

**Raport kwartalny za III kwartał  
2005-11-04 Q\_3\_2005**

**Emitent  
przekazany 4 listopada 2005 roku**

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2005 okres od 2005-01-01 do 2005-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	43370	42226	10687	9137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1942	3923	479	849
Zysk (strata) brutto	6202	4081	1528	883
Zysk (strata) netto	6202	4081	1528	883
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13647	1113	-3484	254
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13698	-91	3497	-21
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-204	-2255	-52	-514
Przepływy pieniężne netto, razem	-153	-1233	-39	-281
Aktywa razem	28433	35338	7260	8062
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41130	57322	10501	13078
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	10259	15882	2619	3623
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	30871	41440	7882	9454
Kapitał własny	-12697	-21984	-3242	-5016

Kapitał zakładowy	9723	9723	2483	2218
Liczba akcji w szt.	2278622	2278622	2278622	2278622
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	2,72	1,79	0,67	0,39
Wartość księgowa na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	-5,57	-9,65	-1,42	-2,20

## **SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA III KWARTAŁ 2005 R.**

### **PEMUG S.A.**

#### **1. Informacje ogólne**

Sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 01.01.2005r. do 30.09.2005r. na dzień sprawozdawczy 30.09.2005r. i dotyczy pojedynczej jednostki: PEMUG S.A.

#### Nazwa jednostki sprawozdawczej 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. W skład spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

#### Skład osobowy Zarządu Spółki:

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

#### Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki:

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

#### Waluta sprawozdawcza i poziom zaokrągleń:

Sprawozdanie finansowe sporządzono w pełnych tysiącach złotych polskich.

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

Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005r. sporządzono przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości; nie stwierdza się również okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności. Sprawozdanie finansowe za III kwartał 2005r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). W celu zapewnienia porównywalności dane porównywalne obejmujące sprawozdania finansowe za III kwartał 2004r. oraz bilans sporządzony na dzień 30.06.2004r. zostały przekształcone zgodnie z MSSF.

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

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, a najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

### **Inwestycje w jednostki zależne i podmioty stowarzyszone**

Jednostka zależna jest to jednostka gospodarcza (w tym jednostka nie będąca spółką handlową jak np. spółka osobowa), która jest kontrolowana przez inną jednostkę (dominującą). Kontrola, ta istnieje wówczas, gdy jednostka ma bezpośredni lub pośredni wpływ na politykę finansową i operacyjną podmiotu, który pozwala jej na osiąganie korzyści ekonomicznych z działalności tego podmiotu.

Inwestycje w jednostkach zależnych ujmuje się w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia. Cała wartość bilansowa inwestycji jest poddawana testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

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 ze sprzedaży**

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.

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

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

### **Kontrakty budowlane**

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.

### **Leasing**

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki 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, chyba że można je przyporządkować do odpowiednich aktywów - wówczas są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Spółki dotyczącymi kosztów obsługi zadłużenia, przedstawionymi poniżej.

Płatności z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

### **Koszt odsetek**

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdane 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 Spółka 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.

## **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 Spółki. 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, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów lub / i utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne oraz z tytułu utraty wartości.

### **Utrata wartości**

Na każdy dzień bilansowy Spółka 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.

## **Zapasy**

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia 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.

## **Instrumenty finansowe**

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

## **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 bilansowy. 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 Spółki 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 tworzone, gdy na Spółce 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.

## **Krótkoterminowe świadczenia pracownicze**

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze zawierają wynagrodzenia oraz składki na ubezpieczenia społeczne 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 w dniu transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy.

## POZYCJE POZABILANSOWE NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2005</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2005</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2004</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2004</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
1. Zobowiązania warunkowe	17 216	16 545	13 450	13 235
Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-	-	-
- udzielonych gwarancji i poręczeń	-	-	-	-
Na rzecz pozostałych jednostek	17 216	16 545	13 450	13 235
- weksle in blanco zabezpieczenie należytego wykonania umów i wadium na przetargi	17 216	16 545	13 450	13 235
<b>Razem pozycje pozabilansowe</b>	<b>17 216</b>	<b>16 545</b>	<b>13 450</b>	<b>13 235</b>

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

Poszczególne pozycje bilansu oraz rachunku przepływów pieniężnych na dzień 30.09.2005r. zostały przeliczone wg średniego kursu EUR wynoszącego 3,9166 zł, ogłoszonego przez NBP w dniu 30.09.2005r. - Tabela nr 190/A/NBP/2005.

Poszczególne pozycje rachunku zysków i strat za III kwartał 2005r. zostały przeliczone wg średniego kursu 4,0583 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 21/A/NBP/2005 z dnia 31.01.2005r. 4,0503
- Tabela nr 41/A/NBP/2005 z dnia 28.02.2005r. 3,9119
- Tabela nr 63/A/NBP/2005 z dnia 31.03.2005r. 4,0837
- Tabela nr 83/A/NBP/2005 z dnia 29.04.2005r. 4,2756
- Tabela nr 103/A/NBP/2005 z dnia 31.05.2005r. 4,1212
- Tabela nr 125/A/NBP/2005 z dnia 30.06.2005r. 4,0401
- Tabela nr 146/A/NBP/2005 z dnia 29.07.2005r. 4,0758
- Tabela nr 168/A/NBP/2005 z dnia 31.08.2005r. 4,0495

Średnia arytmetyczna średnich kursów dla przeliczenia 9 miesięcy 2005r. 4,0583 zł

Średnie kursy euro według NBP za III kwartał 2004r.

- 4,3832 – kurs na dzień 30.09.2004r.
- 4,6214 – kurs stanowiący średnią arytmetyczną kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca III kwartału 2004r.

Wybrane dane finansowe zostały przeliczone w następujący sposób:

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono według kursu EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca:
  - 4,0583 zł/EUR dla III kwartału 2005r.
  - 4,6214 zł/EUR dla III kwartału 2004r.
- poszczególne pozycje bilansu i rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu NBP na dzień bilansowy:
  - 3,9166 zł/EUR dla III kwartału 2005r.
  - 4,3832 zł/EUR dla III kwartału 2004r.

### **Stan odpisów aktualizujących i rezerw**

Stan pozostałych rezerw krótkoterminowych na koniec III kwartału 2005r. przedstawia się następująco:

- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 850 tys. zł,
- Na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 120 tys. zł,
- Na upadłość Biura Handlowego Pemug 53 tys. zł,
- Na sprawy sądowe w toku 211 tys. zł,
- Zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 2.904 tys. zł,
- Razem: 4.138 tys. zł

W trakcie trzech kwartałów 2005r. utworzono następujące rezerwy:

- Zarachowane koszty kontraktów długoterminowych 7.405 tys. zł,
- VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 850 tys. zł
- Razem : 8.255 tys. zł

W związku ze spłatą poręczeń wykorzystano w trakcie trzech kwartałów 2005r. rezerwę na poręczenie kredytu dla jednostki powiązanej Pemug Konstrukcje w wysokości 104 tys. zł. Ponadto wykorzystano rezerwę na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu na kwotę 92 tys. zł, rezerwę na sprawy sądowe w toku na kwotę 51 tys. zł oraz rezerwę na VAT należny do rozliczenia w następnych okresach 1.721 tys. zł. W ciągu III kwartałów 2005r. rozwiązano rezerwy na sprawy sądowe w toku 4 tys. zł, na zarachowane koszty z tytułu kontraktów długoterminowych 4.501 tys. zł, na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu 10 tys. zł.

Stan rezerw na świadczenia emerytalne i podobne na dzień 30.09.2005r. wynosi 868 tys. zł. W trakcie trzech kwartałów 2005r. w związku z wypłatą nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych wykorzystano rezerwy na łączną kwotę 75 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności głównych krótkoterminowych wyniosły na koniec III kwartału 2005r. 7.244 tys. zł.

W trakcie trzech kwartałów 2005r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności głównych na łączną kwotę 401 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość należności na kwotę 450 tys. zł, a wykorzystano na kwotę 640 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych odsetek wyniosły na koniec III kwartału 2005r. 632 tys. zł

W trakcie trzech kwartałów 2005r. utworzono odpisy aktualizujące wartość należności odsetkowych na kwotę 350 tys. zł, w związku z zapłatą rozwiązano odpisy aktualizujące wartość odsetek na kwotę 28 tys. zł, wykorzystano odpisów na łączną kwotę 198 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynoszą na dzień 30.09.2005r 25 tys. zł. W trakcie trzech kwartałów 2005r. utworzono odpisów aktualizujących wartość zapasów na kwotę 21 tys. zł, rozwiązano na kwotę 1 tys. zł i wykorzystano na kwotę 1 tys. zł.

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych w budowie wyniosły na koniec III kwartału 2005r. 60 tys. zł, w trakcie trzech kwartałów 2005r. nie tworzono i nie rozwiązywano odpisów aktualizujących wartość środków trwałych w budowie.

Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych wyniosły na koniec III kwartału 2005r. 10 tys. zł, w ciągu trzech kwartałów 2005r. w związku z wyceną wg zamortyzowanego kosztu rozwiązano odpisy na kwotę 14 tys. zł, utworzono 5 tys. zł odpisów.

Odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych – akcji i udziałów w spółkach wyniosły na koniec III kwartału 2005r. 9.050 tys. zł, w trakcie trzech kwartałów 2005r. nie tworzono odpisów z tego tytułu, natomiast kwota rozwiązanych w tym okresie odpisów to 1.183 tys. zł.

## BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2005

	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2005</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2005</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/09/2004</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>30/06/2004</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>9 222</b>	<b>13 818</b>	<b>15 139</b>	<b>15 283</b>
Wartości niematerialne	12	14	13	15
Rzeczowe aktywa trwałe	605	639	574	673
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Należności długoterminowe	158	112	329	370
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	8 379	12 994	14 157	14 157
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	68	52	52	52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	7	14	16
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>19 211</b>	<b>16 558</b>	<b>20 199</b>	<b>18 765</b>
Zapasy	844	1 139	1 558	1 278
Należności z tytułu dostaw i usług	14 165	11 560	17 566	16 515
Pozostałe należności krótkoterminowe	1 377	1 440	76	16
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	302	49	44	54
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 523	2 370	955	902
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>28 433</b>	<b>30 376</b>	<b>35 338</b>	<b>34 048</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>-12 697</b>	<b>-15 177</b>	<b>-21 984</b>	<b>-23 054</b>
Kapitał akcyjny	9 723	9 723	9 723	9 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	51	51	51	57
Akcje własne	-	-	-	-
Pozostałe kapitały zapasowe	4 029	3 583	1 888	1 509
Niepodzielony wynik finansowy	-32 702	-32 702	-37 727	-37 727
Wynik finansowy roku bieżącego	6 202	4 168	4 081	3 384
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 259</b>	<b>11 292</b>	<b>15 882</b>	<b>18 300</b>
Rezerwa na podatek odroczony	1 794	1 794	2 091	2 091
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	764	760	796	873
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	413	474	1 629	1 967
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	23	44	66	73
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek zależnych	378	428	515	697
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	3 622	4 082	5 091	6 531
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 265	3 710	5 694	6 068
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>30 871</b>	<b>34 261</b>	<b>41 440</b>	<b>38 802</b>

**krótkoterminowe**

Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	104	146	148	144
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	4 138	3 292	1 841	1 884
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	256	256	1 698	1 697
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 223	14 689	21 487	18 498
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 887	12 540	13 238	13 566
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	488	526	529	511
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	17	54	30	33
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 758	2 758	2 469	2 469
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>28 433</b>	<b>30 376</b>	<b>35 338</b>	<b>34 048</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 WRZEŚNIA 2005**

	<u>Okres</u> <u>od 2005-07-01</u> <u>do 2005-09-30</u>	<u>Okres</u> <u>od 2005-01-01</u> <u>do 2005-09-30</u>	<u>Okres</u> <u>od 2004-07-01</u> <u>do 2004-09-30</u>	<u>Okres</u> <u>od 2004-01-01</u> <u>do 2004-09-30</u>
	PLN'000	PLN'000	PLN'000	PLN'000
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	13 502	43 370	14 560	42 226
Przychody ze sprzedaży usług	13 466	43 301	14 532	35 460
Przychody ze sprzedaży materiałów i				

towarów	36	69	28	6 766
Koszt własny sprzedaży	12 398	38 755	12 914	37 580
Koszt własny sprzedanych usług	12 365	38 681	12 874	30 761
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	33	74	40	6 819
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>1 104</b>	<b>4 615</b>	<b>1 646</b>	<b>4 646</b>
Pozostałe przychody	409	1 011	239	3 052
Koszty sprzedaży	61	189	61	195
Koszty ogólnego zarządu	990	2 907	812	2 620
Pozostałe koszty	-154	588	194	960
Koszty restrukturyzacji	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>616</b>	<b>1 942</b>	<b>818</b>	<b>3 923</b>
Przychody finansowe	2 091	5 652	19	1 799
Koszty finansowe	673	1 392	140	1 641
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 034</b>	<b>6 202</b>	<b>697</b>	<b>4 081</b>
Podatek dochodowy	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>2 034</b>	<b>6 202</b>	<b>697</b>	<b>4 081</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Strata netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 034</b>	<b>6 202</b>	<b>697</b>	<b>4 081</b>
<b>Zysk (strata) na jedną akcję</b>	<b>0,89</b>	<b>2,72</b>	<b>0,31</b>	<b>1,79</b>
Z działalności kontynuowanej				
Zwykły	0,89	2,72	0,31	1,79
Rozwodniony	-	-	-	-
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej				
Zwykły	0,89	2,72	0,31	1,79
Rozwodniony	-	-	-	-

## RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 WRZEŚNIA 2005

	<u>Okres</u> <u>od 2005-07-01</u> <u>do 2005-09-30</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2005-01-01</u> <u>do 2005-09-30</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2004-07-01</u> <u>do 2004-09-30</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2004-01-01</u> <u>do 2004-09-30</u> PLN'000
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>-5 387</b>	<b>-13 647</b>	<b>433</b>	<b>1 113</b>

PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z  
DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

Odsetki otrzymane	-	1	-	-
Dywidendy otrzymane	-	4	-	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	5 798	13 892	-	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-	-	-
Inne wpływy	-	86	-	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-74	-239	-8	-91
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-	-	-
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-	-	-
Zakup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-16	-16	-	-
Zakup patentów i licencji	-	-	-	-
Wydatki poniesione w związku z rozwojem produktu	-	-	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-	-	-
Inne wydatki	-	-30	-	-

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>	<b>5 708</b>	<b>13 698</b>	<b>-8</b>	<b>-91</b>
--	--------------	---------------	-----------	------------

**PRZEPIŁY WY ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

Dywidendy wypłacone	-	-	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-66	-691	-425	-2 233
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-4	-6	-10	-22
Spłata odsetek	-	-9	-	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	2	502	-	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-	-	-

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>	<b>-68</b>	<b>-204</b>	<b>-435</b>	<b>-2 255</b>
---	------------	-------------	-------------	---------------

<b>ZWIĘKSZENIE / ZMNIEJSZENIE NETTO ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓ W</b>	<b>253</b>	<b>-153</b>	<b>-10</b>	<b>-1 233</b>
--	------------	-------------	------------	---------------

<b>SALDO OTWARCIA ŚRODKÓ W PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓ W</b>	<b>49</b>	<b>455</b>	<b>54</b>	<b>1 277</b>
--	-----------	------------	-----------	--------------

Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
--	---	---	---	---

<b>SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW</b>	<b>302</b>	<b>302</b>	<b>44</b>	<b>44</b>
--	------------	------------	-----------	-----------

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Okres</i> <i>od 2005-07-01</i> <i>do 2005-09-30</i> PLN'000	<i>Okres</i> <i>od 2005-01-01</i> <i>do 2005-09-30</i> PLN'000	<i>Okres</i> <i>od 2004-07-01</i> <i>do 2004-09-30</i> PLN'000	<i>Okres</i> <i>od 2004-01-01</i> <i>do 2004-09-30</i> PLN'000
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>2 034</b>	<b>6 202</b>	<b>697</b>	<b>4 081</b>
<i>Korekta o pozycje:</i>	-685	-2 360	569	110
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	47	126	48	163
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	2	6	1	5
(Wzrost)/spadek wartości godziwej	-	-	-	-
nieruchomości inwestycyjnych				
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów	-	-	-	-
trwałych				
Zysk ze zbycia aktywów finansowych	-	-3 114	-	-
dostępnych do				
Sprzedaży				
Inne korekty	-734	622	520	-58
<b>Przepływy pieniężne z działalności</b>	<b>1 349</b>	<b>3 842</b>	<b>1 266</b>	<b>4 191</b>
<b>operacyjnej przed zmianami w kapitale</b>				
<b>pracującym</b>				
Zmiana stanu zapasów	295	456	-281	-929
Spadek/(wzrost) salda należności	-2 587	5 750	-1 068	7 924
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	-4 662	-23 448	1 056	-4 060
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń	-591	-1 950	-424	-4 316
międzyokresowych				
Wzrost/(spadek) salda rezerw	809	1 698	-116	-1 697
<b>Przepływy pieniężne w toku działalności</b>	<b>-5 387</b>	<b>-13 652</b>	<b>433</b>	<b>1 113</b>
<b>operacyjnej</b>				
Zapłacony podatek dochodowy	-	-	-	-
Zapłacone odsetki	-	5	-	-
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z</b>	<b>-5 387</b>	<b>-13 647</b>	<b>433</b>	<b>1 113</b>
<b>DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 30 WRZEŚNIA 2005**

	<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>
<b>Saldo na dzień 01.01.2004r.</b>	<b>9 723</b>	<b>762</b>	<b>57</b>	<b>-39 343</b>	<b>-28 801</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				1 616	1 616
<b>Saldo po korektach</b>	<b>9 723</b>	<b>762</b>	<b>57</b>	<b>-37 727</b>	<b>-27 185</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2004 do 30.09.2004</b>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale					
Zysk netto za okres				4 081	4 081
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>4 081</b>	<b>4 081</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 120			1 120
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		6	-6		
<b>Saldo na dzień 30.09.2004r.</b>	<b>9 723</b>	<b>1 888</b>	<b>51</b>	<b>-33 646</b>	<b>-21 984</b>

<b>Saldo na dzień 30.06.2004r.</b>	<b>9 723</b>	<b>1 509</b>	<b>57</b>	<b>-35 292</b>	<b>-24 003</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				949	949
Saldo po korektach	9 723	1 509	57	-34 343	-23 054
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2004 do 30.09.2004</b>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale					
Zysk netto za okres				697	697
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>697</b>	<b>697</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		373			373
Przebieganie z kapitału aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych		6	-6		
<b>Saldo na dzień 30.09.2004r.</b>	<b>9 723</b>	<b>1 888</b>	<b>51</b>	<b>-33 646</b>	<b>-21 984</b>
<b>Saldo na dzień 31.12.2004r.</b>	<b>9 723</b>	<b>2 261</b>	<b>51</b>	<b>-34 018</b>	<b>-21 983</b>
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				1 316	1 316
Saldo po korektach	9 723	2 261	51	-32 702	-20 667
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2005 do 30.09.2005</b>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale					
Zysk netto za okres				6 202	6 202
<b>Suma zysków i strat ujętych w okresie</b>				<b>6 202</b>	<b>6 202</b>
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 768			1 768
<b>Saldo na dzień 30.09.2005r.</b>	<b>9 723</b>	<b>4 029</b>	<b>51</b>	<b>-26 500</b>	<b>-12 697</b>
<b>Saldo na dzień 30.06.2005r.</b>	<b>9 723</b>	<b>3 583</b>	<b>51</b>	<b>-28 534</b>	<b>-15 177</b>
<b>Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.07.2005 do 30.09.2005</b>					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale					
Zysk netto za okres				2 034	2 034
<b>Suma zysków i strat</b>				<b>2 034</b>	<b>2 034</b>

**ujętych w okresie**

Przebieganie umorzonej  
części zapłaconych  
zobowiązań w postępowaniu  
układowym

<b>Saldo na dzień 30.09.2005r.</b>	<b>9 723</b>	<b>4 029</b>	<b>51</b>	<b>-26 500</b>	<b>-12 697</b>
------------------------------------	--------------	--------------	-----------	----------------	----------------

*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 trzecim kwartale 2005 roku w Spółce umocniła się pozytywna tendencja, przejawiająca się w dalszej poprawie sytuacji ekonomiczno-finansowej. O ponad 1 mln zł w porównaniu z wynikiem za III kwartały 2004 r. wzrosły przychody netto ze sprzedaży produktów towarów i materiałów, osiągając poziom 43.370 tys. zł. Spółka według sprawozdania finansowego sporządzonego na podstawie Międzynarodowych Standardów Rachunkowości odnotowała dodatni wynik na wszystkich poziomach wytworzenia: zysk brutto ze sprzedaży – 4.615 tys. zł (4.646 tys. zł za III kwartały 2004 r.), zysk na działalności operacyjnej – 1.942 tys. zł (3.923 tys. zł), zysk przed opodatkowaniem - 6.202 tys. zł (4.081 tys. zł); zysk netto - 6.202 tys. zł (4.081 tys. zł). Zysk na jedną akcję - 2,72 zł (1,79 zł). O dalszej poprawie sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki świadczy także fakt terminowej zapłaty do 30 września 2005 roku dziewiątej raty układu „Pemug” S. A. z wierzycielami.

W III kwartale 2005 r. kontynuowano proces regulowania wzajemnych rozliczeń finansowych pomiędzy spółkami tworzącymi grupę kapitałową. W związku ze spłatą przez jednostki zależne - „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o. i „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. poręczonych kredytów zaciągniętych przez „Pemug” S.A. w banku PEKAO S.A., w Spółce „Pemug” S.A. powstały wysokie zobowiązania z tego tytułu wobec wspomnianych jednostek zależnych.

Jak już informowaliśmy, zobowiązania te w maju 2005 r. zostały uregulowane częściowo przez zbycie udziałów „Pemug” S.A. w jednostce zależnej „PEMUG SPRZĘT” na rzecz „PEMUG INWESTYCJE” oraz na drodze przeniesienia prawa własności udziałów „Pemug” S.A. w „PEMUG SPRZĘT” w zamian za zwolnienie z zobowiązania „Pemug” S.A. wobec „PEMUG INWESTYCJE” (datio in solutum) za spłatę tytułem poręczenia kredytu w Banku PEKAO S.A. Dokładnie czynności te zostały opisane w raportach bieżących nr 12/2005 i 13/2005.

Natomiast we wrześniu 2005 r. Emitent zawarł porozumienie ze spółką „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. o przeniesieniu prawa własności 5.798 udziałów „Pemug” S. A. w spółce „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o. o wartości nominalnej 1 tys. zł za jeden udział po cenie nominalnej tych udziałów. Porozumienie zawarte w trybie art. 453 kodeksu cywilnego w ramach czynności prawnej datio in solutum czyli przeniesienia prawa własności udziałów doprowadziło do konsekwencji do uregulowania zobowiązania „Pemug” S. A. wobec „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. tytułem spłaconych przez „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. w ramach poręczenia kredytów udzielonych „Pemug”

S. A. przez Bank PEKAO S. A. Ww. zdarzenie szczegółowo omówione zostało w raporcie bieżącym nr 31/2005 z 14 września 2005 roku.

Wyżej opisane transakcje w sposób istotny wpłynęły także na wynik uzyskany przez Emitenta za trzy kwartały 2005 roku.

W III kwartale zainicjowana została procedura połączenia spółek Przedsiębiorstwo Sprzętu i Transportu „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. i „PEMUG INWESTYCJE” poprzez inkorporację spółki „PEMUG SPRZĘT” przez „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o. W ostatecznym efekcie nastąpi usprawnienie procesu zarządzania, a także obniżka kosztów zarządzania grupą kapitałową.

W okresie objętym raportem Spółka nie została dotknięta zjawiskiem sezonowości i realizowała swoje zadania inwestycyjne przy pełnym obłożeniu i bez postojów.

**W ciągu III kwartału 2005 roku Spółka przekazała 15 raportów bieżących oraz w dniu 30 września br. Raport półroczny za pierwsze półrocze 2005 r. (P 2005), a w dniu 31 października 2005 roku Raport półroczny skonsolidowany za pierwsze półrocze 2005 rok (PS 2005).**

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 4**

W omawianym okresie Spółka nie emitowała, nie spłacała i nie wykupywała dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

**Ad. § 91 ust. 4 pkt. 5**

W omawianym okresie Spółka nie wypłaciła ani zadeklarowała wypłacenia dywidendy.

**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.**

Już po zakończeniu okresu podlegającego raportowi nastąpił istotny przełom w zakresie restrukturyzacji zobowiązań publiczno-prawnych Spółki z tytułu zaległych świadczeń na ubezpieczenia społeczne. Emitent otrzymał decyzję ZUS Oddział w Chorzowie z dnia 26 października 2005 roku o umorzeniu - w ramach restrukturyzacji na podstawie ustawy z dnia 30 sierpnia 2002 r. - zaległych należności wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne, na Fundusz Pracy oraz Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych na łączną kwotę 1.281.392,60 zł. Emitent poinformował szczegółowo o ww. sprawie w raporcie bieżącym nr 36/0205 z 28 października 2005 roku.

Natomiast w dniu 14 października 2005 roku Emitent zawarł umowę z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie o rozłożenie na raty należności z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne (leżących po stronie pracodawcy) nie podlegających restrukturyzacji. ZUS występując jako wierzyciel rozłożył „Pemug” S. A. na raty należności z powyższego tytułu za okres od kwietnia 2001 do stycznia 2004 r. na łączną kwotę 3.915.142,85 zł. Emitent zobowiązał się do spłaty zadłużenia wobec ZUS w kwotach i terminach ustalonych w umowie do końca maja 2008 roku. Szczegółowe informacje w tej sprawie zawiera raport bieżący nr 35/2005 z 17 października 2005 roku.

W związku z powyższym osiągnięty został - chociaż z opóźnieniem - cel prowadzonych przez Spółkę działań w zakresie restrukturyzacji. Zakończenie tego etapu działań naprawczych doprowadzi z pewnością do istotnej poprawy wizerunku i pozycji rynkowej firmy, co w efekcie umożliwi jeszcze bardziej efektywne pozyskiwanie umów i zleceń, a tym samym dalszą poprawę uzyskiwanych wyników ekonomiczno-finansowych.

Bieżąca sytuacja płatnicza oraz płynność finansowa w decydującym 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 kontrahentem. W związku z poprawą kondycji finansowej polskiego górnictwa odnotować należy z zadowoleniem, że na bieżąco, w terminie i gotówką reguluje swoje zobowiązania wobec „Pemug” S. A. Jastrzębska Spółka Węglowa S. A. oraz większość kopalni 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 23 kopalnie, reguluje swoje zobowiązania również gotówką, ale nadal nie dotrzymuje terminów płatności. W porównaniu z I kwartałem 2005 r. nastąpiła dalsza poprawa tej sytuacji i Kompania Węglowa S. A. realizuje swoje zobowiązania wobec Emitenta z mniejszym opóźnieniem sięgającym jednak 30-40 dni po terminie wymagalności wystawionych faktur.

Spółka wywiązuje się w pełni ze swoich bieżących zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego oraz PFRON i ZUS, a także jeśli chodzi o wypłatę wynagrodzeń dla pracowników.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 2 i 3)**

W okresie objętym raportem nastąpiła istotna zmiany w strukturze Emitenta i jego grupy kapitałowej. W wyniku transakcji opisanych wyżej, a także w raportach bieżących nr 12 i 13/2005 Spółka „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. przestała być jednostką zależną Emitenta i stała się w 100 procentach własnością Spółki „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o. również jednostki zależnej „Pemug” S. A. Natomiast w wyniku porozumienia z września 2005 r. opisanego szczegółowo powyżej spółka „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. stała się właścicielem ok. 30% udziałów w spółce „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 4)**

Spółka nie podała do wiadomości publicznej jakichkolwiek prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2005.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 5)**

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na dzień 4 sierpnia 2005 r.):**

Waldemar Michałowski	1.139.310 akcji	1.139.310 głosów	49,99%
Roman Doleżał	379.00 akcji	379.000 głosów	16,63%

**Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% głosów na WZA (stan na dzień przekazania raportu kwartalnego):**

Waldemar Michałowski	1.139.310 akcji	1.139.310 głosów	49,99%
Roman Doleżał	390.685 akcji	390.685 głosów	17,14%

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 6)**

**Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta za okres I kwartału 2005 roku:**

<b>Imię i Nazwisko posiadania</b>	<b>stan na 4.08.2005</b>	<b>stan aktualny</b>	<b>zmiana</b>	<b>stanu</b>
	<b>(akcje i głosy)</b>	<b>(akcje i głosy)</b>		
<b>Osoby zarządzające Spółką</b>				
Henryk Urbańczyk	13.235	13.235	bez zmian	
Waldemar Pytlarz	13.625	15.047	nabycie 1422 akcji	
<b>Prokurenci</b>				
Antoni Domański	9.619	9.619	bez zmian	
Anna Karmańska	3.061	3.061	bez zmian	
<b>Rada Nadzorcza Spółki</b>				
<b>Imię i Nazwisko posiadania</b>	<b>stan na 4.08.2005</b>	<b>stan aktualny</b>	<b>zmiana</b>	<b>stanu</b>
	<b>(akcje i głosy)</b>	<b>(akcje i głosy)</b>		
Bożena Doleżał	nie posiada	nie posiada	bez zmian	
Roman Doleżał	379.000	390.685	nabycie 11.685 akcji	
Małgorzata Michałowska	nie posiada	nie posiada	bez zmian	
Waldemar Michałowski	1.139.310	1.139.310	bez zmian	
Kacper Piasecki	nie posiada	nie posiada	bez zmian	

Uwaga: 4 sierpnia 2005 roku Spółka przekazała raport kwartalny za II kwartał 2005 r. (Q 2 2005).

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 7)**

W 2003 roku Spółka poinformowała o pozwach sądowych skierowanych przeciwko „Pemug” S. A. przez odwołanych w dniu 31 sierpnia 2002 roku – w wyniku negatywnej oceny ich działalności – członków Zarządu Jana Adamaszka i Krystiana Woczki na łączną kwotę ok. 270 tys. zł. Na posiedzeniu w styczniu 2003 roku Sąd Okręgowy w Katowicach podjął postanowienie o skierowaniu sprawy do rozpoznania przed Sądem Rejonowym w Katowicach celem ustalenia zasadności trybu rozwiązania umowy o pracę z ww. W dniu 4 października ubr. prawomocnym wyrokiem Sądu Okręgowego zakończyła się sprawa K. Woczki, któremu zasądzona została odprawa w wysokości 108 tys. zł + należne odsetki. Spółka zawarła z ww. w grudniu 2004 r. ugodę o ratalnej spłacie ww. kwoty. Do dnia 30 kwietnia 2005 r. umowa ta została wypełniona. Natomiast w sprawie J. Adamaszka Sąd Okręgowy wydał wyrok unieważniający wyrok Sądu Rejonowego w Katowicach i uznał za zgodne z prawem rozwiązanie umowy o pracę z ww. bez wypowiedzenia w trybie art. 52 kodeksu pracy.

W związku z tym, iż mimo odwołań J. Adamaszka utrzymany został rygor wykonalności tego wyroku, J. Adamaszek zwrócił do Spółki zasądzoną mu wyrokiem Sądu Rejonowego kwotę 22.700 zł. Jednocześnie J. Adamaszek wniósł w tej sprawie kasację do Sądu Najwyższego RP.

**Ad. § 91 ust. 6 pkt. 8)**

W okresie objętym raportem Spółka prowadziła typowe i rutynowe transakcje sprzedaży z jednostką zależną Przedsiębiorstwo Sprzętu i Transportu „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o., startującym w ramach grupy kapitałowej Emitenta w przetargach. W omawianym okresie sprzedaż robót budowlano-montażowych, usług projektowych, usług telekomunikacyjnych oraz informatycznych Emitenta na rzecz tej jednostki zależnej wyniosła 3.732.381,70 tys. zł, a narastająco od 1 stycznia 2005 r. - 16.428.044,92 tys. 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)**

Ogromne znaczenie dla przyszłości spółki ma udane - szczegółowo opisane wyżej - zakończenie przeciągającego się procesu restrukturyzacji niektórych zobowiązań publiczno-prawnych, co powoduje, że Spółka nie mając zaległych zobowiązań publiczno-prawnych, może bez przeszkód uczestniczyć w przetargach, 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 prowadzi wzmożone, szerokie działania akwizycyjne i marketingowe, których celem jest znaczące zwiększenie portfela robót, a tym samym przychodów ze sprzedaży poprzez zawarcie znaczących kontraktów na rynku górnictwym i energetycznym.

Odnosić należy także pozytywny fakt zwiększonej sprzedaży Emitenta w ostatnim okresie poza górnictwem węgla kamiennego (kontrakt na rektyfikację wież w Polkowicach czy też rozpoczęcie prac przy rektyfikacji kolejnej wieży w kopalni soli w Wieliczce).