

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

4 / 2008

kwartał / rok

(zgodnie z § 86 ust. 2 i § 87 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 4 kwartał roku obrotowego 2008 obejmujący okres od 2008-01-01 do 2008-12-31
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
oraz skrócone sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości
w walucie zł
data przekazania: 2009-03-02

Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych PEMUG S.A.

(pełna nazwa emitenta)

PEMUG S.A.

budownictwo

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-029

Katowice

(kod pocztowy)

(miejsowość)

ul. Reymonta

24

(ulica)

(numer)

0-32 757-25-00

0-32 255-27-11

(telefon)

(fax)

antoni_d@pemug.com.pl

www.pemug.com.pl

(e-mail)

(www)

634-019-84-58

271111175

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego				
I. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	51866	72550	14684	19209
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6738	3540	1908	937
III. Zysk (strata) brutto	2908	3514	823	930
IV. Zysk (strata) netto	2092	2747	592	727
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13511	-1633	-3238	-456
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7	-257	2	-72
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13893	1991	3329	556
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	389	101	93	28
IX. Aktywa razem	58241	37042	13959	10341
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	27948	32086	6698	8958
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	2689	4288	644	1197
XII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	25259	27798	6054	7761
XIII. Kapitał własny przypadający na jednostkę dominującą	30287	4952	7259	1382
XIV. Kapitał mniejszościowy	6	4	1	1
XV. Kapitał zakładowy	12761	10331	3058	2884
XVI. Zysk przypadający na udziały mniejszości	-2	-	-	-
XVII. Liczba akcji w szt.	30381625	24305300	30381625	24305300
XVIII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,07	0,11	0,02	0,03
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	1,0	0,20	0,24	0,06
dane dotyczące skróconego sprawozdania finansowego				
XX. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	48607	71196	13762	18851
XXI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1395	3312	395	877
XXII. Zysk (strata) brutto	2323	3195	658	846
XXIII. Zysk (strata) netto	1633	2517	462	666
XXIV. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-6737	-525	-1615	-147
XXV. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7247	-1094	-1737	-305
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13863	1705	3323	476

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2007 okres od 2007-01-01 do 2007-12-31
XXVII. Przepływy pieniężne netto razem	-121	86	-29	24
XXVIII. Aktywa razem	46816	39219	11220	10949
XXIX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	25851	34250	6195	9562
XXX. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	2689	4288	644	1197
XXXI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	23162	29962	5551	8365
XXXII. Kapitał własny	20965	4969	5025	1387
XXXIII. Kapitał zakładowy	12761	10331	3058	2884
XXXIV. Liczba akcji w szt.	30381625	24305300	30381625	24305300
XXXV. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,06	0,10	0,01	0,03
XXXVI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,69	0,20	0,17	0,06

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Nadzoru Finansowego, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Informacja dod.skonsolid.12.2008.rtf	Informacja dodatkowa do sprawozdania skonsolidowanego za 2008
Sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2008r. skonsolidowane i jednostkowe za 2008	Sprawozdania skonsolidowane i jednostkowe za 2008
segmenty 12.2008.rtf	Segmenty działalności Grupy na dzień 31.12.2008
komentarz do sprawozdania za IV kw 2008.rtf	Komentarz do raportu za czwarty kwartał 2008 r.

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2009-03-02	Henryk Urbańczyk	Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny	
2009-03-02	Waldemar Pytlarz	Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny	

**SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008**

	<i>Koniec okresu 31/12/2008</i>	<i>Koniec okresu 30/09/2008</i>	<i>Koniec okresu 30/06/2008</i>	<i>Koniec okresu 31/12/2007</i>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	35 373	18 923	9 747	10 515
Wartości niematerialne	21	17	21	31
Rzeczowe aktywa trwałe	23 920	3 048	3 100	3 282
Nieruchomości inwestycyjne	10 479	5 715	5 764	5 845
Należności długoterminowe	346	168	141	328
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne wyłączone z konsolidacji	-	9 375	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	28	28	28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	579	572	693	1 001
Aktywa obrotowe	22 868	16 989	33 035	26 527
Zapasy	780	953	861	637
Należności z tytułu dostaw i usług	19 963	8 281	16 433	19 944
Pozostałe należności krótkoterminowe	217	5 295	530	155
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	645	349	12 179	275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 263	2 111	3 032	5 516
SUMA AKTYWÓW	58 241	35 912	42 782	37 042
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	30 287	20 017	20 821	4 952
Kapitał akcyjny	12 761	12 761	12 761	10 331
Akcje własne	-539	-	-	-
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 013	13 013	13 013	2 265
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	17 968	41	41	41
Pozostałe kapitały zapasowe	9 087	9 086	9 086	7 973
Niepodzielony wynik finansowy	-24 095	-15 788	-15 788	-18 405
Wynik finansowy roku bieżącego	2 092	904	1 708	2 747
Udziały mniejszości	6	4	4	4
Kapitał własny	30 293	20 021	20 825	4 956
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	2 689	2 335	2 597	4 288
Rezerwa na podatek odroczony	1 467	1 497	1 640	1 917
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	949	778	818	818

Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	209	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	64	60	139	1 553
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	25 259	13 556	19 360	27 798
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	370	-	48	275
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	2 546	788	1 364	3 686
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	2 168	2 157	481	737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	14 964	6 029	11 999	17 920
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	4 064	3 816	4 479	3 342
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	851	749	709	710
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	247	17	280	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	49	-	-	16
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	1 112
SUMA PASYWÓW	58 241	35 912	42 782	37 042

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<u>Okres</u> <u>od 2008-10-01</u> <u>do 2008-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2008-01-01</u> <u>do 2008-12-31</u> PLN'000	<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
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	20 235	51 866	18 069	72 550
Przychody ze sprzedaży usług	20 233	51 490	17 334	71 675
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	2	376	735	875
Koszt własny sprzedaży	16 161	43 195	16 077	63 680
Koszt własny sprzedanych usług	16 158	42 766	15 344	62 799
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	3	429	733	881
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	4 074	8 671	1 992	8 870
Pozostałe przychody	5 704	6 712	313	455
Koszty sprzedaży	63	238	76	230
Koszty ogólnego zarządu	2 688	6 046	1 394	4 880
Pozostałe koszty	1 119	2 361	201	675
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 908	6 738	634	3 540
Przychody finansowe	780	2 327	558	2 889
Koszty finansowe	5 046	6 157	745	2 915
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 642	2 908	447	3 514
Podatek dochodowy	452	814	114	767
Część bieżąca	470	947	106	811
Część odroczonej	-18	-133	8	-44
Zysk (strata) netto udziałowców mniejszościowych	-2	-2	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 188	2 092	333	2 747
Przypadający na:				
Udziałowców jednostki dominującej	1 190	2 094	333	2 747
Udziały mniejszości	-2	-2	-	-
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto	1 188	2 092	333	2 747
Zysk (strata) na jedną akcję*	0,04	0,07	0,11	0,11
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły*	0,04	0,07	0,11	0,11
Rozwodniony				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły*	0,04	0,07	0,11	0,11
Rozwodniony				

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<i>Okres</i> <i>od 2008-10-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2008-01-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<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>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 106	-13 511	-115	-1 633
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	-	254	-	-
Dywidendy otrzymane	-	1	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	1	-	15
Inne wpływy	-	-	35	35
Wydatki na zakup majątku trwałego	-52	-103	-52	-272
Inwestycje w nieruchomości	-131	-146	-	-
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	-183	7	-17	-257
PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Nabycie akcji własnych	-539	-539	-	-
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-	-738	1	-1 941
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-40	-55	-17	-45
Spłata odsetek	-52	-134	-14	-133
Inne wydatki	-	-11 395	-	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	13 178	-5	2 872
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	10	2 167	236	1 238
Inne wpływy	-	11 409	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-621	13 893	201	1 991

ZWIĘKSZENIE / ZMNIJSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	302	389	69	101
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	343	256	187	155
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	645	645	256	256

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU
PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<u>Okres</u> <i>od 2008-10-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<u>Okres</u> <i>od 2008-01-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<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>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk netto	1 188	2 092	333	2 747
<i>Korekta o pozycje:</i>	-6 182	-14 152	126	2 139
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-	-	-
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	2	2	-1	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	405	607	74	280
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	48	193	48	193
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	18	4	14
Wzrost/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-4 812	-4 812	-	-
Zysk/strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-1	-	-15
Zysk/strata ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Inne korekty	-1 830	-10 159	1	1 667
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	-4 994	-12 060	459	4 886
Zmiana stanu zapasów	173	-143	-150	59
Spadek/(wzrost) salda należności	-6 782	-99	7 059	8 064
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	9 548	-3 289	-7 252	-10 975
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	840	3 564	1 551	-1 957
Wzrost/(spadek) salda rezerw	2 269	-1 363	-1 796	-1 802
Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej	1 054	-13 390	-129	-1 725
Odsetki	52	-121	14	92
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 106	-13 511	-115	-1 633

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE
WŁASNYM GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<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 przypadający na udziałowców jednostki dominującej razem</u>	<u>Udziały mniejszości</u>	<u>Kapitał własny razem</u>
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				2 747	2 747		2 747
Suma zysków i strat ujętych w okresie				2 747	2 747		2 747
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	1
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 658	4 952	4	4 956
Saldo na dzień 30.09.2007r.	10 331	10 243	41	-15 991	4 624	4	4 628
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2007 do 31.12.2007							
Zysk netto za okres				333	333		333
Suma zysków i strat ujętych w okresie				333	333		333
Emisja akcji serii E		-4			-4		-4
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym							
Korekta dotycząca zaokrągleń		-1			-1		-1
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 658	4 952	4	4 956
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 658	- 4 952	4	4 956
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008							
Zysk netto za okres				2 092	2 092		2 092

Suma zysków i strat ujętych w okresie				2 092		2 092		2 092
Emisja akcji serii F	2 430	10 749				13 179		13 179
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 112				1 112		1 112
Zmiany w kapitale własnym spółek zależnych				-8 437		-8 437		-8 437
Aktualizacja wyceny gruntów i budynków			17 927			17 927		17 927
Przeniesienie różnicy uprzedniej aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		1	-1					
Zmiana struktury własności udziałowców mniejszościowych							2	2
Zakup akcji własnych					-539	-539		-539
Korekta wynikająca z zaokrągleń			1			1		1
Saldo na dzień 31.12.2008r.	12 761	22 100	17 968	-22 003	-539	30 287	6	30 293
Saldo na dzień 30.09.2008r.	12 761	22 099	41	-14 884	-	20 017	4	20 021
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2008 do 31.12.2008</i>								
Zysk netto za okres				1 188		1 188		1 188
Suma zysków i strat ujętych w okresie				1 188		1 188		1 188
Zmiany w kapitale własnym spółek zależnych				-8 307		-8 307		-8 307
Aktualizacja wyceny gruntów i budynków			17 927			17 927		17 927
Przeniesienie różnicy uprzedniej aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		1	-1					
Zmiana struktury własności udziałowców mniejszościowych							2	2
Zakup akcji własnych					-539	-539		-539
Korekta wynikająca z zaokrągleń			1			1		1
Saldo na dzień 31.12.2008r.	12 761	22 100	17 968	-22 003	-539	30 287	6	30 293

JEDNOSTKOWY BILANS PEMUG S.A.
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2008

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe	20 061	19 273	10 089	12 753
Wartości niematerialne	13	17	21	31
Rzeczowe aktywa trwałe	1 158	891	999	1 289
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Należności długoterminowe	345	168	141	328
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	18 004	17 678	8 303	10 202
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	28	28	28
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku	476	491	597	875
Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37	-	-	-
Aktywa obrotowe	26 755	16 768	32 852	26 466
Zapasy	767	953	861	637
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	-	2	2	-
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych	19 437	8 255	16 414	19 927
Pozostałe należności krótkoterminowe	5 235	5 296	531	151
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	104	203	12 105	244
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 212	2 059	2 939	5 507
SUMA AKTYWÓW	46 816	36 041	42 941	39 219
Kapitał własny	20 965	19 568	20 575	4 969
Kapitał akcyjny	12 761	12 761	12 761	10 331
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	13 013	13 013	13 013	2 265
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	112	41	41	41
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały zapasowe	9 087	9 086	9 086	7 973
Niepodzielony wynik finansowy	-15 641	-15 641	-15 641	-18 158
Wynik finansowy roku bieżącego	1 633	308	1 315	2 517
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	2 689	2 334	2 597	4 288
Rezerwa na podatek odroczonego	1 467	1 497	1 640	1 917
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	949	778	818	818
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	-	-	-	-
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu	209	-	-	-

finansowego		-		
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	64	59	139	1 553
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	23 162	14 139	19 769	29 962
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	365	-	48	262
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	2 164	741	1 321	3 586
Krótkoterminowe pożyczki od jednostek zależnych	-	-	-	230
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe od jednostek pozostałych	1 817	2 157	481	737
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	907	887	720	2 215
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych	13 655	5 970	11 940	17 864
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	3 299	3 673	4 324	3 274
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	659	711	663	669
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	247	-	272	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	49	-	-	13
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	1 112
SUMA PASYWÓW	46 816	36 041	42 941	39 219

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<u>Okres</u> <u>od 2008-10-01</u> <u>do 2008-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2008-01-01</u> <u>do 2008-12-31</u> PLN'000	<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
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	18 099	48 607	17 747	71 196
Przychody ze sprzedaży usług	18 098	48 231	17 012	70 319
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1	376	735	877
Koszt własny sprzedaży	16 035	42 769	15 958	63 317
Koszt własny sprzedanych usług	16 033	42 340	15 225	62 434
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	2	429	733	883
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 064	5 838	1 789	7 879
Pozostałe przychody	217	1 199	280	397
Koszty sprzedaży	63	238	76	230
Koszty ogólnego zarządu	1 054	4 138	1 289	4 404
Pozostałe koszty	32	1 266	188	330
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 132	1 395	516	3 312
Przychody finansowe	1 032	2 470	687	2 751
Koszty finansowe	430	1 542	888	2 868
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 734	2 323	315	3 195
Podatek dochodowy	409	690	103	678
Część bieżąca	441	756	110	596
Część odroczone	-32	-66	-7	82
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 325	1 633	212	2 517
Działalność zaniechana				
Strata netto z działalności zaniechanej		-	-	-
Zysk (strata) netto	1 325	1 633	212	2 517
Zysk (strata) na jedną akcję*				
Z działalności kontynuowanej	0,04	0,06	0,01	0,10
Zwykły*	0,04	0,06	0,01	0,10
Rozwodniony	-	-	-	-
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej*	0,04	0,06	0,01	0,10
Zwykły	0,04	0,06	0,01	0,10
Rozwodniony	-	-	-	-

**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIEŻNYCH PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<i>Okres</i> <i>od 2008-10-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<i>Okres</i> <i>od 2008-01-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<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>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
ŚRODKI PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	373	-6 737	-90	-525
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
Odsetki otrzymane	-	254	-	-
Dywidendy otrzymane	-	1	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z aktywów finansowych podmiotu zależnego	-	1 899	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	70	-	15
Inne wpływy	-	-	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-44	-96	-48	-1 109
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach zależnych	-	-9 375	-	-
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	-	-	-	-
ŚRODKI PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-44	-7 247	-48	-1 094
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIEŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-	-948	-	-2 242
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-40	-52	-7	-31
Spłata odsetek	-48	-152	-14	-133
Inne wydatki	-	-11 395	-	-
Wpływy netto z emisji akcji	-	13 178	-4	2 873
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	-340	1 817	236	1 238
Inne wpływy	6	11 415	-	-
ŚRODKI PIENIEŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI	-422	13 863	211	1 705

FINANSOWEJ				
ZWIĘKSZENIE / ZMNIJSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-93	-121	73	86
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	197	225	152	139
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	104	104	225	225

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<u>Okres</u> <i>od 2008-10-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<u>Okres</u> <i>od 2008-01-01</i> <i>do 2008-12-31</i>	<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>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
Zysk netto	1 325	1 633	212	2 517
<i>Korekta o pozycje:</i>	-203	1 287	127	2 079
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	129	495	124	413
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	5	18	3	14
(Wzrost)/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	-1	-	-15
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Inne korekty	-337	775	-	1 667
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	1 122	2 920	339	4 596
Zmiana stanu zapasów	185	-131	-150	59
Spadek/(wzrost) salda należności	-11 296	-4 612	7 054	7 843
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	7 558	-6 701	-7 078	-9 788
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	826	3 548	1 485	-1 867
Wzrost/(spadek) salda rezerw	1 929	-1 638	-1 758	-1 479
Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej	324	-6 614	-108	-636
Odsetki	49	-123	18	111
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	373	-6 737	-90	-525

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PEMUG S.A.
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2008 DO 31 GRUDNIA 2008**

	<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>razem</u>
Saldo na dzień 31.12.2006r.	9 723	6 312	41	-18 157	-2 081
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2007 do 31.12.2007</i>					
Zysk netto za okres				2 517	2 517
Suma zysków i strat ujętych w okresie				2 517	2 517
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
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 641	4 969
Saldo na dzień 30.09.2007r.	10 331	10 243	41	-15 853	4 762
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2007 do 31.12.2007</i>					
Zysk netto za okres				212	212
Suma zysków i strat ujętych w okresie				212	212
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym					
Emisja akcji serii E		-4			-4
Korekta dotycząca zaokrągleń		-1			-1
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 641	4 969
Saldo na dzień 31.12.2007r.	10 331	10 238	41	-15 641	4 969
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2008 do 31.12.2008</i>					
Zysk netto za okres				1 633	1 633
Suma zysków i strat ujętych w okresie				1 633	1 633
Przebieganie umorzonej części zapłaconych		1 112			1 112

zobowiązań w postępowaniu układowym					
Emisja akcji serii F	2 430	10 749			13 179
Przeniesienie różnicy uprzedniej aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		1	-1		
Aktualizacja wyceny budynków			72		72
Saldo na dzień 31.12.2008r.	12 761	22 100	112	-14 008	20 965
<hr/>					
Saldo na dzień 30.09.2008r.	12 761	22 099	41	-15 333	19 568
<hr/>					
<i>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.10.2008 do 31.12.2008</i>					
Zysk netto za okres				1 325	1 325
Suma zysków i strat ujętych w okresie				1 325	1 325
Przeniesienie różnicy uprzedniej aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		1	-1		
Aktualizacja wyceny budynków			72		72
Saldo na dzień 31.12.2008r.	12 761	22 100	112	-14 008	20 965
<hr/>					

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA IV KWARTAŁ 2008 R.**

Grupa Kapitałowa PEMUG S.A.

1 Informacje ogólne

1.1 Skład Grupy kapitałowej oraz podstawowy przedmiot jej działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2008r. do 31.12.2008r. na dzień sprawozdawczy 31.12.2008r. i dotyczy Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych PEMUG S.A. Porównywalne dane finansowe obejmują okres od 01.01.2007r. do 31.12.2007r. oraz skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2007r.

W skład Grupy Kapitałowej PEMUG S.A. wchodzi niżej wymienione Spółki:

Jednostka dominująca:

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

W okresie czterech kwartałów 2008r. skład Zarządu i Rady Nadzorczej nie ulegał zmianie.

Jednostki zależne:

„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, towary 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

Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Katowicach ul. Książęca 29a (100% udziałów i głosów należy do PEMUG S.A.). Przedmiot działania: wytwarzanie konstrukcji stalowych.

Od 15 lipca 2004 roku w Spółce prowadzone było postępowanie upadłościowe z likwidacją majątku. W dniu 09 kwietnia 2008r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy na posiedzeniu niejawnym podjął postanowienie w sprawie postępowania upadłościowego Zakładu Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w przedmiocie zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości i postanowił zmienić postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 15 lipca 2004 r. (Sygn.akt X GU 105/03.05) w ten sposób, że ogłosić upadłość z możliwością zawarcia układu dłużnika: Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach.

W lipcu 2008 r. nastąpiła spłata wszystkich wierzycieli ZPP Pemug Konstrukcje.

W dniu 29 września 2008 r. Pemug SA jako jedyny wierzyciel i wspólnik Upadłego, Zakładu Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” Sp. z o. o. - na podstawie art. 361 prawa upadłościowego i naprawczego - złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód wniosek jedynego wierzyciela o umorzenie postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o. o. Aktualnie wniosek ten jest w trakcie rozpatrywania.

Tego samego dnia reprezentant jednostki zależnej Pemug SA - ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o. o., objętej postępowaniem upadłościowym, złożył w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód wniosek o zmianę postanowienia o ogłoszeniu upadłości poprzez ustanowienie zarządu własnego co do całości majątku upadłego. 6 listopada 2008 r. zarząd własny został przywrócony.

Konsolidacją nie jest obejmowane Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż spółka nie rozpoczęła działalności. Natomiast do 31.12.2004r. do konsolidacji włączane było Pemug Biuro Handlowe, które zakończyło swoją działalność i zostało wykreślone z rejestru spółek.

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

1.2 Założenie kontynuacji działalności

Czas trwania działalności jednostki dominującej i spółek zależnych jest nieograniczony. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za cztery kwartały 2008r. 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.

1.3 Korekty sprawozdań

W prezentowanych skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych nie dokonywano korekt wynikających z zastrzeżeń podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

1.4 Waluta sprawozdawcza i poziom zaokrągleń

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w pełnych tysiącach złotych polskich.

2 Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu

2.1 Oświadczenie o zgodności z MSSF

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za cztery kwartały 2008r. 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.

2.2 Zasady konsolidacji

Jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek powiązanych objętych konsolidacją zostały sporządzone z zastosowaniem jednolitych zasad rachunkowości i na dzień bilansowy 31.12.2008r. Jednostki zależne podlegają konsolidacji pełnej w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą do czasu ustania tej kontroli.

Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegają:

- transakcje wewnątrz Grupy – przychody i koszty operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
- salda wzajemnych należności i zobowiązań,
- niezrealizowane zyski lub straty z transakcji pomiędzy jednostkami Grupy,

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych część aktywów netto jednostek zależnych według ich wartości rynkowej odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- dywidendy wypłacone przez jednostki zależne jednostce dominującej.

2.3 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.

2.4 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.

Zgodnie z przyjętą przez Zarząd zmianą polityki rachunkowości, na dzień 31.12.2008r. dokonano przeszacowania gruntów, budynków i budowli do ich wartości rynkowej. 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 na kapitał zapasowy.

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.

2.5 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.

Na dzień 31.12.2008r. grunty i budynki stanowiące nieruchomości inwestycyjne zostały przeszacowane do wartości rynkowej. Zwiększenie wartości wynikające z przeszacowania gruntów i budynków odniesione zostało w wynik bieżącego roku.

2.6 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. Grupa Kapitałowa jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres. 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 długo i krótkoterminowego. 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.

2.7 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 aktywa.

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.

2.8 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.

2.9 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.

2.10 Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe (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 trwałe 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.

2.11 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.

2.12 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.

2.13 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.

2.14 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.

2.15 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.

2.16 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.

2.17 Instrumenty finansowe

Instrument finansowy jest to każda umowa, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych 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.

2.18 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.

2.19 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.

2.20 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.

2.21 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 pomniejszych o wszystkie zobowiązania.

2.22 Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe księgowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszych 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.

2.23 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.

2.24 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.

2.25 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, a wartość bieżąca zobowiązania ustalana jest poprzez dyskontowanie szacowanych przyszłych wydatków.

2.26 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 2008 - skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej

	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2008</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2007</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Zobowiązania warunkowe	15 714	22 273	13 536	15 739
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	15 714	22 273	13 536	15 739
- weksle in blanco zabezpieczenie należytego wykonania umów i wadium na przetargi	14 010	20 551	11 982	13 791
- gwarancje ubezpieczeniowe i bankowe	1 704	1 722	1 554	1 948
2. Inne	4 285	4 285	4 285	2 735
- zobowiązania zabezpieczone hipotecznie	3 985	3 985	3 985	2 735
- zastaw środków trwałych	300	300	300	-
Razem pozycje pozabilansowe	19 999	26 558	17 821	18 474

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 31.12.2008r. zostały przeliczone wg średniego kursu EUR wynoszącego 4,1724 zł, ogłoszonego przez NBP w dniu 31.12.2008r. - Tabela nr 254/A/NBP/2008.

Poszczególne pozycje jednostkowego i skonsolidowanego rachunku zysków i strat za cztery kwartały 2008r. zostały przeliczone wg średniego kursu 3,5321 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/2008 z dnia 31.01.2008r.	3,6260
• Tabela nr 43/A/NBP/2008 z dnia 29.02.2008r.	3,5204
• Tabela nr 63/A/NBP/2008 z dnia 31.03.2008r.	3,5258
• Tabela nr 85/A/NBP/2008 z dnia 30.04.2008r.	3,4604
• Tabela nr 105/A/NBP/2008 z dnia 30.05.2008r.	3,3788
• Tabela nr 126/A/NBP/2008 z dnia 30.06.2008r.	3,3542
• Tabela nr 149/A/NBP/2008 z dnia 31.07.2008r.	3,2026
• Tabela nr 169/A/NBP/2008 z dnia 29.08.2008r.	3,3460
• Tabela nr 191/A/NBP/2008 z dnia 30.09.2008r.	3,4083
• Tabela nr 214/A/NBP/2008 z dnia 31.10.2008r.	3,6330

-
- | | |
|------------------------------------------------|--------|
| • Tabela nr 233/A/NBP/2008 z dnia 28.11.2008r. | 3,7572 |
| • Tabela nr 254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008r. | 4,1724 |

Razem: 42,3851 : 12 miesięcy = 3,5321

Średnia arytmetyczna średnich kursów dla przeliczenia 12 miesięcy 2008r. 3,5321 zł

Średnie kursy euro według NBP za IV kwartał 2007r.

- 3,5820 – kurs na dzień 31.12.2007r.
- 3,7768 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego z dwunastu miesięcy 2007r.

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:

- 3,5321 zł/EUR dla IV kwartałów 2008r.
- 3,7768 zł/EUR dla IV kwartałów 2007r.

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

- 4,1724 zł/EUR dla IV kwartałów 2008r.
- 3,5820 zł/EUR dla IV kwartałów 2007r.

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

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2008r. przedstawia się następująco:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.697 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 350 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 17 tys. zł,
- na naprawy gwarancyjne 100 tys. zł,
- na badanie bilansu 8 tys. zł,
- na płace z tytułu Dnia Górnika 89 tys. zł,
- na odprawy za zwolnienia pracowników 285 tys. zł
- Razem: 2.546 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.697 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 45 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 350 tys. zł,

- na naprawy gwarancyjne 100 tys. zł,
- Razem: 2.192 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. rozwiązano następujące rezerwy:

- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.388 tys. zł,
- Razem: 2.388 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. wykorzystano następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 45 tys. zł,
- na wynagrodzenie dla byłych członków zarządu 1 tys. zł,
- Razem: 1.226 tys. zł

Stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2008r. wynosi 1.467 tys. zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 1.941 tys. zł. rezerw z tego tytułu, natomiast rozwiązano 2.391 tys. zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2008r. wynosi 1.319 tys. zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 566 tys. zł rezerw z tego tytułu, w związku z wypłatą nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych wykorzystano rezerwę na kwotę 184 tys. zł., natomiast w związku z wykorzystaniem urlopów wypoczynkowych rozwiązano rezerwy na łączną kwotę 156 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności głównych krótkoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 3.606 tys. zł.

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności głównych na łączną kwotę 945 tys. zł., przekwalifikowano z odpisów na należności długoterminowe kwotę 2 tys. zł. W związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 749 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 351 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych odsetek wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 1 561 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych na kwotę 978 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość odsetek na kwotę 990 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 178 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą na dzień 31.12.2008r. 50 tys. zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 31 tys. zł odpisów i rozwiązano 8 tys. zł odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 774 tys. zł, w ciągu czterech kwartałów 2008r. utworzono 23 tys. zł. odpisów aktualizujących, w związku z wyceną wg zamortyzowanego kosztu rozwiązano odpisy na kwotę 22 tys. zł., przekwalifikowano na odpisy na należności krótkoterminowe 2 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych – akcji i udziałów w spółkach wynosiły na koniec IV kwartału 2008r. 304 tys. zł, w trakcie czterech kwartałów 2008r. nie tworzono i nie rozwiązywano odpisów z tego tytułu.

6. Stan odpisów aktualizujących i rezerw – jednostkowe sprawozdanie finansowe Pemug SA

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec IV kwartału 2008r. przedstawia się następująco:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.697 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 350 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 17 tys. zł,
- na naprawy gwarancyjne 100 tys. zł
- Razem: 2.164 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.697 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 45 tys. zł,
- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 350 tys. zł,
- na naprawy gwarancyjne 100 tys. zł
- Razem: 2.192 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. rozwiązano następujące rezerwy:

- na zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.388 tys. zł,
- Razem: 2.388 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. wykorzystano następujące rezerwy:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.180 tys. zł,
- na sprawy sądowe w toku 45 tys. zł,
- na wynagrodzenie dla byłych członków zarządu 1 tys. zł,
- Razem: 1.226 tys. zł

Stan rezerwy na odroczony podatek dochodowy na dzień 31.12.2008r. wynosi 1.467 tys.zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 1.941 tys.zł. rezerw z tego tytułu, natomiast rozwiązano 2.391 tys.zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 31.12.2008r. wynosi 1.314 tys. zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 561 tys.zł. rezerw z tego tytułu, w związku z wypłatą nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych wykorzystano rezerwę na kwotę 184 tys.zł., natomiast w związku z wykorzystaniem urlopów wypoczynkowych rozwiązano rezerwy na łączną kwotę 143 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności głównych krótkoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 2.540 tys. zł.

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności głównych na łączną kwotę 938 tys. zł., przekwalifikowano z odpisów na należności długoterminowe 2 tys.zł. W związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 599 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 347 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych odsetek wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 1 542 tys. zł

W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych na kwotę 976 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość odsetek na kwotę 812 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 176 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą na dzień 31.12.2008r. 50 tys. zł. W trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 31 tys. zł odpisów i rozwiązano 8 tys. zł odpisów z tego tytułu.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 774 tys. zł, w ciągu czterech kwartałów 2008r. utworzono 23 tys.zł. odpisów aktualizujących, w związku z wyceną wg zamortyzowanego kosztu rozwiązano odpisy na kwotę 22 tys. zł., przekwalifikowano na odpisy na należności krótkoterminowe 2 tys.zł.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych – akcji i udziałów w spółkach wyniosły na koniec IV kwartału 2008r. 6.813 tys. zł, w trakcie czterech kwartałów 2008r. utworzono 1 tys.zł. odpisów, rozwiązywano 326 tys.zł.odpisów z tego tytułu.

SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEMUG” S.A.

ZA OKRES 12 MIESIĘCY 2008 ROKU

I. BRANŻOWE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

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

- Usługi budowlano-montażowe
- Usługi sprzętowo- transportowe oraz wynajem nieruchomości.

Zakres działalności grupy kapitałowej obejmuje również wykonawstwo konstrukcji – podmiot zajmujący się tą działalnością jest w upadłości.

Informacje o poszczególnych segmentach branżowych zostały zaprezentowane poniżej.

Wyniki finansowe segmentów branżowych za okres 01.01.2008r. – 31.12.2008r.:

	<u>Segment usług budowlano- montażowych</u>	<u>Wykonawstwo konstrukcji</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	tys. PLN
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	48 607	1 756	2 360	-857	51 866
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	48 582	1 756	1 528		
Przychody ze sprzedaży między segmentami	25	-	832		
KOSZTY SPRZEDANYCH PROD.,TOW. I MAT.	42 769	-	1 313	-887	43 195
Wynik na sprzedaży	5 838	1 756	1 047	30	8 671
Przychody nieprzypisane segmentom:					9 039
Pozostałe przychody operacyjne					6 712
Przychody finansowe					2 327
Koszty nieprzypisane segmentom:					14 802
Koszty sprzedaży i zarządu					6 284
Pozostałe koszty operacyjne					2 361
Koszty finansowe					6 157

Wynik przed opodatkowaniem	2 908
Podatek dochodowy	814
w tym:	
część bieżąca	947
część odroczone	-133
Zysk/ strata akcj. (udział.) mniejszościowych	-2
Zysk netto Grupy Kapitałowej	2 092

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

	<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
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	71 006	2 853	-1 309	72 550
Przychody ze sprzedaży poza Grupę	70 429	2 121		
Przychody ze sprzedaży między segmentami	577	732		
KOSZTY SPRZEDANYCH PROD.,TOW. I MAT.	63 187	1 706	-1 213	63 680
Wynik na sprzedaży	7 819	1 147	-96	8 870
Przychody nieprzypisane segmentom:				3 344
Pozostałe przychody operacyjne				455
Przychody finansowe				2 889
Koszty nieprzypisane segmentom:				8 700
Koszty sprzedaży i zarządu				5 110
Pozostałe koszty operacyjne				675
Koszty finansowe				2 915
Wynik na działalności operacyjnej				3 514
Wynik przed opodatkowaniem				3 514

Podatek dochodowy	767
w tym:	
część bieżąca	811
część odroczone	-44
Zysk/ strata akcyj. (udział.) mniejszościowych	-
Zysk netto Grupy Kapitałowej	2 747

Pozostałe informacje dotyczące segmentów branżowych za okres 01.01.2008r. – 31.12.2008r.:

	<u>Segment usług budowlano- montażowych</u>	<u>Wykonawstwo konstrukcji</u>	<u>Segment usług sprzętowo- transportowych oraz wynajem nieruchomości</u>	<u>Eliminacje konsolidacyjne</u>	<u>Wartość skonsolidowana</u>
	tys. PLN Stan na 31.12.2008r.	tys. PLN Stan na 31.12.2008r.	tys. PLN Stan na 31.12.2008r.	tys. PLN Stan na 31.12.2008r.	tys. PLN Stan na 31.12.2008r..
AKTYWA SEGMENTU OGÓLEM:	46 816	19 730	16 247	-24 552	58 241
PASYWA SEGMENTU OGÓLEM:	46 816	19 730	16 247	-24 552	58 241
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA SEGMENTU	25 851	7 576	573	-6 052	27 948

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

	<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 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.	tys. PLN Stan na 31.12.2007r.
AKTYWA SEGMENTU OGÓLEM:	39 219	9 987	-12 164	37 042

PASYWA SEGMENTU	39 219	9 987	-12 164	37 042
OGÓŁEM:				
w tym:				
ZOBOWIĄZANIA I	34 250	2 173	-4 337	32 086
REZERWY NA				
ZOBOWIĄZANIA				
SEGMENTU:				

II. GEOGRAFICZNE SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Geograficznych segmentów działalności nie wyodrębniono, gdyż Grupa Kapitałowa „Pemug” S.A. prowadzi działalność na terenie Polski.

*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 2008 roku „Pemug” S. A. oraz grupa kapitałowa Emitenta odnotowały istotną poprawę wyników ekonomiczno-finansowych, licząc narastająco od początku 2008 roku, po odnotowanej za III kwartał 2008 r. stracie. Na poziomie jednostkowym, liczone według MSR, przedstawiają się one narastająco za cztery kwartały 2008 r.: przychody ze sprzedaży – narastająco **48.607 tys. zł (18.099 tys. zł za czwarty kwartał 2008 r.)**; zysk brutto na sprzedaży – **5.838 tys. zł** (odpowiednio w IV kwartale **zysk 2.064 tys. zł**); zysk na działalności operacyjnej – **1.395 tys. zł** (odpowiednio w IV kwartale **zysk 1.132 tys. zł**); zysk przed opodatkowaniem – **2.323 tys. zł** (odpowiednio w IV kwartale **zysk 1.734 tys. zł**); zysk netto – **1.633 tys. zł** (odpowiednio w IV kwartale **zysk 1.325 tys. zł**).

Grupa kapitałowa Emitenta (do konsolidacji włączona została jednostka zależna Zakład Produkcji Przemysłowej „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o., znajdująca się w stanie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu, w której od 6 listopada 2008 r. postanowieniem sądu ustanowiony został zarząd własny) według sprawozdania finansowego sporządzonego na podstawie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości odnotowała narastająco za cztery kwartały 2008 r.: przychody ze sprzedaży – **51.866 tys. zł (20.235 tys. zł za czwarty kwartał 2008 r.)**; zysk brutto na sprzedaży – **8.671 tys. zł (odpowiednio zysk 4.074 tys. zł)**; zysk na działalności operacyjnej – **6.738 tys. zł (odpowiednio zysk 5.908 tys. zł)**; zysk przed opodatkowaniem – **2.908 tys. zł (odpowiednio zysk 1.642 tys. zł)**; zysk netto – **2.092 tys. zł (odpowiednio zysk 1.188 tys. zł)**.

Jednostka wchodząca w skład grupy kapitałowej Emitenta:

„PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” Sp. z o. o. uzyskała narastająco za cztery kwartały 2008 r. następujące wyniki: przychody netto ze sprzedaży – **2.361 tys. zł**, zysk brutto ze sprzedaży – **1.047 tys. zł**; zysk brutto – **6.090 tys. zł**, zysk netto – **5.900 tys. zł**.

Zakład Produkcji Przemysłowej „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o.: przychody netto ze sprzedaży – **1.756 tys. zł**, zysk brutto ze sprzedaży – **1.756 tys. zł**; strata brutto – **3.982 tys. zł**, strata netto – **3.982 tys. zł** (strata tej znajdującej się w postępowaniu upadłościowym z możliwością zawarcia układu spółki wynika z odsetek liczonych na dzień spłaty w dniu 2 lipca 2008 roku wierzytelności Spółki znajdujących się na zatwierdzonej przez sąd liście wierzytelności).

Reasumując, Emitent odnotował w czwartym kwartale 2008 roku znaczącą poprawę uzyskanych wyników przede wszystkim na poziomie jednostkowym, w mniejszym stopniu na skonsolidowanym.

W 2008 r. odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży spółki Emitenta S.A. o 22.589 tys. zł (tj. o 31,7%) z następujących powodów:

■ Trwająca w minionym roku hossa na rynku budownictwa ogólnego nie przełożyła się niestety na równie dobrą koniunkturę, jeśli chodzi o inwestycje w przemyśle węglowym, szczególnie u naszego głównego partnera – Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Skutkiem tego były mniejsze środki, które zostały przeznaczone na rozpoczęcie dużych zadań inwestycyjnych, a co za tym idzie niewielka ilość ogłaszanych dużych przetargów. Główny powód to przede wszystkim brak widocznej poprawy płynności finansowej niemal we wszystkich jednostkach organizacyjnych polskiego górnictwa.

■ Spółce w ciągu 2008 r. nie udało się pozyskać wielu zleceń i kontraktów, w tym wielomilionowych, jak w latach ubiegłych, znacząco zwiększających sprzedaż podstawowych usług Spółki. Dominowały zadania mniejsze, w realizacji których dostawy były po stronie inwestora, a po stronie Pemug S.A. wydatkowana jedynie robocizna.

■ Bariera, która nadal stoi na przeszkodzie w pozyskiwaniu jeszcze większej ilości zadań

inwestycyjnych, w tym szczególnie tych największych jest – wynikający z nadal trudnej sytuacji płatniczej Spółki, spowodowanej przede wszystkim zatorami w górnictwie – brak wolnych środków na finansowanie, zarówno w fazie ofertowania, uczestnictwa w przetargach, jak i w trakcie realizacji inwestycji, a także brak własnej wytwórni konstrukcji stalowych i urządzeń.

■ Znakiem minionego roku była także bezpardonowa konkurencja w trakcie przetargów, prowadząca często do dumpingowego przelicytowania się i zdobywania zleceń poniżej kosztów własnych. Na rynku pojawiły się nowe podmioty, które brak referencji, a także doświadczonej kadry inżyniersko-technicznej nadrobiły agresywną licytacją, prowadzącą do pozyskiwania kontraktów za wszelką cenę, wbrew ekonomicznym realiom.

■ Znaczący wpływ na zmniejszenie sprzedaży w 2008 r. miała również spłata historycznych zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na podstawie umowy, w wyniku czego od lipca 2008 r. do końca czerwca 2009 r. „Pemug” S. A. spłaca co miesiąc kwotę 250.000,00 zł, co w oczywistym stopniu zmniejszyło zdolność w zakresie finansowania dużych zadań inwestycyjnych, jak również możliwość składania ofert w przetargach wymagających znacznych środków na wadla oraz finansowanie zakupów inwestycyjnych.

■ Bardzo istotną przyczyną pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych uzyskanych w roku obrotowym 2008 (w porównaniu z 2007 r.) jest zwiększenie kosztów związanych przede wszystkim z wyceną długoterminowych kontraktów, która wpłynęła na obniżenie wyniku ze sprzedaży w roku 2008 o **1.510 tys. zł. (bez tej korekty EBIT/ Sprzedaży wynosiłby 4,7% tj. podobnie jak w 2007 roku).**

■ Średnie zatrudnienie w Spółce w porównaniu z 2007 rokiem zmniejszyło się o 39 etatów i na koniec 2008 roku wyniosło 252 etaty.

■ Na koszty poniesione przez Emitenta w 2008 roku znaczący wpływ na wzrost średniej płacy w Spółce, która w porównaniu do roku 2007 wzrosła o 13,4%.

W uzupełnieniu należy dodać, iż w jednostkach grupy kapitałowej Emitenta przeprowadzona została aktualizacja majątku, szerzej opisana w informacji dodatkowej wchodzącej w skład raportu za IV kwartał 2008 roku.

Godny podkreślenia jest także fakt, iż „Pemug” S. A. i jego spółki zależne wchodzące w skład grupy kapitałowej nie były i nie są stroną kontraktu walutowego (opcja, futures, forward), ani też w jakikolwiek inny sposób nie zabezpieczyły się i nie zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym.

W czwartym kwartale 2008 roku Emitent przekazał 36 raportów bieżących, które są udostępnione na stronie internetowej pod adresem: www.pemug.com.pl oraz w dniu 14 listopada 2008 r. raport kwartalny skonsolidowany rozszerzony za trzeci kwartał 2008 r. - QSr 3 2008.

Ad. § 91 ust. 4 pkt. 4

W czwartym kwartale roku obrotowego 2008 Spółka nie spłacała i nie wykupywała dłużnych papierów wartościowych. Jednostka zależna Emitenta „PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” na podstawie art. 362 § 1 pkt 8) w zw. z art. 362 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych - na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników "PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT" Sp. z o. o. w dniu 21 października 2008 roku- nabyła do dnia przekazania raportu za czwarty kwartał 2008 roku 541.421 sztuk akcji Emitenta, co stanowi 1,78% w kapitale zakładowym i daje prawo do 1,78% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

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 związku z uregulowaniem sytuacji w zakresie restrukturyzacji zobowiązań publiczno-prawnych, a także faktycznej spłaty zobowiązań wynikających z układu z wierzycielami, który postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach w Katowicach Wydział X Gospodarczy w dniu 22 grudnia 2008 roku, uznany został za wykonany i zakończony - 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.

Bieżąca sytuacja płatnicza oraz płynność finansowa Emitenta nadal w znaczącym stopniu uzależniona jest 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 trudnym partnerem. Praktycznie w terminie regulowała swoje zobowiązania wobec „Pemug” S. A. jedynie Jastrzębska Spółka Węglowa S. A. Znacząco pogorszyła się tradycyjnie dobra płynność płatnicza kopalń wchodzących w skład Katowickiego Holdingu Węglowego 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 ponad 35-40-dniowym opóźnieniem. Efektem tej sytuacji musi 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 nastąpiły zmiany w strukturze grupy kapitałowej Emitenta w zakresie jednostek zależnych objętych konsolidacją. Jak wspomniano wyżej w dniu 6 listopada 2008 r. postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód Wydział X Gospodarczy w jednostce zależnej Emitenta znajdującej się w stanie postępowania upadłościowego z możliwością zawarcia układu - Zakład Produkcji Przemysłowej „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o. ustanowiony został zarząd własny. W porozumieniu z audytorem badającym roczne sprawozdanie Emitenta zdecydowano o objęciu tej spółki konsolidacją za czwarty kwartał 2008 r. i za cały rok 2008.

Ad. § 91 ust. 6 pkt. 4)

Emitent nie podał do wiadomości publicznej jakichkolwiek prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2008.

Ad. § 91 ust. 6 pkt. 5)

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na 14 listopada 2008 r. czyli dzień przekazania raportu kwartalnego QSr 3 2008 za trzeci kwartał 2008):

Waldemar Michałowski	17.334.000 akcji	17.334.000 głosów	57,05%
Roman Doleżał	6.068.620 akcji	6.068.620 głosów	19,97%

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na 2 marca 2009 r. czyli dzień przekazania raportu kwartalnego QSr 4 2008 za czwarty kwartał 2008):

Waldemar Michałowski	17.334.000 akcji	17.334.000 głosów	57,05%
Roman Doleżał	6.130.000 akcji	6.130.000 głosów	20,17%

Ad. § 91 ust. 6 pkt. 6)

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta za okres IV kwartału 2008 roku:

Imię i Nazwisko	stan na 14.11.2008 (akcje i głosy)	stan aktualny (akcje i głosy)	zmiana stanu posiadania
Osoby zarządzające Spółką			
Henryk Urbańczyk	164.100	164.100	bez zmian
Waldemar Pytlarz	182.365	182.344	zbycie 21 akcji
Prokurenci			
Antoni Domański	115.285	115.285	bez zmian
Anna Karmańska	9.826	9.826	bez zmian
Dorota Gołda	nie posiada	nie posiada	bez zmian

Rada Nadzorcza Spółki

Imię i Nazwisko	stan na 14.11.2008 (akcje i głosy)	stan aktualny (akcje i głosy)	zmiana stanu posiadania
Bożena Doleżał	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Roman Doleżał	6.068.620	6.130.000	nabycie 61.380 akcji
Małgorzata Michałowska	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Waldemar Michałowski	17.334.000	17.334.000	bez zmian
Kacper Piasecki	nie posiada	nie posiada	bez zmian

Uwaga: 14 listopada 2008 roku Spółka przekazała raport kwartalny QSr 3 2008.

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. W omawianym okresie sprzedaż robót budowlano-montażowych, usług projektowych, usług telekomunikacyjnych oraz informatycznych Emitenta na rzecz tej jednostki zależnej wyniosła narastająco za cztery kwartały 2008 r. – **91.651,84 zł** (w tym za czwarty kwartał br. – **5.928,84 zł**). Jeśli chodzi o konsolidowaną od IV kwartału jednostkę zależną ZPP „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o. to sprzedaż ta wyniosła **2.543,70 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)

Spółka, mając uregulowaną sytuację w zakresie zobowiązań publiczno-prawnych, a także jeśli chodzi o zakończenie spłaty zobowiązań układowych, może bez przeszkód uczestniczyć w obrocie gospodarczym, przede wszystkim przetargach publicznych, w tym szczególnie w obszarze górnictwa węgla kamiennego, które 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 rynkach pozagórnicznych.