



**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ „PEMUG” SA
w 2009 r.**

Spis treści:

I.	GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2009 R.	3
1.	PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
2.	PRODUKTY I USŁUGI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	5
3.	RYNKI ZBYTU	7
4.	ŹRÓDŁA ZAOPATRZENIA.....	8
5.	UMOWY ZNACZĄCE DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.	9
II.	SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU	15
1.	WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	15
2.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	17
3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH.....	19
4.	SYTUACJA KADROWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ PEMUG S.A.....	20
5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG SA.	20
6.	OPIS ISTOTNYCH CZYNNIKÓW RYZYKA I ZAGROZEŃ.	21
7.	WAŻNIEJSZE ZDARZENIA MAJĄCE ZNACZĄCY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ ORAZ WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ „PEMUG” S.A.	22
8.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ.....	24
9.	WARTOŚĆ NIESPŁACONYCH ZALICZEK, KREDYTÓW, POŻYCZEK, GWARANCJI, PORĘCZEŃ LUB INNYCH UMÓW ZOBOWIĄZUJĄCYCH DO ŚWIADCZEŃ NA RZECZ SPÓŁKI, JEDNOSTEK OD NIEJ ZALEŻNYCH I Z NIĄ STOWARZYSZONYCH, UDZIELONYCH PRZEZ SPÓŁKĘ OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM ORAZ ICH WSPÓŁMAŁŻONKOM, KREWNYM I POWINOWATYM DO DRUGIEGO STOPNIA, PRZYSPOBIONYM ORAZ INNYM OSOBOM, Z KTÓRYMI SĄ ONE POWIĄZANE OSOBIŚCIE.	24
10.	WAŻNIEJSZE OSIĄGNIĘCIA W DZIEDZINIE BADAŃ I ROZWOJU.	24
11.	POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKĘ ODDZIAŁY (ZAKŁADY).	24
12.	INFORMACJE O NABYCIU I ZBYCIU UDZIAŁÓW (AKCJI) WŁASNYCH.	24
13.	INFORMACJE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH.	25
14.	INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA Z INNYMI PODMIOTAMI ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH.	26
15.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.	28
16.	RÓŻNICE POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA DANY ROK.	29
III.	POZOSTAŁE INFORMACJE	29
1.	ZARZĄD I RADA NADZORCZA	29
2.	POZOSTAŁE INFORMACJE	33

I. GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2009 R.

1. Podstawowe informacje o Grupie kapitałowej

W skład Grupy Kapitałowej PEMUG S.A. wchodzi poniżej 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 są pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 4399Z.

Branża wg klasyfikacji GPW: budownictwo.

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

Skład osobowy Zarządu spółki w 2009 r. :

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny – Henryk Urbańczyk

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny – Waldemar Pytlarz

Od 04.03.2010 r. skład Zarządu Pemug S.A. przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny – Ireneusz Tomecki

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

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 drogowa, towarowy transport drogowy, wynajem samochodów ciężarowych z kierowcą, wynajem pozostałych środków transportu lądowego oraz pozostałych maszyn i urządzeń, działalność rachunkowo-księgowa.

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. z siedzibą w Katowicach ul. Książęca 29a (100% udziałów i głosów należy do PEMUG S.A.). Przedmiot działania: wynajem nieruchomości na własny rachunek, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń.

Od 15 lipca 2004 roku w Spółce prowadzone było postępowanie upadłościowe z likwidacją majątku. W dniu 09 kwietnia 2008 r. 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 współnik 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 jedyne go wierzyciela o umorzenie postępowania upadłościowego ZPP "Pemug Konstrukcje" Sp. z o. o.

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.

W dniu 31 lipca 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, wydział X Gospodarczy na posiedzeniu niejawnym wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.

Konsolidacją nie jest obejmowane Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż Sp. z o.o. ze względu na fakt, iż spółka nie rozpoczęła działalności. Natomiast do 31.12.2004 r. 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.

2. Produkty i usługi grupy kapitałowej.

Asortyment podstawowych produktów i usług w ujęciu wartościowym i ilościowym przedstawiają poniższe zestawienia.

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2008 r.	%	2009 r.	%	Dynamika 2009/2008
Produkcja budowlano-montażowa	46 461	89,5	33 570	79,5	72,3
Konstrukcje stalowe obiektów	21 692	41,8	14 447	34,2	66,6
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	6 628	12,8	6 095	14,4	92,0
Urządzenia poprawy jakości węgla	15 041	29,0	8 254	19,6	54,9
Konstrukcje mostów i estakad	587	1,1	4 539	10,7	773,3
Lekkie obudowy	844	1,6	0	0,0	0,0
Inne wyroby	1 669	3,2	235	0,6	14,1
Usługi projektowo-technologiczne	1 165	2,2	1 118	2,6	96,0
Usługi sprzętowo-transportowe	181	0,4	1	0,0	0,6
Usługi pozostałe	399	0,8	616	1,5	154,4
Wynajem nieruchomości	3 327	6,4	2 531	6,0	76,1
Sprzedaż towarów i materiałów	376	0,7	4 404	10,4	1 171,3
Ogółem sprzedaż	51 909	100,0	42 240	100,0	81,4

W 2009 r. Grupa kapitałowa Pemug SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 42.240 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody te zmalały o 18,6%, tj. o 9.669 tys. zł.

Największe zmniejszenie przychodów odnotowano w podstawowym segmencie świadczonych usług jakim jest produkcja budowlano-montażowa. Spadek sprzedaży odzwierciedla pogorszenie sytuacji na rynku krajowym, czyli malejące zapotrzebowanie na usługi budowlano-montażowe, wywołane zmniejszeniem realizowanych inwestycji. Szczególnie widoczne jest to w górnictwie, które było podstawowym rynkiem zbytu dla usług Spółki.

W analizowanym okresie czasu największe przychody ze sprzedaży uzyskano z realizacji trzech kontraktów dla Kompanii węglowej S.A. :

- Modernizacja technologii wzbogacania klas drobnych w ZPMW KWK Jankowice etap I - Budowa Stacji Odwadniania Odpadów Poflotacyjnych
- Budowa ciągu technologicznego do odwadniania mułów węglowych na bazie wirówki sedimentacyjnej w KWK Ziemowit.
- Rozbudowa ciągu technologicznego wzbogacania miałów surowych w ZPMW KWK "Knurów"

W 2009 r. Grupa kapitałowa uzyskała znaczące przychody ze sprzedaży towarów i materiałów, sprzedaż ta wyniosła 4.404 tys. zł i wzrosła w porównaniu do 2008 r. ponad dziesięciokrotnie.

Wynajem nieruchomości, drugi znaczący rodzaj usług oferowanych przez Grupę kapitałową, odnotował w 2009 r. spadek przychodów ze sprzedaży (o 23,9%), związany głównie z niższymi przychodami z najmu uzyskanymi w spółce zależnej ZPP Pemug Konstrukcje. Część posiadanych nieruchomości tej spółki zostało wynajętych Emitentowi., a przychody z tego tytułu nie zostały wykazane z uwagi na wyłączenia konsolidacyjne. Ponadto w związku z wypowiedzeniem umowy przez dotychczasowego Dzierżawcę nieruchomości ZPP Pemug Konstrukcje, począwszy od drugiego półrocza 2009 r. przychody z tego tytułu uległy zdecydowanemu zmniejszeniu.

Pozostałe rodzaje usług Grupy kapitałowej miały niewielki wpływ na wielkość przychodów ze sprzedaży 2009 r. Posiadane przez spółkę jednostki dźwigowe i samochody ciężarowe wykorzystywano głównie na potrzeby własne, natomiast sprzedaż usług projektowo-technologicznych utrzymała się na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego.

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej (ilość zleceń)

Wyszczególnienie	2008 r.	%	2009 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	15	25,4	15	31,2
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	13	22,0	9	18,8
Urządzenia poprawy jakości węgla	17	28,8	15	31,2
Konstrukcje mostów i estakad	5	8,5	6	12,5
Lekkie obudowy	1	1,7	0	0
Inne wyroby	8	13,6	3	6,3
Suma	59	100,0	48	100,0

W 2009 r. Grupa kapitałowa uzyskała przychody z tytułu realizacji 48 zleceń w ramach produkcji budowlano-montażowej. Najwięcej zleceń zostało wykonanych w ramach konstrukcji stalowych obiektów oraz urządzeń poprawy jakości węgla. Kolejnym znaczącym asortymentem były urządzenia transportu poziomego i pionowego (18,8%).

Najwyższe przychody ze sprzedaży (kwota 14.462 tys. zł) uzyskano z realizacji zleceń dotyczących konstrukcji stalowych obiektów. W ramach tego asortymentu wykonywano zlecenia m.in. dla Kompanii Węglowej S.A. KWK Jankowice oraz KWK Brzeszcze-Silesia. Na drugim miejscu pod względem wysokości realizowanych przychodów znalazły się zlecenia dotyczące urządzeń poprawy jakości węgla – w tej grupie wykonywano głównie kontrakty dla Kompanii Węglowej SA na KWK Rydułtowy-Anna oraz na KWK Ziemowit. Sprzedaż w ramach tego asortymentu wyniosła 8.254 tys. zł.

W 2009 r. w porównaniu do roku poprzedniego znacząco wzrosła sprzedaż konstrukcji mostów i estakad – wykonywana głównie dla Kompanii Węglowej S.A. KWK Piast oraz dla Katowickiego Holdingu Węglowego KWK Mysłowice-Wesoła.

3. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla grupy kapitałowej Pemug SA jest rynek krajowy. W 2009 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

Wyszczególnienie	2008 r.	%	2009 r.	%	w tys. zł
					Dynamika 2009/2008
Sprzedaż krajowa	51 909	100,0	42 240	100,0	81,4
Sprzedaż eksportowa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ogółem	51 909	100,0	42 240	100,0	81,4

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2008 r.	%	2009 r.	%	Dynamika 2009/2008
Górnictwo	43 339	83,5	34 157	80,9	78,8
Energetyka	147	0,3	0	0,0	0,0
Budownictwo przemysłowe	2 314	4,4	269	0,6	11,6
Pozostałe	6 109	11,8	7 814	18,5	127,9
Ogółem	51 909	100,0	42 240	100,0	81,4

W 2009 r. przeważająca większość sprzedaży usług Grupy kapitałowej (80,9%) została skierowana na rynek górnictwa węgla kamiennego. Pomimo usilnych starań, nie udało się niestety poszerzyć kręgu odbiorców. Tylko siedem kontraktów realizowanych było poza podstawowym rynkiem zbytu, w tym jeden o znaczącej wartości dla KGHM Polska Miedź S.A..

4. Źródła zaopatrzenia.

Grupa kapitałowa realizuje większość produkcji według indywidualnych projektów i zamówień. W związku z tym występuje duża zmienność asortymentowa podstawowych materiałów używanych do produkcji. Podstawowe grupy zakupów to: wyroby hutnicze, farby i lakiery oraz materiały złączne.

Wartość dostaw za 2009 r. wynosiła 7.404 tys. zł.

Struktura asortymentowa dostaw przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość dostaw w tys. zł	Udział w %
Wyroby hutnictwa żelaza	5 890	79,5
Wyroby przemysłu metalowego	679	9,2
Wyroby przemysłu chemicznego	637	8,6
Wyroby przemysłu budowlanego	35	0,5
Pozostałe wyroby	163	2,2
Ogółem wartość dostaw	7 404	100,0

Największe znaczenie w asortymencie dostaw w prezentowanym okresie mają wyroby przemysłu hutniczego. Drugie miejsce pod względem wartości mają wyroby metalowe.

W 2009 r. największymi dostawcami wyrobów hutniczych dla Grupy kapitałowej byli: GPM Handel sp. z o.o. Katowice (49,9% wartości dostaw), Carbologic Łódź (19,2%), PHUP Rurex Katowice (3%). Wśród pozostałych dostawców w 2009 r. miała miejsce wysoka dywersyfikacja i wartość dostaw od żadnego z nich nie przekraczała 5% wartości dostaw. Nie istnieje uzależnienie od konkretnego dostawcy, ponieważ wartość dostaw żadnego dostawcy nie przekraczała 10% przychodów ze sprzedaży ogółem za 2009 r.

5. Umowy znaczące dla działalności Grupy kapitałowej.

a) Umowami dostawy i montażu znaczącymi dla działalności Grupy kapitałowej w 2009 r.

były:

- Umowa z dnia 19.02.2008 r. zawarta z Kompanią Węglową SA na realizację zadania: „Modernizacja technologii klas drobnych w ZPMW KWK Jankowice w Rybniku”. Wartość netto umowy: 28.898.997,21 zł. do dnia 31.12.2009 r. wykonano – 81,1%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 02.07.2008 r. zawarta z Kompania Węglową S.A. na realizację zadania : „Modernizacja technologii wzbogacania mułów surowych o uziarnieniu 0-2 mm w ZPMW KWK Rydułtowy-Anna Ruch I”. Wartość netto umowy: 3.678.287,86 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.
- Umowa z dnia 19.11.2008 r. zawarta z KGHM Polska Miedź S.A. w Lubinie. Oddział Zakłady Górnicze Polkowice-Sierszowice na realizację zadania: „Wykonanie remontu zbiorników odmiarowych w szybie P II- strona zachodnia”. Wartość umowy netto: 800.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.
- Umowa z dnia 26.11.2008 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód w Bieruniu na realizację zadania: „Wykonanie rozbiórki obiektów budowlanych: most przenośnikowy nr 16, most przenośnikowy MK-1, most przenośnikowy MKW-1 oraz przełożenie mediów rozbieranych obiektów i zabezpieczenie obiektów sąsiednich. Wartość umowy netto: 1.595.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.
- Umowa z dnia 01.12.2008 r. zawarta z Południowym Koncernem Węglowym na realizację zadania: „Remont mostu przenośnikowego ob. 2.1-4.3. w Z.G. Sobieski”. Wartość umowy netto: 984.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.

- Umowa z dnia 07.01.2009 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. KWK Halemba-Wirek przez konsorcjum GÓRREM sp. j. – Pemug S.A., którego liderem jest GÓRREM. Przedmiotem umowy jest: „Wykonanie modernizacji urządzeń załadowniczych skipowych na poziomie 1030 m wg posiadanego projektu w KWK „Halemba-Wirek””, wartość netto umowy : 6.817.165,32 zł. Wartość netto robot w ramach zawartej umowy do wykonania przez Pemug SA wynosi: 2.500.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 47%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 22.01.2009 r. zawarta z Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. na wykonanie zadania: „Remont pomostu PT-904 na ZPMW KWK Mysłowice-Wesoła Ruch Wesoła”, wartość umowy netto: 1.399.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.
- Umowa z dnia 27.02.2009 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód na realizację zadania: „Budowa ciągu technologicznego do odwadniania mułów węglowych na bazie wirówki sedymentacyjnej w KWK Ziemowit”, wartość netto umowy: 3.450.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 100%.
- Umowa z dnia 03.04.2009 r. zawarta z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK Budryk na realizację zadania: „Przedłużenie górniczego wyciągu szybowego zainstalowanego w przedziale północnym szybu III KWK Budryk”, wartość netto umowy: 11.777.500,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 3%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 30.04.2009 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód na realizację zadania: „Remont budynku stacji przygotowania węgla na ZPM KWK Brzeszcze”, wartość zadania 2.279.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 61%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 07.07.2009 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. KWK Knurów na realizację zadania: „Rozbudowa ciągu technologicznego wzbogacania miałów surowych w ZPMW KWK Knurów”, wartość netto umowy: 4.854.114,75 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 47% Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 04.11.2009 r. zawarta z Południowym Koncernem Węglowym S.A. na realizację zadania: „Wykonanie robót budowlano - montażowych dotyczących modernizacji Zakładu Wzbogacania i Odsiarczania Miałów w zakresie zabudowy instalacji do granulowania mułów popłuczkowych w Zakładzie Górniczym Sobieski”, wartość netto umowy: 2.199.000,00 zł. Do dnia 31.12.2009 r. wykonano 32%. Umowa w trakcie realizacji.

b) Umowy ubezpieczenia.

Grupa kapitałowa jest stroną umów ubezpieczenia, wśród których ważniejsze to następujące umowy:

UMOWY EMITENTA**zawarte z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń S.A.**

- Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia na sumę 2.000.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie sprzętu maszyn budowlanych na sumę 1.109.977,83 zł zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych na sumę 5.029.491,48 zł, zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku na sumę 575.000,00 zł zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego na sumę 576.133,47 zł plus ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego na sumę 33.525,36 zł oraz oprogramowania i nośników danych na sumę 300.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie mieszkania od pożaru i innych zdarzeń losowych na sumę 177.000,00 zł oraz wyposażenia mieszkania na sumę 30.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.
- Ubezpieczenie oszklenia w budynkach na sumę 10.000,00 zł zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.

Ubezpieczenia finansowe (gwarancje ubezpieczeniowe)

udzielone przez POLSKIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.:

- gwarancja ubezpieczeniowa dobrego wykonania kontraktu dot. FMG „PIOMA” na kwotę 171.625,23 zł, zawarta na okres od 15.01.2007 r. do 30.03.2010 r.
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy dot. LW „Bogdanka” na kwotę 405.711,00 zł, zawarta na okres od 02.02.2007 r. do 14.06.2008 r. (w tym 121.713,30 zł z

tyt. nie usunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i usterek w ramach gwarancji jakości i rękojmi za wady fizyczne zawarta na okres od 02.02.2007 r. do 14.06.2011 r.)

- gwarancja ubezpieczenia należytego wykonania umowy dot. Kompanii Węglowej S.A. na kwotę 705.135,53 zł, zawarta na okres od 19.02.2008 r. do 19.02.2011 r. (w tym 211.540,65 zł z tytułu rękojmi za wady i usługi zawarta na okres od 20.02.2011 r. do 20.02.2016 r.)
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy (dobrego wykonania kontraktu i usunięcia wad i usterek) dot. Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. KWK Mysłowice-Wesoła na kwotę 170.678,00 zł, zawarta na okres od 05.01.2009 r. do 12.10.2009 r. (w tym: 51.203,40 zł z tyt. gwarancji wad i usterek na okres od 13.10.2009 r. do 20.10.2011 r.)
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy dot. Kompanii Węglowej S.A. KWK Brzeszcze-Silesia na kwotę 55.608,00 zł, zawarta na okres od 30.04.2009 r. do 30.05.2011 r.
- gwarancja ubezpieczeniowa dobrego wykonania kontraktu dot. Kompanii Węglowej S.A. KWK Knurów na kwotę 177.660,60 zł, zawarta na okres od 03.07.2009 r. do 24.07.2010 r.
- gwarancja ubezpieczeniowa dobrego wykonania kontraktu dot. Południowego Koncernu Węglowego S.A. ZG Sobieski na kwotę 219.900,00 zł, zawarta na okres od 04.11.2009 r. do 31.05.2010 r.
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy dot. Katowickiego Holdingu Węglowego KWK Staszic na kwotę 108.000,00 zł, zawarta na okres od 18.12.2007 r. do 01.01.2011 r.

UMOWY SPÓŁKI ZALEŻNEJ – Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o.

Umowy ubezpieczenia:

Zawarte z TU ALLIANZ Polska S.A.

- ubezpieczenie budynków (budynki dla biznesu) od zdarzeń losowych na sumę 10.644.438,00 zł, zawarte na okres od 02.01.2009. do 01.01.2010 r.
- ubezpieczenie urządzeń i wyposażenia pomieszczeń biurowych od zdarzeń losowych i kradzieży na sumę 30.000,00 zł, zawarte na okres od 02.01.2009 r. do 01.01.2010 r.

Zawarte z POLSKIM TOWARZYSTWEM UBEZPIECZEN S.A.

- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej firmy na sumę 1.000.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2009 r. do 06.01.2010 r.

c) Umowy kredytowe, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancje.

UMOWY EMITENTA

Kredyty:

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka dominująca posiada następujące umowy, w których występuje jako kredytobiorca

1. Pemug S.A. zawarła w dniu 06.12.2006 r. z bankiem Kredyt Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę, zmienioną aneksem z dnia 29 maja 2007 r., aneksem z dnia 12.12.2007 r., aneksem z dnia 05.12.2008 r. oraz aneksem z dnia 11.12.2009 r. o krótkoterminowy odnawialny kredyt obrotowy w rachunku bieżącym, przeznaczony na pokrycie zobowiązań płatniczych z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej. Kwota kredytu: 2.000 tys. zł. Datą całkowitej spłaty kredytu jest 13.12.2010 r. Oprocentowanie (stopa procentowa) kredytu: stawka WIBOR O/N + marża.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2009 r. wynosi : 1.797 tys. zł

Zabezpieczenie:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 2.000.000,00 zł na nieruchomości (grunt w użytkowaniu wieczystym zabudowany budynkiem biurowym; właściciel gruntu: Skarb Państwa, użytkownik wieczysty gruntu i właściciel budynku: „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. w Katowicach) położonej w Katowicach przy ul. Powstańców 25 a, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach XI Wydział Ksiąg Wieczystych prowadzi księgę wieczystą KW nr KA1K/00024386/5, wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej na rzecz Banku,
- weksel własny in blanco Kredytobiorcy poręczony przez „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. w Katowicach wraz z deklaracją wekslową,
- cesja wierzytelności z umowy najmu zawartej w dniu 31.08.2006 r. pomiędzy „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. w Katowicach a GETIN Bank SA w Katowicach, dotyczącej najmu nieruchomości zabudowanej budynkiem biurowo-usługowym oznaczonym nr 25 „a” położonej w Katowicach przy ul. Powstańców, opisaney w KW nr KA1K/00024386/5

2. Pemug S.A. zawarła w dniu 14.12.2007 r. z bankiem BRE Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie umowę, zmienioną aneksem nr 2/09 zawartym w dniu 28.05.2009 r. oraz aneksem z dnia 25.02.2010 r., o kredyt w rachunku bieżącym w wysokości nie przekraczającej: 630.000,00 zł w okresie od dnia 18.12.2007 r. do 27.11.2008 r., 500.000,00 zł w okresie od dnia 05.12.2008 r. do 28.05.2009 r. i 315.000,00 zł w okresie od 29.05.2009 r. do 10.06.2010 r. Ostateczna spłata salda debetowego na rachunku bieżącym, powinna nastąpić 10.06.2010 r. Oprocentowanie (stopa procentowa) kredytu: WIBOR O/N + marża.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2009 r. wynosi : 272 tys. zł

Zabezpieczenie:

- Hipoteka kaucyjna do kwoty 410.000,00 zł na nieruchomości jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. położonej w Katowicach przy ul. Książęcej 22, dla której Sąd Rejonowy w Katowicach prowadzi księgę wieczystą KW 60019.
 - weksel własny in blanco wystawiony przez Kredytobiorcę zaopatrzonej w deklarację wekslową z dnia 28.11.2008 r.
 - cesja na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości w zakresie od ognia i innych zdarzeń losowych, stanowiącej przedmiot zabezpieczenia kredytu w wysokości nie niższej niż 977.000,00 zł.
3. Pemug S.A. zawarła w dniu 11.08.2009 r. z bankiem ALIOR Bank Spółka Akcyjna umowę, o kredyt w rachunku bieżącym. Kwota kredytu: 2.000.000,00 zł. Ostateczna spłata salda debetowego na rachunku bieżącym, powinna nastąpić 31.03.2010 r. Oprocentowanie (stopa procentowa) kredytu: WIBOR 1M + marża.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2009 r. wynosi : 1.997 tys. zł

Zabezpieczenie:

- Hipoteka kaucyjna zwykła w kwocie 2.000.000 zł na nieruchomości jednostki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. położonej w Katowicach przy ul. Reymonta 24 na zabezpieczenie kapitału kredytu oraz hipoteka umowna kaucyjna do wysokości 1.000.000 zł na zabezpieczenie odsetek

- weksel własny in blanco poręczony przez Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową
- cesja na rzecz Banku z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości, stanowiącej przedmiot zabezpieczenia kredytu, w wysokości nie niższej niż 120% wartości kredytu.

Gwarancja bankowa

- Gwarancja bankowa udzielona przez Kredyt Bank S.A. tyt. należytego wykonania kontraktu zawartego z SNC Lavalin Polska sp. z o.o. na kwotę 97.651,400 zł, zawarta na okres od 06.04.2007 r. do 30.03.2010 r.
- Gwarancja bankowa udzielona przez Kredyt Bank S.A. tyt. należytego wykonania kontraktu zawartego z Kompanią Węglową S.A. (dot. KWK Rydułtowy-Anna) na kwotę 160.249,81 zł z tytułu gwarancji na część konstrukcyjno-budowlaną i instalacyjną. Gwarancja zawarta na okres od 30.06.2008 r. do 30.08.2012 r.

UMOWY SPÓŁEK ZALEŻNYCH

W 2009 r. spółki zależne nie zawierały umów kredytowych i gwarancji bankowych

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

W 2009 r. wyniki finansowe Grupy kapitałowej uległy pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego. Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2009 r. stratą bilansową netto w wysokości **2.799 tys. zł.**

Strata netto grupy kapitałowej obejmuje:

- | | |
|---|-----------------|
| • stratę jednostki dominującej Pemug S.A. | 61 tys. zł |
| • stratę jednostki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt | 57 tys. zł |
| • stratę jednostki zależnej ZPP Pemug Konstrukcje | 1 537 tys. zł |
| • wyłączenia i korekty konsolidacyjne | (1 144 tys. zł) |

Źródła tworzenia poniesionej straty netto przedstawiają się następująco:

	2008 rok <i>tys. zł</i>	2009 rok <i>tys. zł</i>	2008 r. <i>struktura%</i>	2009 r. <i>struktura %</i>
Przychody netto ze sprzedaży	51 909	42 240	100,0	100,0
Zysk brutto ze sprzedaży	8 713	4 964	16,8	11,8
Koszty sprzedaży	238	272	0,5	0,6
Koszty ogólnego zarządu	6 092	7 821	11,7	18,5
Zysk/strata z działalności operacyjnej	6 903	-2 625	13,3	-6,2
Zysk/strata przed opodatkowaniem	3 236	-1 921	6,2	-4,5
Podatek dochodowy	819	878	1,6	2,1
Zysk netto	2 415	-2 799	4,7	-6,6

Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2009 r. stratą na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 2.625 tys. zł i ujemną stopą zwrotu na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 6,2%, czyli na poziomie niższym niż w roku poprzednim o 19,5 p. p. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (zysk 504 tys. zł) miał niewielki dodatni wpływ na poziom EBIT. Stosunkowo wysokie koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wpłynęły ujemnie na rentowność prowadzonej działalności operacyjnej.

W 2009 r. dodatnio na ostateczny wynik Grupy kapitałowej wpłynęła działalność finansowa, która zakończyła się zyskiem w wysokości 704 tys. zł, głównie za sprawą przychodów związanych z rozwiązaniem odpisu aktualizującego na odsetki.. W porównaniu do straty roku poprzedniego wynik z działalności finansowej poprawił się o 4.371 tys. zł i pozwolił na niewielkie pokrycie straty z działalności operacyjnej, dzięki czemu Grupa kapitałowa zakończyła 2009 r. stratą przed opodatkowaniem w wysokości 1.921 tys. zł, co oznacza wynik niższy o 5.157 tys. zł (o 159,4 %) w stosunku do 2008 r.

Konieczność naliczenia podatku dochodowego wpłynęła dodatkowo ujemnie na ostateczny wynik Grupy kapitałowej Pemug S.A. Strata netto za 2009 r. wyniosła 2.799 tys. zł i był to wynik niższy od zysku za rok ubiegły o 5.214 tys. zł (o 215,9%).

Pogorszenie wyniku netto Grupy kapitałowej Pemug S.A. w porównaniu do ubiegłego roku związane było ze spadkiem wielkości przychodów ze sprzedaży, głównie w spółce dominującej oraz powiązaniem z tym obniżeniem wskaźnika rentowności działalności podstawowej, co przy wysokich kosztach ogólnego zarządu przełożyło się na powstanie straty z działalności operacyjnej. Duży wpływ na poniesione koszty Grupy kapitałowej w 2009 r. mają wysokie koszty amortyzacji naliczanej w spółce ZPP Pemug Konstrukcje od wartości rynkowej posiadanego majątku trwałego.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy kapitałowej.

Suma bilansowa Grupy kapitałowej Pemug S.A. wg stanu na 31.12.2009 r. ukształtowała się na poziomie 57.215 tys. zł, co oznacza, że majątek grupy kapitałowej zmniejszył się o 716 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r.

Struktura aktywów uległa nieznacznej zmianie. Aktywa trwałe zmniejszyły się o 1.374 tys. zł, głównie rzeczowe aktywa trwałe. Zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 671 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2008 r. odzwierciedlało głównie wzrost stanu należności z tytułu dostaw i usług.

Struktura pasywów bilansu Grupy kapitałowej na koniec 2009 r. uległa pogorszeniu w porównaniu ze stanem na koniec 2008 r. za sprawą spadku udziału kapitału własnego w sumie bilansowej z 52,9% do 46,1%.

Kapitał własny obniżył swoją wartość o 4.286 tys. zł, w wyniku:

- poniesienia straty netto za 2009 r. (-2.799 tys. zł)
- zakupu akcji własnych Emitenta przez spółkę zależną Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. (-1.044 tys. zł)
- innych całkowitych dochodów (-371 tys. zł)
- wyłączeń konsolidacyjnych (-70 tys. zł)
- różnic wynikających z zaokrągleń (-1 tys. zł)

W porównaniu do stanu na koniec 2008 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 3.569 tys. zł, głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług (wzrost o 2.833 tys. zł) oraz z tytułu krótkoterminowych pożyczek i kredytów bankowych (wzrost o 1.901 tys. zł). Wzrosła ponadto rezerwa na podatek odroczony (o 1.135 tys. zł)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Grupie kapitałowej na koniec 2009 r. wyniósł 679 tys. zł. W trakcie analizowanego okresu nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o 34 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2008 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą (-495 tys. zł), która była wynikiem straty netto Grupy Kapitałowej, skorygowanej głównie o wartość amortyzacji (1.770 tys. zł) oraz wzrost salda należności (-1.090 tys. zł).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym wynikiem (-61 tys. zł,) związanym głównie z wydatkami na zakup majątku trwałego, w spółce dominującej i w spółce zależnej ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. Działalność finansowa Grupy kapitałowej przyniosła dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 590 tys. zł, związane przede wszystkim z nabyciem kredytów bankowych. W 2009 r. Grupa kapitałowa zaciągnęła kredyty bankowe na kwotę 4.068 tys. zł, w

tym samym okresie spłaciła pożyczki i kredyty bankowe na kwotę 2.168 tys. zł. Nabyto również akcje własne w kwocie 1.044 tys. zł.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2008 r.	2009 r.
• środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 560	-495
• środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	56	-61
• środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 880	590
• zwiększenie (zmniejszenie) netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	376	34
• saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	269	645
• saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	645	679

W 2009 r. grupa kapitałowa Pemug S.A. uzyskała znaczne pogorszenie wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, co przejawiało się pogorszeniem wszystkich wskaźników finansowych, w tym szczególnie widoczne w grupie wskaźników zyskowności.

Wskaźniki płynności bieżący i szybki kształtują się na poziomie niższym od optymalnego. Wskaźnik płynności bieżący wynosi 0,91 natomiast wskaźnik szybki 0,83.

W 2009 r. utrzymuje się nadal obserwowane w latach poprzednich wydłużenie terminów wpływu należności i spłaty zobowiązań. Grupa kapitałowa reguluje swoje zobowiązania średnio po 107 dniach, natomiast przeciętny czas oczekiwania na zapłatę należności wynosi 143 dni. Duży wpływ na taki poziom kształtowania się wskaźników obrotowości ma główny partner handlowy Pemug SA - Kompania Węglowa, która reguluje swoje zobowiązania wobec Spółki w terminach kilkudziesięciodniowych po wymagalności faktur (przy terminach płatności z reguły 60 dni).

Zmniejszenie stanu kapitału własnego przy jednoczesnym zwiększeniu udziału zobowiązań w sumie bilansowej wpłynęło na niewielki wzrost poziomu wskaźnika obrazującego stopę zadłużenia – na koniec 2009 r. stopa zadłużenia Grupy kapitałowej wynosiła 54%. Niższy poziom kapitału własnego na koniec 2009 r. miał również odzwierciedlenie w wysokości wskaźnika pokrycia aktywów kapitałem własnym, który wyniósł 0,46 w porównaniu do 0,53 za 2008 r.

Wyszczególnienie	2008 r.	2009 r.	Zmiana + poprawa - pogorszenie
I. Wskaźniki zyskowności:			
1. Zyskowność sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,65	-6,63	-11,28
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	5,09	-4,86	-9,95
3. Produktywność aktywów trwałych = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	2,26	1,22	-1,04
4. Zyskowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto*100/przeciętny stan kapitałów własnych	13,57	-9,82	-23,39
II. Wskaźniki płynności finansowej:			
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe/zobowiązania bieżące	1,04	0,91	-0,13
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-(zapasy +KRM)/zobowiązania krótkoterminowe	0,94	0,83	-0,11
3. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	114,42	142,58	-28,16
4. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	98,92	107,04	-8,12
5. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami towarów w razach	52,59	66,48	-13,89
III. Wskaźniki zadłużenia			
1. Wskaźnik zadłużenia ogółem = zobowiązania ogółem /aktywa ogółem	0,47	0,54	-0,07
2. Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałami własnymi =kapitały własne /aktywa ogółem	0,53	0,46	-0,07
3. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = zysk netto + amortyzacja /przeciętny stan zobowiązań ogółem (długoterminowe+ krótkoterminowe)	0,14	-0,04	-0,18

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W 2009 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 146,2 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych oraz w oparciu o leasing finansowy, w tym:

- Urządzenia techniczne i maszyny – 132 tys. zł:
 - Spawarki inwertorowe (7 szt.) – 31,3 tys. zł
 - Półautomat spawalniczy – 8,4 tys. zł
 - Przecinarka plazmowa – 6,5 tys. zł

- Suwnica (2 szt.) – 74 tys. zł
- System monitoringu przemysłowego – 5,0 tys. zł
- Ładowarka teleskopowa MANITOU – 6,8 tys. zł (leasing finansowy)
- Oprogramowanie komputerów – 14,2 tys. zł

4. Sytuacja kadrowa w grupie kapitałowej Pemug S.A.

Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych w grupie kapitałowej Pemug S.A. w 2009 r. wyniosło 248 etatów, w tym:

- pracownicy na stanowiskach robotniczych – 164
- pracownicy umysłowi – 84

Struktura zatrudnienia wg poszczególnych spółek tworzących grupę kapitałową przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy umysłowi	Razem
Pemug S.A.	158	75	233
Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o.	6	7	13
Pemug Konstrukcje sp. z o.o.	0	2	2
Ogółem grupa kapitałowa Pemug S.A.	164	84	248

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej Pemug SA.

Strategia rozwoju grupy kapitałowej Pemug S.A. zakłada utrzymanie wysokiej pozycji Spółki dominującej na rynku budownictwa inwestycyjnego dla sektora górnictwa węgla kamiennego. Spółka planuje na tym rynku utrzymanie wiodącej pozycji w zakresie prac związanych z budową infrastruktury na powierzchni kopalń; budową „pod klucz” zakładów przeróbki i wzbogacania węgla kamiennego bądź ich modernizacją, budową i przenoszeniem kopalnianych wież wyciągowych bądź ich rektyfikacją, wymianą kół linowych.

Na realizację przyszłych przychodów Pemug S.A. zdecydowany wpływ będą miały następujące czynniki makroekonomiczne:

- koniunktura w branży górniczej, energetycznej i budownictwa przemysłowego, w

szczegółności poziom nakładów inwestycyjnych

- przebieg procesów prywatyzacyjnych, głównie w górnictwie
- poziom cen usług podwykonawców oraz cen materiałów, głównie hutniczych

Aktualnie Spółka dominująca ma podpisany portfel zleceń na 2010 r. o wartości netto 67,7 mln zł. W pozycji tej nie uwzględniono kontraktu na kwotę netto 5,4 mln zł, dla którego nastąpiło korzystne dla Spółki rozstrzygnięcie postępowania przetargowego, ale nie podpisano jeszcze ostatecznej umowy.

W zakresie wynajmu nieruchomości, drugiej podstawowej działalności grupy kapitałowej, prognozuje się, że w najbliższym horyzoncie czasowym nie nastąpią w tym zakresie szczególne zmiany. Śląski rynek nieruchomości nadal rozwija się a ceny najmu wykazują tendencję wzrostową.

Na działalność gospodarczą grupy kapitałowej Pemug S.A. w najbliższej przyszłości dodatkowo wpływ będą miały zmiany właścicielskie, związane z podpisaniem porozumienia pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami Pemug S.A. a PU AB Consulting sp. z o.o. na sprzedaż akcji Emitenta, o czym Emitent informował w sprawozdaniach bieżących nr 12/2010 i nr 13/2010. (opis porozumienia zawarto również w aktualnym sprawozdaniu, punkt. II.7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej „Pemug” S.A.).

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

- Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

Dla grupy kapitałowej szczególne znaczenie ma sytuacja makroekonomiczna i tempo wzrostu ekonomicznego w Polsce, a zwłaszcza takie czynniki zewnętrzne, jak: polityka gospodarcza rządu, system podatkowy, wysokość stóp procentowych i kursów walutowych, tempo wzrostu PKB, poziom inflacji, stopa bezrobocia oraz przede wszystkim dynamika nakładów inwestycyjnych. Niekorzystne zmiany w przyszłości w otoczeniu makroekonomicznym mogą w negatywny sposób wpływać na działalność i wyniki ekonomiczne osiągane przez grupę kapitałową.

- Ryzyko ograniczonej dywersyfikacji źródeł przychodów grupy kapitałowej.

Głównym źródłem przychodów grupy kapitałowej w ostatnich latach jest polskie górnictwo węgla kamiennego, ponad 90% przychodów pochodzi z tego rynku. W związku z powyższym grupa kapitałowa jest w istotny sposób uzależniona od bieżącej koniunktury w tej branży. Ograniczenie zamówień ze strony polskiego górnictwa może spowodować trudności w znalezieniu nowego tak dużego rynku zbytu, co może się przedłożyć na zmniejszenie

przychodów oraz na pogorszenie wyników finansowych. Grupa kapitałowa stara się ograniczyć powyższe ryzyko poszukując nowych odbiorców swych usług na rynku energetycznym i budownictwa przemysłowego.

- Ryzyko związane z nie wywiązywaniem się odbiorców z terminów płatności.

Długi cykl realizacji kontraktów budowlanych powoduje konieczność angażowania przez spółki z grupy kapitałowej znaczącego kapitału obrotowego przeznaczonego na zakup materiałów, usług oraz ponoszonych kosztów płacowych. Ewentualne opóźnienia w terminach płatności inwestorów mogą okresowo negatywnie oddziaływać na płynność finansową grupy kapitałowej, a także powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z wykorzystywaniem dodatkowych kredytów bankowych. Grupa kapitałowa stara się ograniczyć powyższe ryzyko zawierając umowy z partnerami o stabilnej sytuacji finansowej.

7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej „Pemug” S.A.

- W październiku 2005 r. Pemug SA zawarł z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie umowę o rozłożenie na raty należności z tytułu składek nie podlegających restrukturyzacji. Umowę zawarto na podstawie art. 29 ust. 1 a ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. ZUS występując jako wierzyciel rozłożył Pemug SA na raty należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne za okres od kwietnia 2001 r. do stycznia 2004 r. oraz należności z tytułu Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od grudnia 2001 r. do stycznia 2004 r. Pemug SA zobowiązał się do spłacenia zadłużenia z tytułu składek w kwotach i terminach określonych w harmonogramie spłaty. Ratalnej spłacie podlegała również opłata prolongacyjna. Na koniec maja 2006 r. zostały w całości uregulowane należności z tytułu Funduszu Pracy i FGŚP. Układ ratalny z ZUS został spłacony na koniec czerwca 2009 r. Spółka w okresie od września 2006 r. do czerwca 2009 r. w 35 ratach układowych spłaciła łącznie ponad 3,5 mln zł zobowiązań wobec ZUS.
- W dniu 31 lipca 2009 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego jednostki zależnej Emitenta – ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.
- Postanowienie Sądu finalizuje niemal dwuletni proces walki o odzyskanie spółki zależnej i przywrócenie jej do grupy kapitałowej Emitenta. Umorzenie postępowania upadłościowego

ZPP Pemug konstrukcje sp. z o.o., kończy długotrwały proces rozliczania znaczących zobowiązań Pemug S.A., którego istotnymi etapami były: zakończone postanowieniem Sądu z dnia 22 grudnia 2008 r. postępowanie układowe Emitenta w wyniku spłaty wszystkich wierzycieli; dokonana na koniec czerwca 2009. całkowita spłata wszystkich zobowiązań z lat ubiegłych wobec ZUS oraz całkowite pokrycie straty bilansowej z lat ubiegłych w wyniku uchwały ZWZA z dnia 30.06.2009 r.

- W dniu 3 marca 2010 r. znaczący akcjonariusze Emitenta – Roman Doleżał (posiadający 5.681.392 akcje Pemug S.A., co stanowi 18,70% kapitału zakładowego i głosów na WZA) i Waldemar Michałowski (posiadający 17.414.587 akcji Pemug S.A., co stanowi 57,32% kapitału zakładowego i głosów na WZA) zawarli porozumienie pomiędzy nimi a spółką Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Opolu. Spółka AB Consulting sp. z o.o. zobowiązuje się w nim nie później niż w terminie 14 dni od podpisania porozumienia rozpocząć procedurę wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji Pemug S.A. (zgodnie z postanowieniami ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzenia instrumentów finansowych do zorganizowanego obrotu oraz o spółkach publicznych).

AB Consulting sp. z o.o. zobowiązała się w terminie do 14 dni zwrócić z wnioskiem do Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o wyrażenie zgody na przejęcie kontroli nad Pemug S.A. Roman Doleżał i Waldemar Michałowski zobowiązali się odpowiedzieć na wezwanie ogłoszone przez AB Consulting sp. z o.o. do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji.

- W dniu 16.03.2010 r. Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting sp. z o.o. wezwało do sprzedaży 29.563.176 akcji, dających prawo do 97,3 % głosów na WZA Pemug S.A., po 1,83 zł za akcję. W wezwaniu poinformowano, że akcje objęte wezwaniem, które będą nabywane od znaczących akcjonariuszy Pemug S.A. – p. Waldemara Michałowskiego i p. Romana Doleżała, będą nabywane po cenie 1,79 zł za akcję. W wezwaniu pośredniczy Millenium DM.

Zapisy na sprzedaż akcji rozpoczną się 6 kwietnia i potrwać do 17 maja. Wezwanie jest ogłoszone pod warunkiem prawnym wydania przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, zgody na dokonanie koncentracji w postaci przejęcia przez Wzywającego bezpośredniej kontroli nad Spółką, na warunkach określonych w Wezwaniu albo upływu terminu, w jakim decyzja ta powinna zostać wydana. Wg najlepszej wiedzy Wzywającego, powinno to nastąpić do 17 maja 2010 r.

Po nabyciu wszystkich akcji objętych wezwaniem, AB Consulting będzie posiadał 100% kapitału zakładowego Emitenta. Obecnie firma ta posiada 818.449 akcji Pemug S.A., czyli 2,7% kapitału i głosów na WZA.

Zamiarem Wzywającego jest przejęcie kontroli nad spółką, a inwestycja związana z zakupem akcji ma charakter długoterminowy. Wzywający aktualnie nie planuje wycofania akcji Emitenta z obrotu zorganizowanego prowadzonego na Giełdzie Papierów wartościowych S.A. w Warszawie.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania grupą kapitałową.

Na przestrzeni 2009 r. nie było zmian w strukturze grupy kapitałowej, w tym zmian w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

9. Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.

Nie udzielono tego rodzaju umów zobowiązujących.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2009 r. grupa kapitałowa nie miała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

11. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

Pemug S.A. nie posiada oddziałów (zakładów).

12. Informacje o nabyciu i zbyciu udziałów (akcji) własnych.

W 2009 r. Grupa kapitałowa Pemug kontynuowała realizację programu wykupu akcji własnych. 22 października 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt podjęło uchwałę w sprawie upoważnienia Zarządu spółki zależnej do realizacji w ramach

inwestycji kapitałowej dalszego nabywania akcji Pemug S.A.

Na dzień 31.12.2009 r. spółka Pemug Inwestycje i Sprzęt posiadała 826.700 sztuk akcji, co stanowiło 2,72% w kapitale zakładowym Pemug S.A.

13. Informacje o instrumentach finansowych.

Działalność Grupy kapitałowej wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Głównymi instrumentami finansowymi są kredyty bankowe, otrzymane pożyczki, środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz zobowiązania i należności handlowe wynikające z bieżącej działalności gospodarczej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z wpływem zmian kursów obcych walut na wynik finansowy i dotyczy umów wyrażonych w walutach obcych zawartych zarówno z zamawiającym lub podwykonawcami, a także kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych. Zasadniczo Grupa kapitałowa prowadzi działalność gospodarczą na terenie kraju, dlatego też nie występuje ryzyko walutowe. W przypadku wystąpienia ryzyka Grupa kapitałowa może zastosować następujące instrumenty pochodne zabezpieczające przed ryzykiem walutowym: walutowe kontrakty forward i futures, transakcje walutowe swap a także opcje walutowe. W 2009 r. Grupa kapitałowa nie stosowała żadnego z tych instrumentów.

Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko stopy procentowej wiąże się z niekorzystnym wpływem na wynik finansowy zmian stóp procentowych zaciągniętych pożyczek i kredytów bankowych. W przypadku wystąpienia znacznych wahań stóp procentowych Grupa kapitałowa może zabezpieczyć się przed tym ryzykiem poprzez następujące instrumenty: terminowe transakcje na stopy procentowe (FRA), transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) itp.

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z opóźnieniem w regulowaniu należności przez kontrahentów. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem płynności Grupa kapitałowa stosuje strategię dywersyfikacji, to jest świadczenie usług dla klientów działających w różnych branżach (nie tylko górnictwo węgla kamiennego, ale także kopalnie soli, miedzi, budownictwo przemysłowe). W

przypadku opóźnień w płatnościach spółki Grupy kapitałowej wystawiają noty odsetkowe. Spółki starają się ograniczyć powyższe ryzyko zawierając kolejne umowy z partnerami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko kredytowe

Główne ryzyko kredytowe Grupy kapitałowej związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi. Kwoty prezentowane w bilansie są wartościami netto, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące, oszacowane przez kierownictwo poszczególnych spółek Grupy kapitałowej na podstawie przeszłych doświadczeń oraz oceny aktualnej sytuacji ekonomicznej. Spółki, aby ograniczyć ryzyko kredytowe, wystawiają faktury częściowe, po odbiorze poszczególnych etapów prac, a także, w celu zwolnienia kaucji gwarancyjnych, korzystają z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych należytego wykonania kontraktu.

Ryzyko cenowe

Ryzyko cenowe związane jest z możliwymi zmianami cen materiałów i usług, które są wykorzystywane w trakcie realizacji kontraktów budowlanych. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem cenowym w umowach z dostawcami zawiera się klauzule o stałej cenie, a także można zastosować opcje towarowe służące do zabezpieczenia maksymalnej ceny zakupu surowca.

14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza grupą jednostek powiązanych.

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne nie podlegające konsolidacji

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne brutto		
d) Udziały w Pemug Montaż sp. z o.o.	4	4
e) Udziały w Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji	-	-
f) Udziały w ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości	-	-
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, razem	4	4
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-4	-4
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne netto	-	-

Zmiana stanu długoterminowych inwestycji w jednostki zależne brutto

	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	4	6 512
Zwiększenia	-	-
- zakup udziałów ZPP Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości	-	9 376
Zmniejszenia	-	15 884
- włączenie do konsolidacji – Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości	-	15 884
Stan na koniec okresu	4	4

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	Razem
Wartość odpisów na dzień 01.01.2009	4	4
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
Wartość odpisów na dzień 31.12.2009	4	4

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne nie podlegające konsolidacji (struktura walutowa)

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej PLN	4	4
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	4	4

Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce Siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż Sp. z o.o.	Katowice	92,50	92,50	Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie rozpoczęła działalności

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2009	31.12.2008
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto		
• Udziały w Koksowni Przyjaźń sp. z o. o.	28	28
• Akcje Tech-Bud S.A. w likwidacji	300	300
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto, razem	328	328

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	300	300
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	28	28

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży brutto

	31.12.2009	31.12.2008
<i>stan na początek okresu</i>	328	328
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<i>stan na koniec okresu</i>	328	328

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2009</i>	300	300
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
<i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2009</i>	300	300

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

	31.12.2009	31.12.2008
W walucie polskiej PLN	328	328
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	328	328

15. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Pemug S.A. na dzień 31.12.2009 r. posiadał należności od jednostek powiązanych w kwocie 5.162 tys. zł brutto, na które nie tworzył odpisu aktualizującego. Należności te przysługują z tytułu: - zawartej umowy cesji 94 tys. zł., - przystąpienia do długu 4.999 tys. zł., - odsetek wynikających z listy wierzytelności Pemug Konstrukcje 69 tys. zł..

W trakcie 2009r. Pemug S.A. dokonał sprzedaży na rzecz: - spółki Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o. o. usług o wartości 43 tys. zł. i materiałów o wartości 1 tys. zł. - oraz na rzecz Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. usług o wartości 75 tys. zł. W analogicznym okresie Pemug S.A. zakupił od spółki Pemug Inwestycje i Sprzęt Sp. z o. o. usługi za kwotę 677 tys. zł. oraz od spółki Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. usługi na kwotę 121 tys. zł.

Stan zobowiązań Pemug S.A. wobec spółek tworzących grupę kapitałową na 31.12.2009r. przedstawiał się następująco: długoterminowe zobowiązania – nie występowały, krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług 218 tys. zł.

Wyłączeniom konsolidacyjnym podlegają:

- transakcje wewnątrz Grupy – przychody i koszty operacji dokonanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją (Pemug S.A., Pemug Konstrukcje oraz Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o. o.),
- 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.

W związku z zawartą umową najmu lokalu w Warszawie Spółka zapłaciła w 2009 r. czynsz w łącznej kwocie 50 tys. zł osobie bliskiej Przewodniczącemu i Członkowi Rady Nadzorczej.

16. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Grupa kapitałowa nie publikowała prognoz wyników na 2009 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Informacja o wynagrodzeniach brutto osób zarządzających i nadzorujących w Pemug S.A. wypłaconych w 2009 r.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla w 2009 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w „PEMUG” S.A.	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, umowy o pracę i członkostwa w radach nadzorczych jednostek zależnych	RAZEM
1.	Henryk Urbańczyk	301 000,00	12 789,47	313 789,47
2.	Waldemar Pytlarz	244 200,00	6 394,74	250 594,74
3.	Antoni Domański	132 288,88	77 640,00	209 928,88
4.	Dorota Gołda	78 470,85	22 700,00	101 170,85
5.	Anna Karmańska*	55 577,50	0,00	55 577,50
	RAZEM	811 537,23	119 524,21	931 061,44

* Prokurent do końca czerwca 2009 r.

W 2009 roku Członkom Zarządu wypłacone zostały nagrody pieniężne z tytułu osiągniętych przez Spółkę wyników (uchwała nr 29 Rady Nadzorczej Pemug S.A. z dnia 3 marca 2009 r.) Wysokość premii jest zróżnicowana dla poszczególnych członków Zarządu i przyznawana proporcjonalnie do wysokości płac Członków Zarządu.

Osobom zarządzającym wyższego szczebla przyznawana jest przez Zarząd Emitenta nagroda pieniężna, której wysokość uzależniona jest od wyników pracy i zaangażowania.

W 2009 roku Członkom Zarządu oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Członkowie Zarządu mogli korzystać z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nimi zawarte żadne porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych.

Wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej w 2009 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej „PEMUG” S.A.	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji i członkostwa w radach nadzorczych jednostek zależnych	RAZEM
1.	Waldemar Michałowski	150 500,00	90 394,74	240 894,74
2.	Roman Doleżał	122 100,00	105 892,11	227 992,11
3.	Kacper Piasecki	122 100,00	25 500,00	147 600,00
4.	Małgorzata Michałowska	61 456,10	96 300,00	157 756,10
5.	Bożena Doleżał	61 456,10	48 000,00	109 456,10
	RAZEM	517 612,20	366 086,85	883 699,05

W 2009 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje. Członkowie Rady Nadzorczej mogli czasowo korzystać z samochodów służbowych

udostępnionych przez Zarząd, przysługiwało im prawo korzystania z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nimi zawarte żaden porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych.

Zmiany w składzie organów Spółki

W 2009 r. nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

W dniu 4 marca 2010 r. Rada Nadzorcza Pemug S.A. odwołała p. Henryka Urbańczyka ze stanowiska Prezesa Zarządu Pemug S.A., jednocześnie w tym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pemug S.A. p. Ireneusza Tomeckiego.

SPÓŁKI ZALEŻNE

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu, osób zarządzających wyższego szczebla oraz Rady Nadzorczej spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. w 2009 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o.	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, umowy o pracę i członkostwa w radzie nadzorczej pozostałych spółek Grupy kapitałowej	RAZEM
	Zarząd	70 436,00	0,0	70 436,00
1.	Krystyna Sowińska	70 436,00	0,00	70 436,00
	Prokurenci	119 000,00	390 521,69	509 521,69
2.	Dorota Gołda	22 700,00	78 470,85	101 170,85
3.	Małgorzata Michałowska	96 300,00	61 456,10	157 756,10
4.	Waldemar Pytlarz	0,00	250 594,74	250 594,74
	Rada Nadzorcza	224 640,00	535 582,05	760 222,05
5.	Bożena Doleżał	48 000,00	61 456,10	109 456,10
6.	Antoni Domański	41 640,00	168 288,88	209 928,88
7.	Robert Florczak	25 500,00	26 842,33	52 342,33
8.	Waldemar Michałowski	84 000,00	156 894,74	240 894,74
9.	Kacper Piasecki	25 500,00	122 100,00	147 600,00
	RAZEM	414 076,00	926 103,74	1 340 179,74

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu, osób zarządzających wyższego szczebla oraz Rady Nadzorczej spółki ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. w 2009 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji w „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o.	Wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie, umowy o pracę i członkostwa w radzie nadzorczej pozostałych spółek Grupy kapitałowej	RAZEM
	Zarząd	36 000,00	173 928,88	209 928,88
1.	Antoni Domański	36 000,00	173 928,88	209 928,88
	Prokurenci	63 243,63	0,00	63 243,63
2.	Joanna Długosz	63 243,63	0,00	63 243,63
	Rada Nadzorcza	35 171,06	998 100,00	1 033 271,06
3.	Roman Doleżał	9 592,11	218 400,00	227 992,11
4.	Waldemar Michałowski	6 394,74	234 500,00	240 894,74
5.	Waldemar Pytlarz	6 394,74	244 200,00	250 594,74
6.	Henryk Urbańczyk	12 789,47	301 000,00	313 789,47
	RAZEM	134 414,69	1 172 028,88	1 306 443,57

Zasady powoływania i odwoływania osób zarządzających reguluje szczegółowo Statut oraz kodeks spółek handlowych.

Uprawnienia osób zarządzających wynikają z ksh, Regulaminu działania Zarządu oraz Regulaminu organizacyjnego Spółki.

Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Umowy o pracę zawarte przez Emitenta z członkami Zarządu przewidują 6 miesięczną odprawę w przypadku odwołania z funkcji.

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% akcji i głosów na WZA „Pemug” S. A.

stan na dzień przekazania raportu rocznego

Waldemar Michałowski	17.414.587 akcji	17.414.587 głosów na WZA	57,32%
Roman Doleżał	5.681.392 akcji	5.681.392 głosów na WZA	18,70%

Aktualny stan posiadania akcji Emitenta przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta (na dzień przekazania raportu rocznego)

Imię i nazwisko	Akcje i głosy (stan aktualny)
Osoby zarządzające Spółką	
Ireneusz Tomecki	Nie posiada
Waldemar Pytlarz	100
Prokurenci	
Antoni Domański	82.446
Dorota Gołda	Nie posiada
Rada Nadzorcza Spółki	
Bożena Doleżał	Nie posiada
Roman Doleżał	5.681.392
Małgorzata Michałowska	Nie posiada
Waldemar Michałowski	17.414.587
Kacper Piasecki	Nie posiada

2. Pozostałe informacje

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Programy świadczeń pracowniczych w 2009r.

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Razem
<i>Stan na 01.01.2009</i>	973	133	212	1 318
Zwiększenie rezerw z tytułu utworzenia	56	27	124	207
Zmniejszenie rezerw	122	26	212	360
– w związku z wypłatą odpraw emerytalnych i nagród jubileuszowych	122	26	-	148
– w związku z wykorzystaniem zaległego urlopu wypoczynkowego	-	-	212	212
<i>Stan na 31.12.2009, z tego:</i>	907	134	124	1 165
Część długoterminowa	778	106	-	884
Część krótkoterminowa	129	28	124	281

Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe zostały ustalone aktuarialnie zgodnie z MSR 19 i są aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego.

Informacja o:**a) dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego lub skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz okresie, na jaki została zawarta ta umowa**

Badanie i ocena skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej Pemug SA za 2009 r. odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 17 czerwca 2009 r. z biegłym rewidentem tj. M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna, która obejmowała badanie i ocenę sprawozdania skonsolidowanego Grupy kapitałowej Pemug S.A. za 2009 r. Umowa została zawarta na okres do dnia 20 kwietnia 2010 r.

17 czerwca 2009 roku zawarte zostały również umowy:

- przeglądu i oceny sprawozdania finansowego Pemug S.A. za I półrocze 2009 r. Umowa została zawarta na okres do dnia 21 sierpnia 2009 r.
- przeglądu i oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Pemug S.A. za I półrocze 2009 r. Umowa została zawarta na okres do dnia 28 sierpnia 2009 r.
- badania i oceny sprawozdania finansowo Pemug S.A. za 2009 r. Umowa została zawarta na okres do dnia 31 marca 2010 r.

b) łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2009</i>	
<i>Rodzaj sprawozdania finansowego</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	7.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	17.900,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	9.000,00 + VAT
Razem	41.900,00 + VAT

Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych Emitenta za rok obrotowy 2008	
Rodzaj sprawozdania finansowego	Wynagrodzenie w zł
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	7.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	17.900,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	9.000,00 + VAT
Razem	41.900,00 + VAT

c) pozostałej łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych lub skonsolidowanych sprawozdań finansowych, należnego lub wypłaconego z innych tytułów niż określone w lit. b, dotyczącego danego roku obrotowego

Nie występowały tego typu umowy.

Oświadczenie Zarządu

- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2009 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy kapitałowej Emitenta oraz jej wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy kapitałowej Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wiceprezes Zarządu
Waldemar Pytlarz

Prezes Zarządu
Ireneusz Tomecki

Katowice, 6 maja 2010 r.