



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK 2009**

Szanowni Akcjonariusze!

Oceniając działalność „Pemug” S. A. za 2009 rok – na zakończenie kolejnej, trzyletniej kadencji obecnego składu Rady Nadzorczej wybranej 26 czerwca 2007 r. – należy stwierdzić, że miniony rok – po pięciu kolejnych latach prowadzenia rentownej działalności – zakończył się znaczącym pogorszeniem sytuacji ekonomiczno-finansowej. Spółka odnotowała w 2009 r. stratę netto w wysokości 61 tysięcy złotych, przy istotnym zmniejszeniu przychodów ze sprzedaży które wyniosły 39.399 tys. zł. Stratą zamknęła rok także grupa kapitałowa „Pemug” S. A. – sprzedaż wyniosła 42.240 tys. zł, a strata netto ukształtowała się na poziomie 2.799 tys. zł.

Szczegółowa analiza dokumentów składających się na sprawozdanie finansowe spółki i jej grupy kapitałowej za 2009 rok uwidacznia, iż w minionym roku obrotowym m. in. ze względu na coraz trudniejszą sytuację rynkową i narastające spowolnienie gospodarcze, Spółka uzyskała znacząco gorsze niż w roku 2008 wyniki, szczególnie w zakresie wyniku netto na poziomie skonsolidowanym, w którym to zakresie za 2008 rok odnotowała zysk netto w wysokości 2.415 tys. zł, zaś w 2009 roku stratę netto w kwocie 2.799 tys. zł. O niemal 10 mln zł spadły też przychody ze sprzedaży.

Istotne pogorszenie osiągniętych wyników ekonomiczno-finansowych nastąpiło m. in. z następujących przyczyn:

- Obniżony został poziom inwestycji w przemyśle węglowym, szczególnie u naszego głównego partnera – Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Skutkiem tego były mniejsze środki, które zostały przeznaczone na rozpoczęcie dużych zadań inwestycyjnych, a co za tym idzie niewielka ilość ogłaszanych dużych przetargów. Główny powód to przede wszystkim brak widocznej poprawy płynności finansowej niemal we wszystkich jednostkach organizacyjnych polskiego górnictwa.
- Spółce w ciągu 2009 r., tak jak w roku 2008 nie udało się pozyskać dużych zleceń i kontraktów, w tym wielomilionowych, jak w latach ubiegłych, znacząco zwiększających sprzedaż podstawowych usług. Dominowały zadania mniejsze, w realizacji których dostawy były po stronie inwestora, a po stronie „Pemug” S. A. wydatkowana jedynie robocizna.
- Bariera, która stoi na przeszkodzie w pozyskiwaniu jeszcze większej ilości zadań inwestycyjnych, w tym szczególnie tych największych jest – wynikający trudnej sytuacji płatniczej Spółki, spowodowanej przede wszystkim zatorami w górnictwie – brak płyn-

ności finansowej skutkujący brakiem wolnych środków na finansowanie, zarówno w fazie ofertowania, uczestnictwa w przetargach, jak i w trakcie realizacji inwestycji.

- Znakiem minionego roku była także rosnąca, ostra konkurencja w trakcie przetargów, prowadząca często do dumpingowego przelicytowania się i zdobywania zleceń poniżej kosztów własnych. Na rynku pojawiły się nowe podmioty, które brak referencji, a także doświadczonej kadry inżyniersko-technicznej nadrabiały agresywną licytacją, prowadzącą do pozyskiwania kontraktów za wszelką cenę, wbrew ekonomicznym realiom.
- Obciążający wpływ na zmniejszenie sprzedaży w 2009 r. miała również spłata ostatnich „historycznych zobowiązań” wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na podstawie umowy, w wyniku czego od lipca 2008 r. do końca czerwca 2009 r. „Pemug” S. A. spłacała co miesiąc kwotę 250.000,00 zł, co w oczywistym stopniu zmniejszyło zdolność w zakresie finansowania dużych zadań inwestycyjnych, jak również możliwość składania ofert w przetargach wymagających znacznych środków na wadzia oraz finansowanie zakupów inwestycyjnych.
- Bardzo istotną przyczyną pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych uzyskanych w roku obrotowym 2009 (podobnie jak w 2008 r.) jest zwiększenie kosztów związanych przede wszystkim z wyceną kontraktów długoterminowych.

Rada Nadzorcza pragnie jednak podkreślić, iż Spółka wypełniła do końca w minionym roku umowę z ZUS o rozłożenie swojego zadłużenia na 36 miesięcznych rat, spłacając ostatnie zobowiązania z tytułu przeterminowanych składek na ubezpieczenia społeczne na kwotę niemal 1,6 mln zł do końca czerwca u. br. Skutkiem tego - jak i podjęcia przez ubiegłoroczne Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Pemug” S. A. uchwały o całkowitym pokryciu straty z lat ubiegłych - jest faktyczne i całkowite rozliczenie się przez „Pemug” S. A. z historycznych długów.

Bliskie zakończenia było także zakończenie postępowania upadłościowego jednostki zależnej Zakładu Produkcji Przemysłowej „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o. W dniu 31 lipca 2009 roku Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania upadłościowego, które nie uprawomocniło się ze względu na zażalenia b. Syndyka Masy Upadłości. Już jednak po okresie sprawozdawczym, w dniu 26 kwietnia 2010 – po oddaleniu przez Sąd Okręgowy ww. zażaleń – Spółka otrzymała postanowienie o umorzeniu postępowania upadłościowego wraz z klauzulą prawomocności. Z pełnym więc przekonaniem stwierdzić należy, że przeznaczone na spłatę wierzycieli ZPP „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o.o. środki pochodzące z emisji akcji serii F zostały wykorzystane efektywnie a cel emisji w pełni zrealizowany.

Reasumując, Rada Nadzorcza stwierdza niestety, iż Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S. A. w Katowicach nie obroniło się w minionym roku przed recesją i odnotowało straty. Głównym celem działalności prowadzonej w roku obrotowym 2009 musi więc być odrobienie tych strat i znacząca poprawa uzyskiwanych wyników. I są ku temu znaczące szanse, bowiem w ciągu jedynie czterech miesięcy oparty na zawartych już umowach portfel zleceń dwukrotnie przewyższa poziom sprzedaży odnotowany w minionym roku.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża przekonanie, że uzyskanie w bieżącym roku obrotowym rentownej działalności jest możliwe. Biorąc pod uwagę powyższe, a także fakt, iż Spółka, kierowana przez cały 2009 rok przez Zarząd w osobach Henryka Urbańczyka i Waldemara Pytlarza, odnotowała stratę po pięciu latach wzrostu, Rada Nadzorcza Spółki zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. o udzielenie Zarządowi absolutorium za działalność w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki w nowym składzie – po powołaniu na stanowisko Prezesa Zarządu Ireneusza Tomeckiego, a także po finalizacji przekształceń struktury właścicielskiej w wyniku ogłoszonego 16 marca 2010 roku przez spółkę AB „Consulting” Sp. z o. o. wezwania do zapisywania się na sprzedaż wszystkich akcji „Pemug” S. A. - dołoży wszelkich starań, aby prowadzić rentowną działalność i jak najlepiej przetrwać nadal trudny okres w działalności gospodarczej prowadzonej przez Spółkę.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY

W minionym roku obrotowym skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie. Tworzyli go: Waldemar Michałowski – przewodniczący, Roman Doleżał – zastępca przewodniczącego, Kacper Piasecki – sekretarz, Bożena Doleżał i Małgorzata Michałowska – członkowie.

Rada Nadzorcza po raz kolejny wyraża niezmiennie przekonanie, iż w praktyce sprawdzona już od dłuższego czasu koncepcja uczestnictwa w składzie RN znaczących akcjonariuszy „Pemug” S. A., dysponujących największymi pakietami akcji, czego efektem jest intensyfikacja i zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad pracą organów Spółki.

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, Rada odbyła 8 posiedzeń, podejmując w ich trakcie 10 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 2008 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku;
- zaopiniowania porządku obrad ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 30 czerwca 2009 r.;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2009 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2009 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;

W okresie od 1 stycznia do 27 kwietnia 2009 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 4 uchwały.

Niniejsze, roczne sprawozdanie Rady Nadzorczej jest ostatnie w kończącej się, drugiej już kadencji tej Rady. Oczekiwana jest znacząca zmiana w strukturze akcjonariatu „Pemug” S. A. w efekcie realizacji wezwania do zapisów na sprzedaż wszystkich akcji „Pemug” S. A. ogłoszonego 16 marca 2010 roku przez spółkę AB „Consulting” Sp. z o. o., gdyż zgodnie z porozumieniem zawartym z tą spółką dotychczasowi znaczący akcjonariusze „Pemug” S. A. zobowiązali się na nie odpowiedzieć i zbyć wszystkie swoje akcje.

Rada Nadzorcza w dotychczasowym składzie wyraża stanowisko, iż przekształcenia te będą miały pozytywny skutek i zadecydują o przyszłym rozwoju „Pemug” S. A. w obrębie silnej grupy kapitałowej działającej nie tylko na rynku górniczym.

Sekretarz	Z-ca Przewodniczącego	Przewodniczący
Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej
Kacper Piasecki	Roman Doleżał	Waldemar Michałowski

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2009 ROKU**

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. po zbadaniu, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, sprawozdania finansowego, sporządzonego już po raz czwarty według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), stanowiącego raport roczny emitenta papierów wartościowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku, na który składają się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

48.652 tys. zł
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujący stratę netto w wysokości

61 tys. zł
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę

61 tys. zł
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2009 roku do 31.12.2009 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę

6 tys. zł
- 6) informację dodatkową

opierając się na wynikach badania audytora Spółki – Biura Usług Rachunkowości i Finansów „MW RAFIN” Sp. komandytowa, kluczowy biegły rewident dr Marian Wcisło, nr ewid. 5424, stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2009 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej

wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanych w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 45 z dnia 28 kwietnia 2010 r. pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 28 maja 2010 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2009 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2009.

Rada podziela ocenę audytora zawartą w - wymienionych przez audytora Biuro Usług Rachunkowości i Finansów „MW RAFIN - następujących okolicznościach mających znaczenie dla zastosowanych zasad rachunkowości i prezentacji sytuacji finansowej Spółki:

1. Spółka odnotowała w 2009 roku stratę bilansową netto w wysokości 61 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje na bardzo trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku obrotowego 2008 podstawowe wskaźniki ekonomiczne uległy pogorszeniu.
4. Na koniec roku 2009 Spółka odnotowała dodatni stan kapitałów własnych, które wyniosły 20.975 tys. zł.
6. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie finansowe przy założeniu, iż Spółka będzie w przyszłości kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu badane w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2009 rok.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 44 z dnia 28 kwietnia 2010 roku pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 28 maja 2010 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2009 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2009.

Rada Nadzorcza zaopiniowała także pozytywnie przedstawiony przez Zarząd projekt uchwały o pokryciu straty za rok obrotowy 2009 (uchwała nr 46 z dnia 28 kwietnia 2010 roku) z kapitału zapasowego Spółki.

Sekretarz	Z-ca Przewodniczącego	Przewodniczący
Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej
Kacper Piasecki	Roman Doleżał	Waldemar Michałowski

Katowice, 27 kwietnia 2009 roku