatek dochodowy	102	677	-107	-107
Część bieżąca	110	596	-	-
Część odroczonej	-8	81	-107	-107
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>215</b>	<b>2 520</b>	<b>3 628</b>	<b>6 217</b>

**Działalność zaniechana**

Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>215</b>	<b>2 520</b>	<b>3 628</b>	<b>6 217</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję*</b>	0,01	0,11	0,16	0,27
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły*	0,01	0,11	0,16	0,27
Rozwodniony			-	-
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej*				
Zwykły	0,01	0,11	0,16	0,27
Rozwodniony			-	-

\* Obliczenia dokonano z uwzględnieniem splitu akcji 1:10, który został zarejestrowany w dniu 29.08.2007r.

Dla danych porównywalnych IV kw. 2006r. przyjęto ilość akcji po splicie.

**RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<i>Okres</i> <i>od 2007-10-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2007-01-01</i> <i>do 2007-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2006-10-01</i> <i>do 2006-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2006-01-01</i> <i>do 2006-12-31</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-88</b>	<b>-523</b>	<b>-894</b>	<b>-1 263</b>

**PRZEPIŃWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z  
DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

Odsetki otrzymane	-	-	-	-
Dywidendy otrzymane	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	64
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	15	1	1
Inne wpływy	-	-	-	50
Wydatki na zakup majątku trwałego	-48	-1 109	-106	-176
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zakup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Zakup patentów i licencji	-	-	-	-
Wydatki poniesione w związku z rozwojem produktu	-	-	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-	-	-

Inne wydatki	-	-	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>-48</b>	<b>-1 094</b>	<b>-105</b>	<b>-61</b>
<b>PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-	-2 242	-230	-1 221
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-7	-31	-11	-22
Spłata odsetek	-15	-134	-13	-44
Wpływy netto z emisji akcji	-4	2 873	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	236	1 238	1 234	2 537
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>210</b>	<b>1 704</b>	<b>980</b>	<b>1 250</b>
<b>ZWIĘKSZENIE / ZMNIJSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>74</b>	<b>87</b>	<b>-19</b>	<b>-74</b>
<b>SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>152</b>	<b>139</b>	<b>158</b>	<b>213</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>226</b>	<b>226</b>	<b>139</b>	<b>139</b>

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Okres</u> <u>od 2007-10-01</u> <u>do 2007-12-31</u>	<u>Okres</u> <u>od 2007-01-01</u> <u>do 2007-12-31</u>	<u>Okres</u> <u>od 2006-10-01</u> <u>do 2006-12-31</u>	<u>Okres</u> <u>od 2006-01-01</u> <u>do 2006-12-31</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Zysk netto</b>	<b>215</b>	<b>2 520</b>	<b>3 628</b>	<b>6 217</b>
<i>Korekta o pozycje:</i>	127	2 079	-842	189
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	124	413	43	169
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	3	14	3	9
(Wzrost)/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-15	-1	-1
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	1	-23
Inne korekty	-	1 667	-888	35
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym</b>	<b>342</b>	<b>4 599</b>	<b>2 786</b>	<b>6 406</b>

Zmiana stanu zapasów	-150	59	-51	122
Spadek/(wzrost) salda należności	7 052	7 841	-15 318	-132
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	-7 077	-9 787	11 264	-3 034
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	1 485	-1 867	-3 979	-4 488
Wzrost/(spadek) salda rezerw	-1 758	-1 479	4 350	-223
<b>Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej</b>	<b>-106</b>	<b>-634</b>	<b>-948</b>	<b>-1 349</b>
Odsetki	18	111	54	86
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-88</b>	<b>-523</b>	<b>-894</b>	<b>-1 263</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PEMUG S.A.  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 DO 31 GRUDNIA 2007**

	<u>Kapitał podstawowy</u>	<u>Pozostałe kapitały rezerwowe (zapasowe)</u>	<u>Kapitał z aktualizacji wyceny</u>	<u>Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego</u>	<u>Kapitał własny razem</u>
<b>Saldo na dzień 01.01.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>4 465</b>	<b>46</b>	<b>-24 374</b>	<b>-10 140</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2006 do 31.12.2006</i>					
Zysk netto za okres				6 217	6 217
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>6 217</b>	<b>6 217</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 842			1 842
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		5	-5		
<b>Saldo na dzień 31.12.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>6 312</b>	<b>41</b>	<b>-18 157</b>	<b>-2 081</b>
<b>Saldo na dzień 30.09.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>5 911</b>	<b>46</b>	<b>-21 785</b>	<b>-6 105</b>
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2006 do 31.12.2006</i>					
Zysk netto za okres				3 628	3 628
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>3 628</b>	<b>3 628</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu		396			396

układowym					
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		5	-5		

<b>Saldo na dzień 31.12.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>6 312</b>	<b>41</b>	<b>-18 157</b>	<b>-2 081</b>
------------------------------------	--------------	--------------	-----------	----------------	---------------

<b>Saldo na dzień 31.12.2006r.</b>	<b>9 723</b>	<b>6 312</b>	<b>41</b>	<b>-18 157</b>	<b>-2 081</b>
------------------------------------	--------------	--------------	-----------	----------------	---------------

*Zmiany w kapitale własnym w  
okresie od 01.01.2007 do  
31.12.2007*

Zysk netto za okres				2 520	2 520
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>2 520</b>	<b>2 520</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 661			1 661
Emisja akcji serii E	608	2 265			2 873
Korekta dot. zaokrągleń				-1	-1
<b>Saldo na dzień 31.12.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 238</b>	<b>41</b>	<b>-15 638</b>	<b>4 972</b>

<b>Saldo na dzień 30.09.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 243</b>	<b>41</b>	<b>-15 853</b>	<b>4 762</b>
------------------------------------	---------------	---------------	-----------	----------------	--------------

*Zmiany w kapitale własnym  
w okresie od 01.10.2007  
do 31.12.2007*

Zysk netto za okres				215	215
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>215</b>	<b>215</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym					
Emisja akcji serii E		-4			-4
Korekta dotycząca zaokrągleń		-1			-1
<b>Saldo na dzień 31.12.2007r.</b>	<b>10 331</b>	<b>10 238</b>	<b>41</b>	<b>-15 638</b>	<b>4 972</b>

# **SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ 2007 R.**

## **Grupa Kapitałowa PEMUG S.A.**

### **1. Informacje ogólne**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. na dzień sprawozdawczy 31.12.2007r. i dotyczy Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.

Czas trwania działalności jednostki dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony.

W skład Grupy nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

#### Nazwa jednostki dominującej i inne dane identyfikacyjne:

**Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych PEMUG Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach ul. Reymonta 24, posiada NIP: 634-019-84-58, REGON: 271111175, zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000056005. Podstawowym przedmiotem działalności jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych – PKD 4521E. Branża wg klasyfikacji GPW: budownictwo.

Przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej PEMUG są usługi budowlano-montażowe oraz w mniejszym zakresie – usługi transportowe i sprzętowe, a także usługi projektowe i wynajem nieruchomości.

#### Skład osobowy Zarządu spółki dominującej:

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny – Henryk Urbańczyk  
Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny – Waldemar Pytlarz

#### Skład osobowy Rady Nadzorczej spółki dominującej:

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

#### Nazwa jednostki zależnej i inne dane identyfikacyjne:

**„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.** z siedzibą w Katowicach ul. Reymonta 24 (99,96% udziałów i głosów należy do PEMUG S.A.). Przedmiot działalności: pozostałe pośrednictwo finansowe, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kupno i sprzedaż nieruchomości, wynajem nieruchomości, zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi, pozostała działalność komercyjna, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych, górniczych i produkcyjnych, w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych oraz w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów

prefabrykowanych, roboty związane z fundamentowaniem, wykonywanie robót budowlanych murarskich i izolacyjnych, instalacji elektrycznych budynków i budowli, tynkowanie, malowanie, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, badania i analizy techniczne, wynajem sprzętu budowlanego i burzącego, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogową, towarowy transport drogowy, wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą, wynajem pozostałych środków transportu lądowego oraz pozostałych maszyn i urządzeń, działalność rachunkowo-księgową. Spółka została zarejestrowana w Sądzie Rejonowym w Warszawie Wydział XIX Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000070502.

Konsolidacją nie są obejmowane następujące spółki:

- a) Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości ze względu na ogłoszoną w dniu 15 lipca 2004r. upadłość z likwidacją – od 01.01.2005r.
- b) Pemug Biuro Handlowe Sp. z o.o. w likwidacji ze względu na zakończenie likwidacji zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 12.10.2007r. – w trakcie 2007r. spółka nie prowadziła działalności, a dane wykazane w sprawozdaniu finansowym spółki są nieistotne dla grupy kapitałowej.

Spółka Pemug Konstrukcje była konsolidowana metodą pełną do dnia 14.07.2004r., a Pemug Biuro Handlowe do 31.12.2004r.

Waluta sprawozdawcza i poziom zaokrągleń:

Sprawozdanie finansowe sporządzono w pełnych tysiącach złotych polskich.

## **2. Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007r. sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości; nie stwierdza się również okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2007r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Począwszy od dnia 01.01.2005r. zgodnie z uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2005r. Grupa Kapitałowa Pemug S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, a najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

### **Wartości niematerialne**

Składnik wartości niematerialnych jest to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, który nie ma pozycji fizycznej np. program komputerowy, licencja, wiedza techniczna, własność intelektualna, znak towarowy. Składnik wartości niematerialnych wycenia się początkowo w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Grupa do wyceny stosuje model kosztu, to znaczy wykazuje składnik wartości niematerialnych według kosztu (ceny

nabycia lub kosztu wytworzenia) pomniejszonego o umorzenie oraz łączną kwotę odpisów z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji – oprogramowanie komputerowe o wartości powyżej 3,5 tys. zł stawka amortyzacji 50%.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania nie są amortyzowane, tylko zgodnie z MSR 36 podlegają corocznym testom na utratę wartości.

## **Rzeczowe aktywa trwałe**

Grunty, budynki i budowle użytkowane w procesie produkcji i dostarczania towarów i usług, jak również dla celów administracyjnych wykazywane są w bilansie według ceny nabycia pomniejszonej w kolejnych okresach o odpisy amortyzacyjne oraz utratę wartości. Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny, za wyjątkiem sytuacji, gdy podwyższenie wartości odwraca wcześniejszy odpis rozpoznany w rachunku zysków i strat (w takim przypadku podniesienie wartości ujmowane jest również w rachunku zysków i strat, ale do wysokości wcześniejszego odpisu). Obniżenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów, budynków i budowli ujmowane jest jako koszt okresu w wysokości przewyższającej kwotę wcześniejszej wyceny tego składnika aktywów ujętą w pozycji kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny.

Amortyzacja przeszacowanych budynków i budowli ujmowana jest w rachunku zysków i strat. W momencie sprzedaży lub zakończenia użytkowania przeszacowanych budynków i budowli, nierozliczona kwota przeszacowania dotycząca tych aktywów przenoszona jest bezpośrednio z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny do zysków zatrzymanych.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz, dla określonych aktywów, o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych.

Maszyny, urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki i budowle 1,5 – 2,5%

Sprzęt komputerowy 30%

Środki transportu 20%

Maszyny i urządzenia oraz pozostałe 10% – 20%

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży / likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

## **Nieruchomości inwestycyjne**

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości (grunt wraz budynkiem lub sam grunt), które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości, które w części służą pozyskiwaniu przychodów z czynszów lub są utrzymywane ze względu na wzrost ich wartości, a w pozostałej części są wykorzystywane w działalności gospodarczej, są dla celów rachunkowych dzielone na nieruchomości inwestycyjne i środki trwałe według klucza zajmowanej powierzchni. Nieruchomość inwestycyjna powinna być początkowo wyceniona według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia przy uwzględnieniu kosztów przeprowadzonej transakcji. Na dzień bilansowy nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według modelu ceny nabycia, czyli w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Odpisy amortyzacyjne oraz z tytułu utraty wartości powiększają koszty okresu.

Amortyzację wylicza się, z pominięciem gruntów, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

Budynki – stawka amortyzacji 2,5%.

Przeniesienia poszczególnych nieruchomości do lub z nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się w przypadkach, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania.

## **Leasing**

Leasing jest umową, na mocy której leasingodawca przekazuje leasingobiorcy, w zamian za określoną opłatę lub serię opłat, prawo do użytkowania danego składnika aktywów przez oznaczony okres czasu. Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę (tytuł prawny może lub nie musi być przeniesiony). Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Grupy i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych. Powstające z tego tytułu zobowiązanie wobec leasingodawcy jest prezentowane w bilansie w pozycji zobowiązania z tytułu leasingu finansowego. Płatności leasingowe zostały podzielone na część odsetkową oraz część kapitałową tak, by stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są odnoszone do rachunku zysków i strat. Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

## **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu wartości netto składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości. W przypadku, gdy stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu. W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania, test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości.

Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywów.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej. Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, za wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu - w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

### **Inwestycje w podmioty stowarzyszone**

Podmiotem stowarzyszonym jest jednostka, na którą Spółka dominująca wywiera znaczący wpływ, lecz nie sprawuje kontroli, uczestnicząc w ustalaniu zarówno polityki finansowej, jak i operacyjnej podmiotu stowarzyszonego.

Udziały finansowe w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są przy wykorzystaniu metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja jest klasyfikowana jako przeznaczona do zbycia.

Dla każdej kategorii inwestycji stosuje się jednakowy sposób ujęcia.

### **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub niebędące:

- kredytami i należnościami,
- instrumentami finansowymi utrzymywanymi do terminu wymagalności,
- aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

### **Aktywa trwale przeznaczone do zbycia**

Aktywa trwale (i grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia) zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwale i grupy aktywów netto klasyfikowane są jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego ciągłego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia

zakłada zamiar kierownictwa spółki do zakończenia transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

## **Przychody**

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty i VAT. Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Jeżeli zapłata środków pieniężnych jest odroczone, wartość godziwa zapłaty może być niższa od nominalnej wartości otrzymanych lub należnych środków pieniężnych. Różnica między wartością godziwą a kwotą nominalną do zapłaty ustalana jest poprzez dyskontowanie wszystkich przyszłych wpływów w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową i ujmowana jest jako przychód odsetek zgodnie z MSR 39.

Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych rozpoznaje się zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości Grupy przedstawionymi poniżej.

Odsetki stanowią opłaty za użytkowanie środków pieniężnych lub ich ekwiwalentów bądź kwot należnych Grupie. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Tantiemy są to opłaty za użytkowanie długoterminowych aktywów jednostki (patentów, znaków handlowych, praw autorskich, programów komputerowych). Tantiemy ujmuje się w oparciu o zasadę memoriałową.

Dywidendy są rozdzieleniem zysków między posiadaczy inwestycji kapitałowych, proporcjonalnie do stanu posiadania poszczególnych rodzajów kapitału. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

## **Zapasy**

Przez zapasy rozumie się aktywa:

- przeznaczone do sprzedaży w toku zwykłej działalności gospodarczej,
- będące w trakcie produkcji przeznaczonej na taką sprzedaż lub
- mające postać materiałów lub surowców przeznaczonych do zużycia w procesie produkcji lub w trakcie świadczenia usług.

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia obejmującej cenę zakupu, powiększoną o cła importowe nie wyższych niż cena sprzedaży netto. Zapasy materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy.

## **Kontrakty budowlane**

Przez umowę o budowę należy rozumieć kontrakt, którego przedmiotem jest budowa składnika lub zespołu aktywów. W przypadku, gdy wynik kontraktu budowlanego może być wiarygodnie oszacowany, przychody i koszty są rozpoznawane w odniesieniu do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu na dzień bilansowy. Stopień zaawansowania mierzony jest zwykle jako proporcja kosztów poniesionych do całości szacowanych kosztów kontraktu, za wyjątkiem sytuacji, gdy taki sposób nie odzwierciedlałby faktycznego stopnia zaawansowania. Wszelkie zmiany w zakresie prac, roszczenia oraz premie są rozpoznawane w stopniu w jakim zostały one uzgodnione z klientem.

W przypadku, kiedy wartość kontraktu nie może być wiarygodnie oszacowana, przychody z tytułu tego kontraktu są rozpoznawane w stopniu w jakim jest prawdopodobne, że koszty poniesione z tytułu kontraktu zostaną nimi pokryte. Koszty związane z kontraktem rozpoznawane są jako koszty okresu w jakim zostały poniesione. W przypadku, kiedy istnieje prawdopodobieństwo, że koszty kontraktu przekroczą przychody, spodziewana strata na kontrakcie jest natychmiast rozpoznawana i ujmowana jako koszt.

### **Koszt finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są to odsetki i inne koszty poniesione przez Grupę w związku z pożyczaniem funduszy. Obejmują one m. in.:

- odsetki z tytułu kredytów i pożyczek,
- amortyzację dyskonta lub premii związanych z kredytami i pożyczkami,
- koszty związane z zawarciem kredytów i pożyczek
- koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego,
- różnice kursowe związane z kredytami i pożyczkami w walutach obcych, w stopniu w jakim uznawane są za korektę odsetek.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania. Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

### **Zysk na działalności gospodarczej**

Zysk na działalności operacyjnej kalkulowany jest po uwzględnieniu kosztów restrukturyzacji i udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych, ale przed uwzględnieniem kosztów i przychodów finansowych.

### **Podatki**

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitały własne.

### **Instrumenty finansowe**

Instrument finansowy jest to każda umowa, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych i u jednej jednostki gospodarczej i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej jednostki gospodarczej.

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy tego instrumentu.

### **Należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług**

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych o okresie przeterminowania powyżej 6 miesięcy. Należności z tytułu odsetek, dochodzone na drodze sądowej, w postępowaniu układowym i upadłościowym zostały w pełnej kwocie objęte odpisem aktualizującym. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagalnej zapłaty. Należności i zobowiązania wymagalne powyżej 12 miesięcy zostały skorygowane o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie wymagalności wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej określonej jako stopa WIBOR 6M.

### **Inwestycje w papiery wartościowe**

Inwestycje w papiery wartościowe wyceniane są początkowo według ceny zakupu skorygowanej o koszty transakcji.

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do

momentu sprzedaży składnika aktywów lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres.

### **Kapitały**

Kapitały własne stanowią kapitały i fundusze tworzone zgodnie z obowiązującym prawem, właściwymi ustawami oraz ze statutem. Do kapitałów własnych zaliczane są także niepodzielone zyski i niepokryte straty z lat ubiegłych. Kapitał zakładowy wykazany jest w wysokości zgodnej ze statutem oraz wpisem do KRS w wartości nominalnej. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z zysku oraz umorzonej części zapłaconych zobowiązań objętych postępowaniem układowym. Kapitał rezerwowy tworzony jest z odpisów z zysku i przeznaczony na pokrycie strat bilansowych. Na kapitał z aktualizacji wyceny odnosi się:

- różnice z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży,
- wartość z przeszacowania środków trwałych.

### **Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe**

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

### **Kredyty bankowe**

Oprocentowane kredyty bankowe księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o koszty bezpośrednie pozyskania środków. Koszty finansowe, łącznie z prowizjami płatnymi w momencie spłaty lub umorzenia oraz kosztami bezpośrednimi zaciągnięcia kredytów, ujmowane są w rachunku zysków i strat przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej i zwiększają wartość księgową instrumentu z uwzględnieniem spłat dokonanych w bieżącym okresie. Kredyty wymagalne powyżej 12 miesięcy zostały skorygowane o skumulowaną kwotę zdyskontowanej różnicy między wartością początkową a ich wartością w terminie wymagalności wyliczoną za pomocą efektywnej stopy procentowej określonej jako stopa WIBOR 6M.

### **Rezerwy**

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty są niepewne. Rezerwy są tworzone, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne oraz można wiarygodnie oszacować zobowiązanie. Kwota rezerwy powinna być najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia obecnego obowiązku na dzień bilansowy. Podstawą szacunków kwoty rezerwy jest osąd kierownictwa, poparty dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych zdarzeń, a także w niektórych przypadkach – opiniami niezależnych ekspertów.

### **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze to świadczenia na rzecz pracowników (inne niż z tytułu rozwiązania stosunku pracy i świadczenia kapitałowe), które są w całości należne w ciągu dwunastu miesięcy od zakończenia okresu, w którym pracownicy wykonywali

związaną z nimi pracę. Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia oraz składki na ubezpieczenia społeczne, krótkoterminowe płatne nieobecności, wypłaty z zysku, premie, świadczenia niepieniężne, ubezpieczenie na życie, medyczne itp. i ujmowane są jako koszty w momencie zarachowania.

### Długoterminowe świadczenia pracownicze

Długoterminowe świadczenia pracownicze są to kwoty przyszłych korzyści, które pracownik otrzyma w zamian za świadczenie swoich usług w bieżącym i przyszłych okresach. Składają się na nie rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe wynikające z układu zbiorowego pracy. Wycena aktuarialna tych rezerw jest aktualizowana corocznie.

### Waluty obce

Transakcje w walutach obcych są przeliczane po kursie obowiązującym (kurs NBP) w dniu transakcji. Na dzień bilansowy Grupa przelicza:

- pozycje pieniężne (waluty, należności i zobowiązania) w walucie obcej przy zastosowaniu kursu zamknięcia (kursu NBP na dzień bilansowy),
- niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane wg kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej, przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia transakcji,
- niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej, przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w momencie ustalania wartości godziwej.

Różnice kursowe z tytułu rozliczania pozycji pieniężnych lub z tytułu wykazywania pozycji pieniężnych po kursach innych niż te, po których zostały ujęte w danym okresie (jeśli w nim powstały) lub w poprzednich sprawozdaniach finansowych ujmuje się jako przychód lub koszt w okresie, w którym powstają.

### 3. Pozycje pozabilansowe na dzień 31 grudnia 2007 – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

	<i>Koniec okresu</i> <u>31/12/2007</u>	<i>Koniec okresu</i> <u>30/09/2007</u>	<i>Koniec okresu</i> <u>30/06/2007</u>	<i>Koniec okresu</i> <u>31/12/2006</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Zobowiązania warunkowe	15 739	15 310	13 543	18 614
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	15 739	15 310	13 543	18 614
- weksle in blanco zabezpieczenie należytego wykonania umów i wadium na przetargi	13 791	14 150	12 511	17 571
- gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	1 948	1 160	1 032	1 043
2. Inne	1 250	1 250	2 320	1 695
- zobowiązania zabezpieczone hipotecznie	1 250	1 250	1 250	625
- zastaw środków trwałych	-	-	1 070	1 070
<b>Razem pozycje pozabilansowe</b>	<b>16 989</b>	<b>16 560</b>	<b>15 863</b>	<b>20 309</b>

W dniu 12.12.2007r. złożono wniosek o podwyższenie hipoteki z kwoty 1.250 tys. zł do kwoty 2.000 tys. zł.  
Postanowienie Sąd wydał w dniu 03.01.2008r.

W dniu 18.12.2007r. złożono wniosek o wpis hipoteki w kwocie 735 tys. zł. Do dnia 29.02.2008r. Sąd nie wydał postanowienia w tej sprawie.

#### **4. Wskazanie średnich kursów wymiany złotego, w okresach objętych sprawozdaniem finansowym, w stosunku do euro, ustalanych przez Narodowy Bank Polski**

Poszczególne pozycje jednostkowego i skonsolidowanego bilansu oraz jednostkowego i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2007r. zostały przeliczone wg średniego kursu EUR wynoszącego 3,5820 zł, ogłoszonego przez NBP w dniu 31.12.2007r. - Tabela nr 252/A/NBP/2007.

Poszczególne pozycje jednostkowego i skonsolidowanego rachunku zysków i strat za IV kwartał 2007r. zostały przeliczone wg średniego kursu 3,7768 zł stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca objętego raportem.

Szczegółowe wyliczenie średniego kursu EUR przedstawia się następująco:

• Tabela nr 22/A/NBP/2007 z dnia 31.01.2007r.	3,9320
• Tabela nr 42/A/NBP/2007 z dnia 28.02.2007r.	3,9175
• Tabela nr 64/A/NBP/2007 z dnia 30.03.2007r.	3,8695
• Tabela nr 84/A/NBP/2007 z dnia 30.04.2007r.	3,7879
• Tabela nr 105/A/NBP/2007 z dnia 31.05.2007r.	3,8190
• Tabela nr 125/A/NBP/2007 z dnia 29.06.2007r.	3,7658
• Tabela nr 147/A/NBP/2007 z dnia 31.07.2007r.	3,7900
• Tabela nr 169/A/NBP/2007 z dnia 31.08.2007r.	3,8230
• Tabela nr 189/A/NBP/2007 z dnia 28.09.2007r.	3,7775
• Tabela nr 212/A/NBP/2007 z dnia 31.10.2007r.	3,6306
• Tabela nr 233/A/NBP/2007 z dnia 30.11.2007r.	3,6267
• Tabela nr 252/A/NBP/2007 z dnia 31.12.2007r.	3,5820
Razem:	45,3215 : 12 miesięcy = 3,7768

Średnia arytmetyczna średnich kursów dla przeliczenia 12 miesięcy 2007r. 3,7768 zł

Średnie kursy euro według NBP za IV kwartały 2006r.

- 3,8312 – kurs na dzień 31.12.2006r.
- 3,8991 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy 2006r.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone w następujący sposób:

Poszczególne pozycje jednostkowego i skonsolidowanego rachunku zysków i strat przeliczono według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy:

- 3,7768 zł/EUR dla IV kwartałów 2007r.
- 3,8991 zł/EUR dla IV kwartałów 2006r.

Poszczególne pozycje jednostkowego i skonsolidowanego bilansu oraz jednostkowego i skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu NBP na dzień bilansowy:

- 3,5820 zł/EUR dla IV kwartałów 2007r.
- 3,8312 zł/EUR dla IV kwartałów 2006r.

## **5. Stan odpisów aktualizujących i rezerw – skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej**

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2007r. przedstawia się następująco:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 1 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.389 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 116 tys. zł,
- Razem: 3.686 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.389 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 303 tys. zł
- Razem: 3.872 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. rozwiązano następujące rezerwy:

- zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.676 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 72 tys. zł,
- na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 118 tys. zł,
- Razem: 2.866 tys. zł.

W trakcie IV kwartałów 2007r. wykorzystano następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 2.869 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 205 tys. zł
- Razem: 3.074 tys. zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2007r. wynosi 1.093 tys. zł. W trakcie IV kwartałów 2007r. tworzono rezerw na kwotę 462 tys. zł, a w związku z wypłatą nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych wykorzystano rezerw 145 tys. zł, a w związku z wykorzystaniem urlopów wypoczynkowych rozwiązano rezerwy na łączną kwotę 170 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności głównych krótkoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 2.967 tys. zł.

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności głównych na łączną kwotę 236 tys. zł, równowartość kwot zwiększających odpis 8 tys. zł przekwalifikowano z odpisów należności długoterminowych 21 tys. zł. W związku z zapłatą

rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 212 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 471 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych odsetek wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 1.750 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych na kwotę 1.694 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość odsetek na kwotę 868 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 560 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą na dzień 31.12.2007r. 27 tys. zł. W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono 17 tys. zł odpisów i rozwiązano 10 tys. zł odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 775 tys. zł, w ciągu IV kwartałów 2007r. utworzono 25 tys. zł odpisów aktualizujących, w związku z wyceną wg zamortyzowanego kosztu rozwiązano odpisy na kwotę 1 tys. zł, przekwalifikowano do odpisów na należności krótkoterminowe 21 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych – akcji i udziałów w spółkach wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 6.812 tys. zł, w trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono 2 tys. zł odpisów oraz wykorzystano 90 tys. zł odpisów, nie rozwiązywano odpisów z tego tytułu.

## **6. Stan odpisów aktualizujących i rezerw – sprawozdanie jednostkowe Pemug S.A.**

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2007r. przedstawia się następująco:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 1 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.388 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 17 tys. zł,
- Razem: 3.586 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.388 tys. zł,
- Razem: 3.568 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. rozwiązano następujące rezerwy:

- zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.676 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 73 tys. zł,
- na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 118 tys. zł,
- Razem: 2.867 tys. zł.

W trakcie IV kwartałów 2007r. wykorzystano następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 2.455 tys. zł,
- Razem: 2.455 tys. zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2007r. wynosi 1.080 tys. zł. W trakcie IV kwartałów 2007r. tworzono rezerw na kwotę 448 tys. zł, a w związku z wypłatą nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych wykorzystano rezerw 145 tys. zł, a w związku z wykorzystaniem urlopów wypoczynkowych rozwiązano rezerwy na łączną kwotę 147 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności głównych krótkoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 2.543 tys. zł.

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności głównych na łączną kwotę 215 tys. zł, równowartość kwot zwiększających odpis 8 tys. zł przekwalifikowano z odpisów należności długoterminowych 21 tys. zł. W związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 173 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 468 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych odsetek wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 1.554 tys. zł

W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych na kwotę 1.572 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość odsetek na kwotę 705 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 555 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą na dzień 31.12.2007r. 27 tys. zł. W trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono 17 tys. zł odpisów i rozwiązano 10 tys. zł odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 775 tys. zł, w ciągu IV kwartałów 2007r. utworzono 25 tys. zł odpisów aktualizujących, w związku z wyceną wg zamortyzowanego kosztu rozwiązano odpisy na kwotę 1 tys. zł, przekwalifikowano do odpisów na należności krótkoterminowe 21 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych – akcji i udziałów w spółkach wyniosły na koniec IV kwartału 2007r. 7.138 tys. zł, w trakcie IV kwartałów 2007r. utworzono 2 tys. zł odpisów oraz wykorzystano 90 tys. zł odpisów, nie rozwiązywano odpisów z tego tytułu.

# SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEMUG” S.A.

## ZA OKRES 12 MIESIĘCY 2007 ROKU

### I. BRANŻOWE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

W ramach działalności Grupy Kapitałowej „Pemug” S.A. można wyróżnić następujące rodzaje działalności:

- usługi budowlano-montażowe (podstawowy segment działalności),
- usługi sprzętowo- transportowe,
- wynajmem nieruchomości.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych zostały zaprezentowane poniżej.

#### Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres 01.01.2007r. – 31.12.2007r.:

		<u>Segment usług budowlano- montażowych i usług sprzętowo- transportowych</u> tys. PLN	<u>Segment usług wynajmu nieruchomości</u> tys. PLN	<u>Eliminacje konsolidacyjne</u> tys. PLN	<u>Wartość skonsolidowana</u> tys. PLN
<b>PRZYCHODY</b>	<b>ZE</b>	71 196	2 663	-1 309	72 550
<b>SPRZEDAŻY</b>					
Sprzedaż na zewnątrz		70 619	1 931		
Sprzedaż między segmentami		577	732		
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PROD.,TOW. I MAT.</b>		63 318	1 576	-1 213	63 681
Koszty na zewnątrz		62 586	999		
Koszty między segmentami		732	577		
<b>Wynik segmentu</b>		<b>7 878</b>	<b>1 087</b>	<b>-96</b>	<b>8 869</b>
<b>Przychody nieprzypisane:</b>					<b>3 366</b>
– Pozostałe przychody					459
– Przychody finansowe					2 907
<b>Koszty nieprzypisane</b>					<b>8 718</b>
– Koszty sprzedaży i zarządu					5 110
– Pozostałe koszty					675
– Koszty finansowe					2 933
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>					<b>3 543</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>					<b>3 517</b>

Podatek dochodowy	767
w tym:	
- część bieżąca	811
- część odroczone	-44
Zysk/ strata akcj. (udział.) mniejszościowych	
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>2 750</b>

**Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres 01.01.2007r.–  
31.12.2007r.:**

	<u>Segment usług budowlano- montażowych i usług sprzętowo- transportowych</u>	<u>Segment usług wynajmu nieruchomości</u>	<u>Eliminacje konsolidacyjne</u>	<u>Wartość skonsolidowana</u>
	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.
<b>Aktywa segmentu ogółem:</b>	<b>39 223</b>	<b>9 987</b>	<b>-12 164</b>	<b>37 046</b>
<b>Pasywa segmentu ogółem:</b>	<b>39 223</b>	<b>9 987</b>	<b>-12 164</b>	<b>37 046</b>
w tym:				
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania segmentu:</b>	<b>34 251</b>	<b>274</b>	<b>-2 439</b>	<b>32 086</b>

**Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres 01.01.2006r. – 31.12.2006r.:**

	<u>Segment usług budowlano- montażowych</u>	<u>Segment usług sprzętowo- transportowych oraz wynajem nieruchomości</u>	<u>Eliminacje konsolidacyjne</u>	<u>Wartość skonsolidowana</u>
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN
<b>PRZYCHODY</b>	<b>57 726</b>	<b>16 349</b>	<b>-14 990</b>	<b>59 085</b>
<b>SPRZEDAŻY</b>				
Sprzedaż na zewnątrz	43 777	15 308		
Sprzedaż między segmentami	13 949	1 041		
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PROD.,TOW. I MAT.</b>	<b>49 006</b>	<b>15 171</b>	<b>-14 990</b>	<b>49 187</b>
Koszty na zewnątrz	47 962	1 225		
Koszty między segmentami	1 044	13 946		
<b>Wynik segmentu</b>	<b>8 720</b>	<b>1 178</b>	<b>-</b>	<b>9 898</b>
<b>Przychody nieprzypisane:</b>				<b>2 493</b>

– Pozostałe przychody	1 363
– Przychody finansowe	1 130
<b>Koszty nieprzypisane:</b>	<b>7 778</b>
– Koszty sprzedaży i zarządu	6 035
– Pozostałe koszty	1 743
– Koszty finansowe	
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>5 226</b>
<b>Wynik przed opodatkowaniem</b>	<b>4 613</b>
Podatek dochodowy	-105
Zysk/ strata akcj. (udział.) mniejszościowych	-
<b>Zysk netto Grupy Kapitałowej</b>	<b>4 718</b>

**Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres 01.01.2006r.– 31.12.2006r.:**

	<u>Segment usług budowlano- montażowych</u>	<u>Segment usług sprzętowo- transportowych oraz wynajem nieruchomości</u>	<u>Eliminacje konsolidacyjne</u>	<u>Wartość skonsolidowana</u>
	tys. PLN Stan na 31.12.2006r.	tys. PLN Stan na 31.12.2006r.	tys. PLN Stan na 31.12.2006r.	tys. PLN Stan na 31.12.2006r.
Aktywa segmentu ogółem	46 152	13 284	-14 435	45 001
Pasywa segmentu ogółem:	46 152	13 284	-14 435	45 001
w tym:				
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania segmentu:	48 234	3 071	-3 978	47 327

**II. GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI**

**Segmenty geograficzne**

	<b>Kraj</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Eksport</b>	<b>Razem</b>
<b>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres 01.01.2007-31.12.2007</b>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>72 550</b>	-	-	<b>72 550</b>
Sprzedaż na zewnątrz	72 550	-	-	72 550
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-

	<b>Kraj</b>	<b>Unia Europejska</b>	<b>Eksport</b>	<b>Razem</b>
<b>Wyniki finansowe segmentów geograficznych za okres 01.01.2006-31.12.2006</b>				
<b>Przychody ogółem</b>	<b>59 085</b>	-	-	<b>59 085</b>
Sprzedaż na zewnątrz	59 085	-	-	59 085

Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-
----------------------------	---	---	---	---

W Grupie Kapitałowej „Pemug” S.A. nie wyodrębniono segmentów geograficznych, gdyż usługi wykonywane są na terenie kraju.

**Informacje wymagane zgodnie z § 91 ust. 4 pkt. 1-7 oraz ust. 6 pkt. 1-11**  
**Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji**  
**bieżących**  
**i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych**  
**(Dz. U. Nr 209 z dnia 26 października 2005 poz. 1743)**

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 1-3)**

**Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie, którego dotyczy raport.**

W czwartym kwartale 2007 roku „Pemug” S. A. oraz grupa kapitałowa Emitenta uzyskały dodatnie wyniki ekonomiczno-finansowe, przy niższej dynamice wzrostu w porównaniu z trzecim kwartałem ubr. Wyniki Spółki na poziomie jednostkowym za cztery kwartały 2007 r., liczone według MSR: narastająco od początku 2007 roku (przed badaniem rocznego sprawozdania przez biegłego rewidenta): przychody ze sprzedaży – **71.196 tys. zł (57.726 tys. zł za cztery kwartały 2006 r.)**; zysk brutto ze sprzedaży – **7.878 tys. zł (odpowiednio 8.720 tys. zł)**; zysk na działalności operacyjnej – **3.314 tys. zł (4.952 tys. zł)**; zysk przed opodatkowaniem – **3.197 tys. zł (6.110 tys. zł)**; zysk netto – **2.520 tys. zł przy odprowadzonym podatku CITT w wysokości 677 tys. zł (6.217 tys. zł przy podatku dochodowym min . 107 tys. zł)**.

Grupa kapitałowa Emitenta według sprawozdania finansowego sporządzonego na podstawie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości odnotowała narastająco za cztery kwartały 2007 r.: przychody ze sprzedaży – **72.550 tys. zł (59.085 tys. zł za cztery kwartały 2006 r.)**; zysk brutto na sprzedaży – **8.869 tys. zł (8.898 tys. zł)**; zysk na działalności operacyjnej – **3.543 tys. zł (5.226 tys. zł)**; zysk przed opodatkowaniem – **3.517 tys. zł (4.613 tys. zł)**; zysk netto – **2.750 tys. zł przy podatku dochodowym wynoszącym 767 tys. zł (4.718 tys. zł przy podatku dochodowym minus 107 tys. zł)**.

Jednostka wchodząca w skład grupy kapitałowej Emitenta „PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” Sp.

z o. o. uzyskała narastająco za cztery kwartały 2007 r. następujące wyniki: przychody netto ze sprzedaży – **2.663 tys. zł**; zysk brutto ze sprzedaży – **1.086 tys. zł**; strata brutto – **285,4 tys. zł**, strata netto – **500,1 tys. zł**.

Z powyższego porównawczego zestawienia wynika wniosek, iż Emitent o 22,8% zwiększył w 2007 roku porównaniu z rokiem 2006 r. przychody ze sprzedaży na poziomie skonsolidowanym. W czwartym kwartale ubr. z mniejszą dynamiką, ale odbudowywane były kapitały własne, które na koniec roku osiągnęły wysokość **4.960 tys. zł**. Niestety pogorszeniu uległy (w porównaniu z 2006 r.) pozostałe wyniki, w tym rentowność i poziom zyskowności. Na ostateczne wyniki ekonomiczno-finansowe uzyskane przez grupę kapitałową „Pemug” S. A. w ciągu 2007 r. najbardziej znaczący wpływ miały, ściśle związane z sytuacją rynkową, przyczyny:

1. Istotny wzrost kosztów dostaw materiałów i urządzeń, które w porównaniu z 2006 r. wzrosły o 29,5%.
2. Wzrost kosztów usług podwykonawców o 28,9%.
3. Znaczący wzrost osobowych kosztów pracy o ponad 20% w porównaniu z 2006 r., w tym szczególnie wynagrodzeń za pracę spowodowany rosnącą konkurencją płacową w branży budowlanej na rynku krajowym oraz presją migracji zarobkowej najbardziej wykwalifikowanych specjalistów do krajów Unii Europejskiej.
4. Wysokie koszty finansowe poniesione na realizację dużych zadań inwestycyjnych ponoszone przy ulegającej pogorszeniu w 2007 roku płynności regulowania zobowiązań przez największego inwestora Kompanii Węglowej S. A.
5. Konieczność regulowania w 2007 r. podatku dochodowego od osób prawnych w kwocie 767 tys. złotych.

**W ciągu trzeciego czwartego 2007 roku Emitent przekazał 18 raportów bieżących, które są udostępnione na stronie internetowej pod adresem: [www.pemug.com.pl](http://www.pemug.com.pl) oraz w dniu 14 listopada 2007 r. raport QSr III 2007 za trzeci kwartał 2007 roku.**

W dniu 30 października 2007 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Pemug” S. A., które podjęło uchwałę po podwyższeniu - w ramach publicznej oferty kierowanej do dotychczasowych Akcjonariuszy – kapitału zakładowego Emitenta o liczbę nie większą niż 6.076.325 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł za 1 akcję, a tym samym kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.430.530 zł.

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 4**

W omawianym okresie Spółka nie spłacała i nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych. To samo dotyczy również jednostek grupy kapitałowej.

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 5**

W omawianym okresie Spółka nie wypłaciła ani zadeklarowała wypłacenia dywidendy. To samo dotyczy również jednostek grupy kapitałowej.

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 6 oraz § 91 ust. 6 pkt. 10 i 11)**

**Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nie ujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.**

W dniu 22 stycznia Komisja Nadzoru Finansowego w Warszawie zatwierdziła prospekt emisyjny akcji serii F „Pemug” S. A. emitowanych dla dotychczasowych akcjonariuszy na podstawie Uchwały Nr Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. w dniu 30 października 2007 roku. W wyniku przeprowadzonych w dniach 4 – 8 lutego 2008 r. zapisów, wszystkie akcje zwykłe na okaziciela „Pemug” S. A. serii F o wartości nominalnej 0,40 zł każda i cenie emisyjnej 2,20 zł za 1 akcję w liczbie 6.076.325 sztuk, zostały należycie subskrybowane i opłacone, w związku z czym w dniu 19 lutego 2008 roku dokonano przydziału wszystkich akcji. Tym samym emisja akcji „Pemug” S. A. serii F zakończona została pełnym sukcesem. Złożono **363** zapisy podstawowe na **5.892.725** akcji oraz **62** zapisy dodatkowe na **3.268.260** akcji. Dokonano wpłat na pokrycie nabycia ww. akcji na łączną kwotę **20.154.167,00 zł**. Stopa redukcji zapisów w terminie dodatkowym wyniosła ok. 94,38%. Stopa alokacji 5,62%. W wyniku zakończonej subskrypcji akcji serii F, Spółka pozyskała 13.367.915 zł.

W związku z uregulowaniem sytuacji w zakresie restrukturyzacji zobowiązań publiczno-prawnych, a także zakończenia spłaty zobowiązań wynikających z układu z wierzycielami osiągnięty został trwale cel, jakim jest znacząca poprawa wizerunku i pozycji rynkowej firmy, co w efekcie umożliwiło efektywne pozyskiwanie umów i zleceń, lepsze postrzeganie Spółki przez partnerów handlowych oraz instytucje publiczno-prawne, a tym samym dalszą poprawę uzyskiwanych wyników ekonomiczno-finansowych.

Bieżąca sytuacja płatnicza oraz płynność finansowa Emitenta, jak i spółki zależnej „PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” Sp. z o. o. w znaczącym stopniu uzależnione są od terminowego regulowania zobowiązań wobec Spółki przez jej głównego partnera handlowego czyli polskie górnictwo, w tym przede wszystkim przez Kompanię Węglową S. A. w Katowicach, która jest pod tym względem nadal bardzo trudnym kontrahentem. Niemal na bieżąco, w terminie regulują swoje zobowiązania wobec „Pemug” S. A. Jastrzębska Spółka Węglowa S. A. oraz większość kopalń wchodzących w skład Katowickiego Holdingu Węglowego S. A. oraz KWK „Budryk” S. A. Natomiast największa firma górnicza Kompania Węglowa S. A. z siedzibą w Katowicach, w skład której wchodzi 17 kopalń i 5 zakładów górniczych nadal nie dotrzymuje terminów płatności i reguluje swoje zobowiązania wobec Emitenta z dużym opóźnieniem. W porównaniu z 2006 r. nastąpiło pogorszenie tej sytuacji, gdyż nastąpiło wydłużenie terminów regulowania zobowiązań czego efektem musiało być pogorszenie bieżącej płynności Spółki i regulowania przez nią

zobowiązań własnych

Spółka i jednostki grupy kapitałowej wywiązują się w pełni ze swoich bieżących zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego oraz PFRON i ZUS (w tym z warunków ugody ratalnej), a także jeśli chodzi

o wypłatę wynagrodzeń dla pracowników.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 2 i 3)**

W okresie objętym raportem nie nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 4)**

Emitent nie podał do wiadomości publicznej jakichkolwiek prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2007.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 5)**

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na 14 listopada 2007 r. czyli dzień przekazania raportu kwartalnego QSr za III kwartał 2007):**

Waldemar Michałowski	12.642.650 akcji	12.642.650	głosów
52,02%			
Roman Doleżał	4.205.000 akcji	4.205.000	głosów
17,30%			

*Powyższe dane obejmują stan posiadania akcji po dokonaniu ich splitu w dniu 24 września 2007 roku*

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na 29 lutego 2007 r. czyli dzień przekazania raportu kwartalnego QSr za III kwartał 2007):**

Waldemar Michałowski	13.579.132 akcji	13.579.132	głosów
55,87%			
Roman Doleżał	4.327.000 akcji	4.205.000	głosów
17,80%			

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 6)**

**Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta za okres II kwartału 2007 roku:**

<b>Imię i Nazwisko posiadania</b>	<b>stan na 14.11.2007</b>	<b>stan aktualny</b>	<b>zmiana stanu</b>
	(akcje i głosy)	(akcje i głosy)	
<b>Osoby zarządzające Spółką</b>			
Henryk Urbańczyk	145.880	147.100	nabycie 1220 akcji
Waldemar Pytlarz	165.759	167.199	nabycie 1440 akcji

## **Prokurenci**

Antoni Domański	105.810	107.140	nabycie 1330 akcji
Anna Karmańska	2.511	5.354	nabycie 2843 akcji

## **Rada Nadzorcza Spółki**

<b>Imię i Nazwisko posiadania</b>	<b>stan na 14.11.2007 (akcje i głosy)</b>	<b>stan aktualny (akcje i głosy)</b>	<b>zmiana</b>	<b>stanu</b>
Bożena Doleżał	nie posiada	nie posiada	bez zmian	
Roman Doleżał	4.205.000	4.327.000	nabycie 122.000 akcji	
Małgorzata Michałowska	nie posiada	nie posiada	bez zmian	
Waldemar Michałowski	12.642.650	13.579.132	nabycie 936.482 akcji	
Kacper Piasecki	nie posiada	nie posiada	bez zmian	

**Uwaga: 11 listopada 2007 roku Spółka przekazała raport kwartalny QSr za III kwartał 2007 r.**

### **Ad. § 91 ust. 6 pkt. 7)**

Spółka nie prowadziła i nie prowadzono przeciw niej postępowań sądowych lub przed organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań wskazanych w ww. punkcie.

### **Ad. § 91 ust. 6 pkt. 8)**

W okresie objętym raportem Spółka prowadziła typowe i rutynowe transakcje handlowe z jednostką zależną „PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” Sp. z o. o., uczestniczącą aktualnie jedynie incydentalnie w przetargach w ramach grupy kapitałowej Emitenta oraz realizującą już zawarte kontrakty.

W omawianym okresie sprzedaż robót budowlano-montażowych, usług projektowych, usług telekomunikacyjnych oraz informatycznych Emitenta na rzecz tej jednostki zależnej wyniosła w drugim kwartale 2007 roku – **5.676,43**, a narastająco za cztery kwartały 2007 r. **574.980 zł**.

### **Ad. § 91 ust. 6 pkt. 9)**

Emitent ani jego jednostki zależne w okresie objętym raportem nie udzieliły żadnej gwarancji ani też poręczenia kredytu lub pożyczki.

### **Ad. § 91 ust. 6 pkt. 11)**

Godny podkreślenia jest fakt, iż Spółka, mając uregulowaną sytuację w zakresie zobowiązań publiczno-prawnych, a także jeśli chodzi o zakończenie spłaty zobowiązań układowych, może bez przeszkód uczestniczyć w przetargach, przede wszystkim publicznych, w tym szczególnie w obszarze górnictwa węgla kamiennego, które – pomimo działań zmierzających do dywersyfikacji sprzedaży – nadal jest najważniejszym, dominującym partnerem handlowym „Pemug” S. A.

Spółka w ramach własnej grupy kapitałowej intensyfikuje działania akwizycyjne i marketingowe, których celem jest dywersyfikacja rynków zbytu na świadczone usługi (poza górnictwo węgla kamiennego i poza górnictwo w ogóle) oraz znaczące zwiększenie portfela robót, a tym samym przychodów ze sprzedaży poprzez zawarcie znaczących kontraktów na rynku górnictwem i energetycznym.

O dywersyfikacji portfela zleceń świadczą obecnie realizowane kontrakty na rzecz górnictwa węgla brunatnego w Pątnowie oraz przemysłu kruszyw w Wiśniówce koło Kielc, a także zrealizowane i realizowane umowy na realizację zadań inwestycyjnych w KGHM „Polkowice” oraz w kopalni soli „Wieliczka”.