



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

**Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
40-029 Katowice, ul. Reymonta 24**

**Opinia i raport
niezależnego biegłego rewidenta
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33 790 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 452 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 452 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 375 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.

Zarząd oraz członkowie rady nadzorczej spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej, zwanymi dalej „MSR” oraz w ustawie z 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
2. krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfańskiego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.


Sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Katowice, 29 kwietnia 2011 roku


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920



Telefon: +48 22 543 16 00
Telefax: +48 22 543 16 01
E-mail: office@bdo.pl
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12,
02-676 Warszawa
Polska

Raport
z badania sprawozdania finansowego
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
za rok obrotowy
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl; Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o.o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	2
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI	5
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	10

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące spółkę

1.1. Nazwa i forma prawna

Spółka działa pod firmą Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna.

Skrócone oznaczenie firmy spółki to „Pemug” S.A.

1.2. Siedziba spółki

40-029 Katowice, ul. Reymonta 24.

1.3. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności spółki jest produkcja, konserwacja i naprawa konstrukcji metalowych głównie w obiektach górniczych. Prowadzona działalność jest zgodna z wpisem do rejestru przedsiębiorców i statutem spółki.

1.4. Podstawa działalności

„Pemug” S.A. działa na podstawie:

- statutu spółki sporządzonego w formie aktu notarialnego z 21 czerwca 1991 roku (Rep. A nr 2493/91) wraz z późniejszymi zmianami,
- kodeksu spółek handlowych.

1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 6 marca 2002 roku spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym Katowice-Wschód w Katowicach - VIII Wydział Gospodarczy Sekcja Rejestrowa pod numerem KRS 56005.

1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 634-019-84-58

REGON 271111175

1.7. Kapitał podstawowy i własny spółki

Kapitał zakładowy na 31 grudnia 2010 roku wynosił 12.761 tys. zł i dzielił się na 30.381.625 akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda. Różnica pomiędzy wartością kapitału akcyjnego, a iloczynem ilości akcji i ich wartości nominalnej wynika z umorzenia skupionych akcji własnych, jakie miało miejsce w latach 1999 - 2000, bez obniżenia kapitału zakładowego.

W 2010 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na 31 grudnia 2010 roku akcjonariat spółki zgodnie z informacją zarządu przedstawiał się następująco:

akcjonariat	Ilość akcji	głosów na Walnym Zgromadzeniu
TDJ S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting Sp. z o.o.)	27 979 000	92,09%
Pozostali	2 402 625	7,91%

W dniu 20 maja 2010 roku, na skutek wezwania do sprzedaży akcji „Pemug” S.A., spółka TDJ S.A. (dawniej Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting Sp. z o.o.) nabyła 23.095.979 akcji od Waldemara Michałowskiego i Romana Doleżała. W dniu wezwania do sprzedaży TDJ S.A. posiadało 818.449 akcji spółki. W wyniku transakcji przeprowadzonych w okresie od 6 kwietnia do 21 października 2010 roku TDJ S.A. nabyło łącznie 27.160.551 akcji spółki.

Na kapitał własny spółki na 31 grudnia 2010 roku składały się ponadto:

– kapitał zapasowy	8.112 tys. zł
– kapitał z aktualizacji wyceny	30 tys. zł
– zysk z lat ubiegłych	(111) tys. zł
– zysk netto roku bieżącego	635 tys. zł

Łącznie kapitał własny na 31 grudnia 2010 roku wynosił 21.427 tys. zł.

Kapitał zapasowy w 2010 roku uległ zwiększeniu o kwotę 10 tys. zł w związku ze sprzedażą przeszacowanych środków trwałych oraz zmniejszeniu o 61 tys. na skutek pokrycia straty za rok 2009. Zmiany w kapitale z aktualizacji wyceny są efektem sprzedaży przeszacowanych środków trwałych, które w części dotyczącej przeszacowania z roku 1995, w wysokości 10 tys. zł, zostały odniesione na kapitał zapasowy, natomiast w części dotyczącej sprzedaży przeszacowanych w 2008 roku gruntów i budynków, w wysokości 71 tys. zł, zostały odniesione na niepodzielony wynik z lat ubiegłych. Ponadto w związku z dokonaną korektą błędów lat ubiegłych, w zakresie kalkulacji rezerwy na podatek odroczonej od posiadanych udziałów w jednostkach zależnych, wynik z lat ubiegłych uległ pogorszeniu o 183 tys. zł.

1.8. Zarząd spółki

Na dzień wydania opinii o załączonym sprawozdaniu finansowym członkami zarządu byli:

- | | | |
|--------------------|---|--------------------|
| – Tomasz Drobisz | - | Prezes Zarządu |
| – Pytlarz Waldemar | - | Wiceprezes Zarządu |

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania wystąpiły następujące zmiany w zarządzie spółki:

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 40/2010 z dnia 4 marca 2010 roku odwołano z funkcji członka zarządu i Prezesa Zarządu Pana Henryka Urbańczyka, powołując tym samym Uchwałą nr 41/2010 na ww. stanowisko Ireneusza Tomeckiego;
- w dniu 1 grudnia 2010 roku Ireneusz Tomecki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2010 roku;
- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 1 z dnia 1 grudnia 2010 roku, z dniem 1 stycznia 2011 roku, powołano do zarządu Tomasza Drobisza i powierzono mu funkcję Prezesa Zarządu.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

1.9. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

W dniu 31 maja 2010 roku spółka dokonała sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w jednostce zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o., natomiast w dniu 31 sierpnia 2010 roku spółka zbyła wszystkie udziały w Zakład Produkcji Przemysłowej „PEMUG Konstrukcje” Sp. z o.o.

Jednostką dominującą dla spółki jest TDJ S.A.

Ponadto do jednostek powiązanych zalicza się spółki grupy kapitałowej TDJ S.A.

2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe „Pemug” S.A. sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku, obejmujące:

- informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33 790 tys. zł;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące dochód w wysokości 452 tys. zł;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 452 tys. zł;
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku wykazujące wzrost stanu środków pieniężnych netto o kwotę 375 tys. zł;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie

Badanie sprawozdania finansowego „Pemug” S.A. za 2010 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała rada nadzorcza badanej spółki na podstawie uchwały nr 6 z dnia 16 lipca 2010 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie z dnia 28 lipca 2010 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Grażynę Maślanka (nr ewidencyjny 9375). Badanie przeprowadzono w siedzibie spółki od dnia 29 marca 2011 roku, z przerwami, do daty wydania opinii. Było one poprzedzone przeglądem sprawozdania finansowego za I półrocze 2010 roku od 9 sierpnia 2010 roku oraz badaniem wstępnym od dnia 30 listopada 2010 roku.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z art. 56, ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, które zostało zbadane przez MW RAFIN Marian Wcisło Sp. komandytowa i uzyskało opinię z badania bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 2 Walnego Zgromadzenia Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. (zwane dalej „Walnym Zgromadzeniem”) z dnia 28 maja 2010 roku.

Uchwałą nr 11 Walne Zgromadzenie postanowiło stratę netto spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku w kwocie 61 tys. zł pokryć z kapitału zapasowego.

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok złożono w Krajowym Rejestrze Sądowym 6 lipca 2010 roku oraz ogłoszono w „Monitorze Polskim B” nr 1705 z 17 września 2010 roku.

II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze sprawozdania z sytuacji finansowej, rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

1. Podstawowe wartości ze sprawozdania z sytuacji finansowej

	(w tys. zł)					
	31.12.2010	% sumy bilansowej	31.12.2009	% sumy bilansowej	31.12.2008	% sumy bilansowej
AKTYWA						
Aktywa trwałe	848	2,5%	21 036	43,3%	20 060	42,8%
Wartości niematerialne	9	0,0%	11	0,0%	13	0,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	157	0,5%	770	1,6%	1 158	2,5%
Należności długoterminowe	0	-	654	1,3%	345	0,7%
Inwestycje długoterminowe	0	-	19 104	39,3%	18 004	38,4%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	654	1,9%	469	1,0%	512	1,1%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	28	0,1%	28	0,1%	28	0,1%
Aktywa obrotowe	32 942	97,5%	27 586	56,7%	26 855	57,2%
Zapasy	3	0,0%	716	1,5%	796	1,7%
Należności krótkoterminowe	10 188	30,2%	26 093	53,6%	24 743	52,7%
w tym z tytułu dostaw i usług	8 334	24,7%	20 454	42,1%	19 437	41,4%
Inwestycje krótkoterminowe	20 950	62,0%	28	0,1%	104	0,2%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25	0,1%	749	1,5%	1 212	2,6%
Aktywa dostępne do sprzedaży	1 776	5,2%	0	-	0	-
SUMA AKTYWÓW	33 790	100,0%	48 622	100,0%	46 915	100,0%
PASYWA						
Kapitał własny	21 427	63,4%	20 975	43,1%	21 036	44,8%
Kapitał podstawowy	12 761	37,8%	12 761	26,2%	12 761	27,2%
Kapitał zapasowy/rezerwow	8 112	24,0%	8 163	16,8%	22 100	47,1%
Kapitał rezerwow z aktualizacji wyceny	30	0,1%	111	0,2%	112	0,2%
Zyski zatrzymane	524	1,5%	(60)	(0,1%)	(13 937)	(29,7%)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 363	36,6%	27 647	56,9%	25 879	55,2%
Rezerwy na zobowiązania	1 179	3,5%	2 935	6,1%	4 944	10,5%
Zobowiązania długoterminowe	0	-	159	0,3%	273	0,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	11 184	33,1%	24 553	50,5%	20 662	44,1%
w tym z tytułu dostaw i usług	7 283	21,6%	17 714	36,4%	14 582	31,1%
SUMA PASYWÓW	33 790	100,0%	48 622	100,0%	46 915	100,0%

2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	(w tys. zł)					
	2010	% przych. ze sprzedaży	2009	% przych. ze sprzedaży	2008	% przych. ze sprzedaży
Działalność kontynuowana:						
Przychody ze sprzedaży	26 437	100,0%	39 399	100,0%	48 607	100,0%
Koszt własny sprzedaży	(24 947)	(94,4%)	(37 029)	(94,0%)	(42 769)	(88,0%)
Wynik na sprzedaży	1 490	5,6%	2 370	6,0%	5 838	12,0%
Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu	(2 284)	(8,6%)	(4 666)	(11,8%)	(4 378)	(9,0%)
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	0	-	172	0,4%	(69)	(0,1%)
Wynik na działalności operacyjnej	(794)	(3,0%)	(2 124)	(5,4%)	1 391	2,9%
Wynik na działalności finansowej	1 942	7,3%	1 922	4,9%	1 009	2,0%
Wynik finansowy brutto	1 148	4,3%	(202)	(0,5%)	2 400	4,9%
Podatek dochodowy	(800)	(3,0%)	(141)	(0,3%)	696	1,4%
Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej	1 948	7,4%	(61)	(0,2%)	1 704	3,5%
Działalność zaniechana:						
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 313)	(5,0%)	-	-	-	-
Wynik finansowy netto	<u>635</u>	2,4%	<u>(61)</u>	(0,2%)	<u>1 704</u>	3,5%

3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2010	2009	2008
Wskaźniki płynności			
Wskaźnik płynności I			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	2,9	1,1	1,3
Wskaźniki aktywności			
Szybkość spłaty należności w dniach			
$\frac{\text{średni stan należności}^*) \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży produktów- działalność kontynuowana}}$	199	185	148
Szybkość obrotu zapasów w dniach			
$\frac{\text{średni stan zapasów}^*) \times 365}{\text{koszt własny sprzedaży- działalność kontynuowana}}$	5	7	6
Wskaźniki rentowności			
Rentowność sprzedaży netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{przychody ze sprzedaży- działalność kontynuowana}}$	2,4%	(0,2%)	3,5%
Rentowność sprzedaży brutto			
$\frac{\text{wynik ze sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży- działalność kontynuowana}}$	5,6%	6,0%	12,0%
Rentowność majątku			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan aktywów}}$	1,5%	(0,1%)	4,0%
Rentowność kapitału			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{średnioroczny stan kapitału własnego}}$	3,0%	(0,3%)	13,1%
Wskaźniki zadłużenia			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach			
$\frac{\text{średni stan zobowiązań}^*) \times 365}{\text{koszt działalności operacyjnej}^{**})}$	168	141	134
Efektywność akcji			
Wartość księgowa na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{liczba akcji}}$	0,71	0,69	0,69
Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł			
$\frac{\text{wynik finansowy netto}}{\text{liczba akcji}}$	0,02	0,00	0,06

*) średni stan należności, zapasów i zobowiązań jest wyliczony jako średnia arytmetyczna wartości pozycji z bilansu otwarcia oraz bilansu zamknięcia.

**) koszty działalności operacyjnej stanowią koszt własny sprzedaży, koszty zarządu i sprzedaży.

4. Komentarz

W badanym okresie aktywa spółki spadły o 30,5% w porównaniu do roku ubiegłego.

Aktywa trwałe spadły w porównaniu z okresem poprzednim o 94,9%, głównie w wyniku sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych. Na mocy umów zawartych w dniach 31 maja 2010 roku oraz 30 sierpnia 2010 roku spółka sprzedała wszystkie posiadane udziały odpowiednio w spółkach „Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. oraz Zakład Produkcji Przemysłowej „PEMUG Konstrukcje” Sp. z o.o. osiągając na powyższych transakcjach odpowiednio stratę w wysokości 4 329 tys. zł oraz zysk 815 tys. zł. W związku z planowaną sprzedażą w badanym okresie rozwiązano utworzony w latach poprzednich odpis aktualizujący na posiadane udziały w Zakładzie Produkcji Przemysłowej „PEMUG Konstrukcje” Sp. z o.o. w wysokości 5.409 tys. zł.

W porównaniu do 2009 roku zmieniła się struktura aktywów obrotowych. Znaczny przyrost stanu inwestycji krótkoterminowych jest efektem udzielenia jednostce dominującej pożyczki ze środków pochodzących ze sprzedaży jednostek zależnych. Spłata udzielonej pożyczki nastąpiła w styczniu 2011 roku.

Kapitał własny wzrósł o 2,2% w porównaniu do ubiegłego roku w efekcie osiągniętego zysku netto w wysokości 635 tys. zł oraz rozpoznanego błędu lat poprzednich w wysokości 183 tys. zł.

Spadek wartości pozostałych pozycji bilansowych związany jest głównie z ich zaprezentowaniem w pozycji „Aktywa dostępne do sprzedaży”. W dniu 30 listopada 2010 roku spółka zawarła z Fabryką Maszyn „FAMUR” S.A. przedwstępłą umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, która zawierała zobowiązanie do zawarcia, do dnia 15 stycznia 2011 roku umowy sprzedaży. Zgodnie z zapisami przedwstępnej umowy zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmuje zorganizowany zespół składników materialnych i niematerialnych, powiązany organizacyjnie w ten sposób, że służy prowadzeniu działalności gospodarczej głównie w zakresie specjalistycznych robót budowlanych, usług projektowo-technologicznych oraz usług sprzętowo-transportowych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka ujęła wszystkie pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej objęte umową sprzedaży w pozycji „Aktywa przeznaczone do sprzedaży”, natomiast w rachunku zysków i strat wykazano odpowiednie wartości w części odnoszącej się do działalności zaniechanej. Zawarcie umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 10 stycznia 2011 roku, natomiast należna kwota z tytułu wyżej wymienionej transakcji w wysokości 7.600 tys. zł wpłynęła na konto spółki w dniu 12 stycznia 2011 roku.

W 2010 roku obserwujemy spadek przychodów ze sprzedaży o 32,9% w stosunku do ubiegłego roku, przy jednoczesnym wzroście kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 32,6%. Tak ukształtowane przychody i koszty spowodowały wygenerowanie zysku brutto ze sprzedaży na działalności kontynuowanej na poziomie 1.490 tys. zł, co w porównaniu z 2009 rokiem stanowi pogorszenie wyniku o 880 tys. zł.

Dodatni wynik na działalności finansowej spółka wygenerowała wskutek transakcji związanych ze sprzedażą udziałów oraz naliczenia odsetek od pożyczki udzielonej jednostce dominującej.

W efekcie powyższych zdarzeń spółka wykazała zysk brutto na działalności kontynuowanej w wysokości 1 148 tys. zł, który został uznany podatkiem dochodowym w wysokości 800 tys. zł (w tym obciążenie z tytułu bieżącego podatku w wysokości 695 tys. zł oraz uznanie z tytułu podatku odroczonego w wysokości 1.495 tys. zł).

Spółka osiągnęła stratę brutto na działalności zaniechanej w wysokości 2.033 tys. zł, która została pomniejszona podatkiem dochodowym w wysokości 720 tys. zł.

Różnica pomiędzy podatkiem wyliczonym jako iloczyn wyniku finansowego brutto i stawki 19% a obciążeniem z tytułu podatku dochodowego jest głównie efektem rozwiązania odpisu na udziały w spółce zależnej, na który w momencie tworzenia odpisu nie utworzono aktywu na odroczonego podatek dochodowy.

W wyniku osiągniętego zysku w 2010 roku zarówno wskaźnik rentowności majątku jak i kapitału są dodatnie.

Wskaźniki płynności pierwszego i drugiego stopnia osiągnęły poziom 2,9 przy zalecanych wartościach odpowiednio 1,2-2,0 i 1,0-1,2.

Wskaźnik szybkości obrotu należnościami zwiększył się z 185 dni w 2009 roku do 199 dni w roku badanym. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań uległ wydłużeniu o 27 dni w stosunku do ubiegłego roku. Rozpiętość pomiędzy inkasem należności a spłatą zobowiązań wynosi 31 dni podczas gdy w poprzednim okresie kształtowała się na poziomie 44 dni. Wskaźnik szybkości obrotu zapasami spadł z 7 dni do 5 dni w roku bieżącym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

W związku ze zbyciem zorganizowanej części przedsiębiorstwa, spółka będzie koncentrowała się na działalności w zakresie pośrednictwa przy wykonywaniu usług budowlano-montażowych oraz projektowych jak również szeroko rozumianej działalności finansowej i inwestycyjnej.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, w kształcie zatwierdzonym przez UE, oraz z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania BPSC, składającego się między innymi z modułów: Finanse i Księgowość, Gospodarka Magazynowa, Środki trwałe, Płace, Sprzedaż.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych spółki na 1 stycznia 2010 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na 31 grudnia 2009 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej.

Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Zarząd spółki jest odpowiedzialny za opracowanie i funkcjonowanie systemu kontroli wewnętrznej spółki oraz zapobieganie i wykrywanie nieprawidłowości.

Przy planowaniu i prowadzeniu badania sprawozdania finansowego spółki za okres zakończony 31 grudnia 2010 roku wzięliśmy pod uwagę procedury systemu kontroli wewnętrznej, w takim zakresie jaki był konieczny w celu określenia naszych procedur niezbędnych do wydania miarodajnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym.

Dlatego też nasz przegląd systemu kontroli wewnętrznej mógł nie ujawnić wszystkich istotnych słabości w strukturze tego systemu.

2. Informacje dodatkowe

Informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje zostały sporządzone w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z MSR, a w zakresie nie uregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości.

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone przez Spółkę z uwzględnieniem MSR 7, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

5. Sprawozdanie z działalności spółki

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z 19 lutego 2009 roku (Dz.U. z 2009 roku, nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa nie będącego państwem członkowskim, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki.

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

6. Oświadczenie kierownictwa spółki


Kierownictwo spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o wszystkich istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym.

Katowice, 29 kwietnia 2011 roku


BDO Sp. z o.o.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:


Grażyna Maślanka
Biegły Rewident
nr ewid. 9375

Działający w imieniu BDO Sp. z o.o.:


Leszek Kramarczuk
Członek Zarządu
Biegły Rewident
nr ewid. 1920