



**MATERIAŁY**  
**NA**  
**ZWYCZAJNE WALNE**  
**ZGROMADZENIE**  
**„PEMUG” S. A.**



**Katowice, 29 czerwca 2007 roku**

## **SPIS TREŚCI**

<b>Porządek obrad ZWZ „Pemug” S. A.</b>	<b>3</b>
<b>Słowo wstępne Prezesa Zarządu do sprawozdań</b>	<b>6</b>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności „Pemug” S. A. w 2006 roku</b>	<b>8</b>
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej „Pemug” S. A. w 2006 roku</b>	<b>29</b>
<b>Opinia Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2006 rok</b>	<b>50</b>
<b>Opinia Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2006 rok</b>	<b>53</b>
<b>Sprawozdanie Rady Nadzorczej „Pemug” S. A. z działalności za 2005 rok</b>	<b>56</b>
<b>Wnioski Zarządu i projekty uchwał na ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 29 06 2006 r.</b>	<b>64</b>



**Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach  
wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców  
przez Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 6.03.2002 r. pod Nr KRS 0000056005  
działając na podstawie art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych  
oraz § 14 ust. 2 Statutu**

*zwołuje*

**ZWYCZAJNE WALNE  
ZGROMADZENIE „PEMUG” S. A.**

**w dniu 29 czerwca 2007 roku o godz. 11<sup>00</sup>  
w Katowicach, w siedzibie Spółki przy ul. Reymonta 24 (parter)  
z następującym porządkiem obrad:**

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2006 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku ubiegły rok obrotowy.
8. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2006.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2006.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2006 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2006 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2006.
12. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.

14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2006.
15. Podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki w trybie Art. 397 kodeksu spółek handlowych.
16. Podjęcie uchwały w sprawie zmiany wartości nominalnej akcji Spółki.
17. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w Statucie Spółki.
18. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.
19. Podjęcie uchwały w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.
20. Podjęcie uchwały w przedmiocie wyboru Rady Nadzorczej Spółki.
21. Zamknięcie obrad.

(I) Proponowane zmiany w Statucie Spółki będące przedmiotem pkt. 17 porządku obrad:

1. ZMIANA § 10

dotychczasowe brzmienie:

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 2.430.530 (dwa miliony czterysta trzydzieści tysięcy pięćset trzydzieści) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 4,00 zł (czterech złotych) każda, emitowanych w seriach A, A/S i B, B/S ,C, D i E.
2. Seria A i A/S obejmuje 531.000 (pięćset trzydzieści jeden tysięcy) akcji o numerach:  
A: 0000001 – 0265500,  
A/S: 0000001 – 0265500.
3. Seria B i B/S obejmuje 76.700 (siedemdziesiąt sześć tysięcy siedemset) akcji oznaczonych numerami:  
B: 0000001 – 0038350,  
B/S: 0000001 – 0038350.
4. Akcje serii A, A/S i B, B/S są akcjami pierwszej emisji.
5. Seria C obejmuje 607.700 (sześćset siedem tysięcy siedemset) akcji o numerach:  
C: 0000001 – 0607700.
6. Seria D obejmuje 1.063.222 (jeden milion sześćdziesiąt trzy tysiące dwieście dwadzieścia dwa) akcji o numerach:  
D: 0000001–1063222.
7. Akcje serii C i D są akcjami drugiej emisji.
8. Seria E obejmuje 151.908 (sto pięćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset osiem) akcji o numerach  
E: 0000001 – 151908
9. Akcje serii E są akcjami trzeciej emisji.

proponowane brzmienie:

§ 10

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 24 305 300 (dwadzieścia cztery miliony trzysta pięć tysięcy trzysta) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdziestu groszy) każda, emitowanych w seriach A, A/S i B, B/S ,C, D i E.
2. Seria A i A/S obejmuje 5.310.000 (pięć milionów trzysta dziesięć tysięcy) akcji o numerach:  
A: 00000001 – 02655000  
A/S: 00000001 – 02655000
3. Seria B i B/S obejmuje 767.000 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji oznaczonych numerami:

B: 00000001 – 00383500

B/S: 00000001 – 00383500

4. Akcje serii A, A/S i B, B/S są akcjami pierwszej emisji.
5. Seria C obejmuje 6.077.000 (sześć milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy) akcji o numerach:  
C: 00000001 – 06077000
6. Seria D obejmuje 10.632.220 (dziesięć milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji o numerach:  
D: 00000001–10632220
7. Akcje serii C i D są akcjami drugiej emisji.
8. Seria E obejmuje 1.519.080 (jeden milion pięćset dziewiętnaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji o numerach  
E: 00000001 – 1519080
9. Akcje serii E są akcjami trzeciej emisji.

2. Zmiana § 22 ust. 1

dotychczasowe brzmienie:

1. Rada Nadzorcza składa się z 3 do 11 członków wybranych przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

proponowane brzmienie:

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 11 członków wybranych przez Walne Zgromadzenie.

(II) *Zgodnie z art. 406 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom Spółki, którzy do dnia 22 czerwca 2007 r. do godziny 15<sup>00</sup> złożyli w Punkcie Rejestracji Akcjonariuszy - w Katowicach ul. Reymonta 24, pokój 209 (czynny w dni robocze od poniedziałku do piątku w godz. 9<sup>00</sup> - 15<sup>00</sup> tel. (0-32) 757-25-54) imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący ich rachunek papierów wartościowych i nie odbiorą go przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia. Imienne świadectwo depozytowe, winno zawierać w swej treści klauzulę wskazującą, iż zostało wydane w celu złożenia w Spółce przed Walnym Zgromadzeniem oraz, że z chwilą wydania takiego świadectwa następuje blokada danych akcji na rachunku inwestycyjnym do czasu zakończenia Walnego Zgromadzenia.*

*Akcjonariusze mogą brać udział w Zgromadzeniu osobiście lub przez Pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być wystawione na piśmie pod rygorem nieważności i złożone w Spółce najpóźniej w dniu Zgromadzenia. Pełnomocnikami nie mogą być członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki „Pemug” S.A. Przedstawiciele osób prawnych winni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Osoba nie wymieniona w wyciągu winna legitymować się pełnomocnictwem wystawionym na piśmie.*

*Zarząd „Pemug” S.A. informuje, że dokumenty przedstawione pod obrady Zwyczajnego Zgromadzenia oraz lista Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu, będą wyłożone do wglądu przed datą Zgromadzenia w terminach zgodnych z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych w siedzibie Zarządu „Pemug” S.A. w Katowicach przy ul. Reymonta 24.*

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Waldemar Pytlarz

Henryk Urbańczyk

## **Szanowni Akcjonariusze!**

W imieniu Zarządu „Pemug” SA mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie opisujące działalność gospodarczą spółki dominującej oraz całej grupy kapitałowej Pemug SA w 2006 r.

Optymizmem napawają bardzo dobre wyniki finansowe, które uzyskaliśmy po raz kolejny na przestrzeni ostatnich lat. Spółka dominująca zakończyła miniony rok zyskiem netto w wysokości 6.217 tys. zł, realizując przychody ze sprzedaży w kwocie 57.726 tys. zł. Równie dobry wynik uzyskaliśmy na poziomie grupy kapitałowej – sprzedaż wyniosła 59.085 tys. zł a zysk netto ukształtował się na poziomie 4.718 tys. zł.

Dobre wyniki ekonomiczno-finansowe Spółki oraz grupy kapitałowej są wynikiem konsekwentnie realizowanej restrukturyzacji prowadzonej od kilku lat. Restrukturyzacja kosztowa znalazła odzwierciedlenie w poprawie rentowności realizowanych zleceń oraz związanym z tym wzroście zysku ze sprzedaży. Efekty restrukturyzacji zobowiązań handlowych i publiczno-prawnych oraz przekształceń i restrukturyzacji aktywów w grupie kapitałowej widoczne są w poprawie struktury bilansu. Wzrostowi kapitału własnego Spółki towarzyszyło zmniejszenie zobowiązań długoterminowych oraz spadek rozliczeń międzyokresowych.

Pomimo generowania przez spółkę dominującą zysków netto jej kapitały własne miały wg stanu na koniec 2006 r. wartość ujemną, która zmniejszyła się po ubiegłym roku do poziomu 2.081 tys. zł. Ponieważ strata ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych dzisiejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki

W minionym roku Spółka prawidłowo realizowała własne postępowanie układowe z wierzycielami. Do końca 2006 r. spłaciliśmy czternaście z 20 rat kwartalnych. Do dnia dzisiejszego uregulowano kolejną piętnastą ratę układu.

W trakcie roku realizowano również umowę z ZUS o rozłożenie na raty spłaty przeterminowanych składek na ubezpieczenie społeczne. Układ z ZUS będzie regulowany do lipca 2009 r.

W grudniu 2006 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” SA podjęło decyzję o dokapitalizowaniu Spółki, podejmując uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję 151.908 akcji zwykłych na okaziciela serii E po cenie emisyjnej 20 zł za 1 akcję. W styczniu oraz lutym 2007 r. przeprowadzono zapisy na akcje serii E, które doprowadziły do objęcia całej emisji. W chwili obecnej Spółka oczekuje na zakończenie procedury dopuszczającej akcje serii E do obrotu na rynku regulowanym.

Trwająca koniunktura gospodarcza w budownictwie, którą obserwujemy w ostatnim okresie czasu pozwala z optymizmem patrzeć w przyszłość. Dobre perspektywy ma również nasz podstawowy partner handlowy jakim jest górnictwo polskie. Planowane wysokie nakłady, które ma zamiar ponieść branża górnicza są gwarancją, że „Pemug” SA będzie miał wypełniony portfel zleceń na nadchodzące lata. Jest szansa, biorąc pod uwagę wyniki poprzedniego roku, że stopniowo będzie zwiększał się nasz udział na pozostałych rynkach zbytu, w tym głównie budownictwa przemysłowego. Stopniowa dywersyfikacja rynku zbytu jest ważnym celem dla całej grupy kapitałowej na nadchodzące lata.

Mam nadzieję, że 2007 rok zakończymy również dobrym wynikiem finansowym jak w minionym roku, a kurs akcji „Pemug” SA będzie nadal wykazywał tendencję wzrostową.

Życzę Państwu spokojnych obrad i zapraszam do zapoznania się ze szczegółowymi wynikami za 2006 r., które przedstawiamy w naszym sprawozdaniu.

Prezes Zarządu „Pemug” SA

Henryk Urbańczyk



**SPRAWOZDANIE  
ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI „PEMUG” SA  
w 2006 roku**

## Władze Spółki

### Zarząd:

*Prezes Zarządu* - Henryk Urbańczyk

*Wiceprezes Zarządu* - Waldemar Pytlarz

### Rada Nadzorcza:

*Przewodniczący* – Waldemar Michałowski

*Z-ca Przewodniczącego* – Roman Doleżał

*Sekretarz* – Kacper Piasecki

### Członkowie:

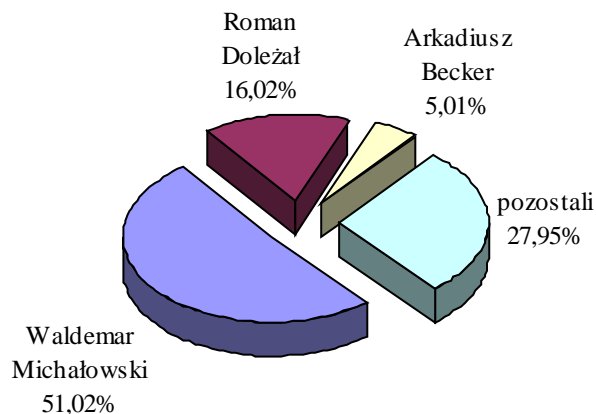
Bożena Doleżał

Małgorzata Michałowska

## Struktura własności

Kapitał akcyjny	9.723.200 zł
Ilość akcji	2.278.622
Wartość nominalna akcji	4 zł
Wartość księgowa na jedną akcję – na dzień 31.12.2006 r.	-0,91 zł
Zysk na jedną akcję – na dzień 31.12.2006 r.	2,73 zł

## Główni udziałowcy – stan na 31.12.2006 r.



## Pracownicy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka zatrudniała 299 osób, w tym na stanowiskach:

- robotniczych            211
- nierobotniczych        88

Na przestrzeni roku 2006 nastąpiło zmniejszenie stanu zatrudnienia w stosunku do 31.12.2005 r. o 7 osób.

### 1. Zatrudnienie według płci.

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety
31.12.2004 r.	252	32
31.12.2005 r.	268	38
31.12.2006 r.	260	39

### Struktura zatrudnienia według wykształcenia.

Wykształcenie pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
podstawowe	28	9,4
zasadnicze zawodowe	105	35,1
średnie	115	38,5
wyższe	51	17,0
<b>Razem</b>	299	100,0

### Struktura zatrudnienia według wieku.

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
do 25 lat	30	10,0
do 35 lat	39	13,1
do 45 lat	52	17,4
do 55 lat	158	52,8
powyżej 55 lat	20	6,7
<b>Razem</b>	299	100,0

## Wyniki finansowe „Pemug” S.A. w 2006 r.

### 1. Analiza rachunku zysków i strat

Wielkość sprzedaży, kosztów i zysków w latach 2005-2006 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny):

Wyszczególnienie	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika 2006/2005
					w tys. zł
A. Przychody ze sprzedaży	68 287	100,0	57 726	100,0	84,5
1. Przychody ze sprzedaży usług	68 199	99,9	57 267	99,2	84,0
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	88	0,1	459	0,8	521,6
B. Koszt własny sprzedaży	61 843	90,6	49 006	84,9	79,2
1. Koszt własny sprzedanych usług	61 750	90,4	48 512	84,0	78,6
2. Koszty własny sprzedanych materiałów i towarów	93	0,1	494	0,9	531,2
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 444	9,4	8 720	15,1	135,3
D. Pozostałe przychody	2 144	3,1	1 259	2,2	58,7
E. Koszty sprzedaży	262	0,4	231	0,4	88,2
F. Koszty ogólnego zarządu	4 034	5,9	3 874	6,7	96,0
G. Pozostałe koszty	623	0,9	922	1,6	148,0
H. Koszty restrukturyzacji					
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 669	5,4	4 952	8,6	135,0
J. Przychody finansowe	6 000	8,8	2 735	4,7	45,6
K. Koszty finansowe	2 067	3,0	1 577	2,7	76,3
L. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 602	11,1	6 110	10,6	80,4
M. Podatek dochodowy	-37	-0,1	-107	-0,2	289,2
N. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	7 639	11,2	6 217	10,8	81,4
O. Działalność zaniechana					
P. Strata netto z działalności zaniechanej					

R. Zysk (strata) netto	7 639	11,2	6 217	10,8	81,4
------------------------	-------	------	-------	------	------

W 2006 r. "Pemug" SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 57.726 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody te zmalały o 15,5%, tj. o 10.561 tys. zł.

Główną przyczyną spadku była sprzedaż usług budowlano-montażowych, która była niższa o 11.154 tys. zł, tj. o 16,5%. Wpływ na to miały zdecydowanie niższe przychody uzyskane z realizacji dwóch głównych zleceń, prowadzonych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji dla Kompanii Węglowej SA na KWK Piast i KWK Jankowice. Ograniczenie przychodów w 2006 r. wynikało z harmonogramu wykonywanych zadań na obu zleceniach. Podstawowe prace o znacznej wartości wykonane zostały w latach poprzednich. W roku 2006 prowadzono prace o mniejszym nakładzie finansowym, co znalazło odbicie w niższych przychodach. W przypadku zlecenia na KWK Piast na spadek sprzedaży wpłynęło dodatkowo oczekiwanie na decyzję inwestora związaną z podpisaniem nowego aneksu do umowy na realizację dodatkowych prac.

Spadek przychodów z produkcji budowlano-montażowej został częściowo zrekompensowany wzrostem sprzedaży z pozostałych usług. Sprzedaż usług projektowo-technologicznych wzrosła o 15%, a usług pozostałych o 38,6%, tj. o 171 tys. zł.

Wyższe przychody odnotowano również ze sprzedaży towarów i materiałów, która zwiększyła się czterokrotnie i w analizowanym okresie dotyczyła głównie sprzedaży materiałów hutniczych.

#### Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w latach 2005-2006

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	2005 r.	2006 r.	Wskaźnik dynamiki %
Produkcja budowlano – montażowa	67 416	56 262	83,5
Usługi projektowo – technologiczne	340	391	115,0
Usługi pozostałe	443	614	138,6
Sprzedaż towarów i materiałów	88	459	521,6
Ogółem przychody ze sprzedaży	68 287	57 726	84,5

Przychody Spółki ogółem wg źródeł ich tworzenia ukształtowały się następująco:

Wyszczególnienie	2006 r.	Struktura %
Przychody ze sprzedaży usług	57 267	92,8
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	459	0,8
Pozostałe przychody	1 259	2,0
Przychody finansowe	2 735	4,4
Ogółem przychody	61 720	100,0

Przychody ogółem w „Pemug” S.A za rok 2006 wyniosły 61.720 tys. zł. W porównaniu do ubiegłego roku odnotowano spadek przychodów ogółem Spółki o 14.711 tys. zł, tj. o 19,2%. Główną przyczyną spadku były przychody ze sprzedaży usług, które obniżyły się o 10.932 tys. zł (o 16%), przychody finansowe niższe o 3.265 tys. zł (spadek o 54,4%) oraz pozostałe przychody niższe o 885 tys. zł (o 41,3%). Sprzedaż towarów i materiałów była wyższa o 371 tys. zł, tj. o 421,6%.

Przychody Spółki zostały zrealizowane przy kosztach ogółem wynoszących w 2006 r. 55.503 tys. zł.

Struktura tych kosztów przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika
Amortyzacja	173	0,2	178	0,3	102,9
Materiały + energia	7 610	11,1	5 028	9,1	66,1
Usługi	40 511	58,9	37 698	67,9	93,1
Wynagrodzenia	9 055	13,2	9 235	16,6	102,0
Świadczenia na rzecz pracowników	2 312	3,4	2 398	4,3	103,7
Podatki i opłaty	271	0,4	220	0,4	81,2
Koszty pozostałe	1 523	2,2	1 630	2,9	107,0
Materiały i towary handlowe	93	0,1	494	0,9	531,2
Pozostałe koszty operacyjne	623	0,9	922	1,7	148,0
Koszty finansowe	2 067	3,0	1 577	2,9	76,3
Podatek dochodowy	-37	-0,1	-107	-0,2	289,2
Zmiana stanu produktów	4 591	6,7	-3 770	-6,8	-82,1

Koszty ogółem	68 792	100,0	55 503	100,0	80,7
---------------	--------	-------	--------	-------	------

W 2006 r. odnotowano 19,3% spadek kosztów prowadzonej działalności gospodarczej, w stosunku do roku poprzedniego zmalały one o 13.289 tys. zł.

Główną pozycję w strukturze kosztowej zajmują – jak w poprzednich latach- usługi (67,9% ogółu kosztów), które obniżyły się w relacji do roku 2005 o 2.813 tys. zł. Wysoki udział usług obcych w strukturze kosztowej "Pemug" SA wynika z pełnienia przez Spółkę roli generalnego wykonawcy robót i korzystania w szerokim zakresie z usług podwykonawców.

Drugą znaczącą pozycję w kosztach Spółki stanowią wynagrodzenia, których udział procentowy w 2006 r. wyniósł 16,6% i był wyższy niż w latach poprzednich. Na wynagrodzenia w 2006 r. przeznaczono o 2% więcej niż w roku 2005.

W porównaniu do 2005 r. znacząco zmalały (w ujęciu wartościowym i procentowym) materiały i energia. Koszty te były niższe o 2.582 tys. zł, tj. prawie o 34%.

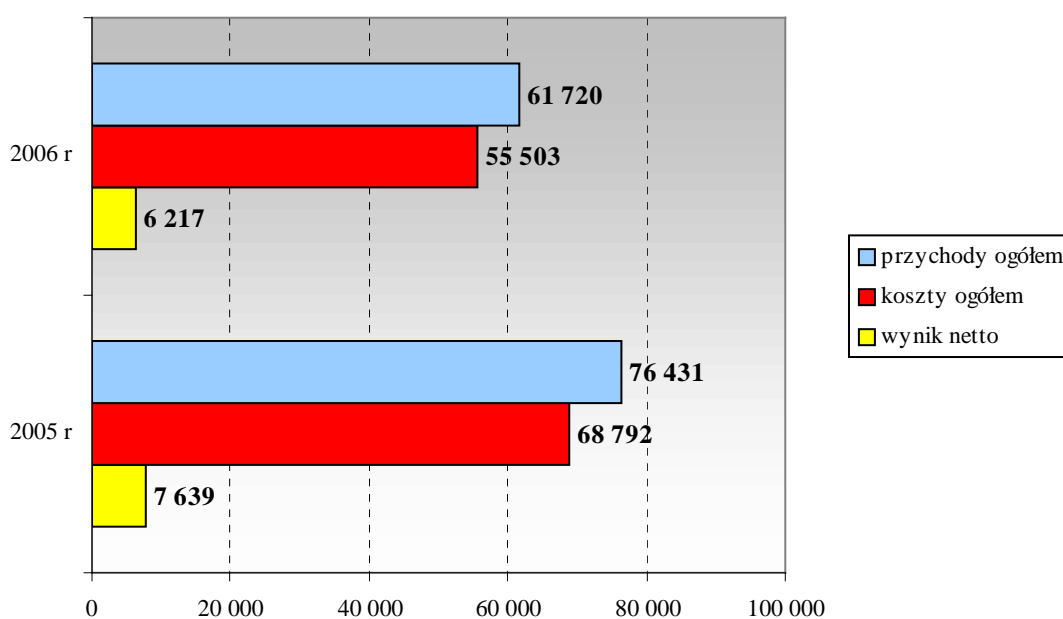
W strukturze kosztowej Spółki w porównaniu do 2005 r. zmalał, co należy uznać za zjawisko korzystne, udział kosztów finansowych, przy jednoczesnym spadku wartościowym tych kosztów (obniżyły się prawie o 24%). Wzrosły natomiast pozostałe koszty operacyjne, które wyniosły 922 tys. zł i dotyczyły głównie utworzenia rezerw na kwotę 901 tys. zł.

Rok 2006 był kolejnym, w którym Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki finansowe. Przychody ze sprzedaży były co prawda niższe niż w roku poprzednim, ale poprawiła się rentowność prowadzonej działalności operacyjnej z 5,4% do 8,6%, co spowodowało, że wypracowany zysk z działalności operacyjnej wyniósł 4.952 tys. zł i był wyższy o 35,0% od wyniku roku 2005. Zysk ten powiększony o dodatni wynik z działalności finansowej oraz o odroczony podatek dochodowy ukształtował ostatecznie zysk netto Spółki na poziomie 6.217 tys. zł. Jest to bardzo dobry wynik finansowy, niewiele niższy od rekordowego wyniku, który uzyskała Pemug SA za 2005 r. Na spadek dynamiki zysku netto w 2006 r. wpływ miał zdecydowanie niższy poziom zysku z działalności finansowej w porównaniu do roku 2005, kiedy to uzyskano bardzo dobry wynik z tej działalności za sprawą zysku ze sprzedaży i datio in solutum udziałów w spółce zależnej „Pemug Sprzęt”.

Źródła wygenerowanego w 2006 r. zysku przedstawiają się następująco:

w tys. zł	
Wyszczególnienie	2006 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	8 720
Wynik z działalności pozostałej	-3 768
Wynik z działalności finansowej	1 158
Zysk przed opodatkowaniem	6 110
Podatek dochodowy	-107
Zysk z działalności kontynuowanej	6 217
Zysk netto	6 217

#### Przychody, koszty, wynik netto w latach 2005 - 2006



#### Przychody i koszty własne sprzedaży

Podstawowa działalność Pemug SA zakończona została w 2006 r. zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości 8.720 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego był to wynik wyższy

o 2.276 tys. zł, tj. o 35,3%. Na poprawę wyniku wpłynął znaczący wzrost rentowności prowadzonej działalności usługowej, która zwiększyła się z poziomu 9,4% (2005 r.) do 15,1% (2006 r.).

### **Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody w 2006 r. ukształtowały się w wysokości 1.259 tys. zł.

Wśród pozostałych przychodów największą pozycję stanowiły:

- należności z tytułu nakazu zapłaty – 740 tys. zł
- rozwiązanie rezerw – 205 tys. zł

Inne przychody dotyczyły m.in. następujących pozycji:

- rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji – 163 tys. zł
- przychody z tyt. not obciążeniowych nieotrzymane – 94 tys. zł
- przedawnione zobowiązania – 20 tys. zł
- należne koszty procesowe – 10 tys. zł
- otrzymane kary od pracowników – 3 tys. zł
- otrzymane kary i grzywny – 9 tys. zł
- otrzymane odszkodowania z tytułu szkód – 11 tys. zł

Pozostałe koszty w 2006 r. wyniosły 922 tys. zł.

Główną pozycję stanowiło utworzenie rezerw w kwocie 901 tys. zł, w tym:

- utworzenie odpisów aktualizujących zapasy – 7 tys. zł
- utworzenie odpisów aktualizujących należności – 887 tys. zł
- utworzenie odpisów aktualizujących na koszty postępowania – 7 tys. zł

Pozostałe pozycje dotyczyły następujących kosztów:

- koszty procesowe i zastępstwo procesowe – 14 tys. zł
- darowizny i ofiary – 4 tys. zł
- inne – 3 tys. zł

Dodatkowo na wynik z pozostałej działalności wpłynęły koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły łącznie w 2006 r. 4.105 tys. zł i były o 191 tys. zł, tj. o 4,5% niższe od 2005 r.

Na pozostałej działalności Pemug S.A. poniosła stratę w wysokości 3.768 tys. zł. Główną przyczyną straty były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od 2005 r.

prezentowane są w działalności pozostałej Spółki. W poprzednich latach koszty te obciążały działalność podstawową i wpływały na wynik ze sprzedaży.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe Spółki za 2006 r. wyniosły 2.735 tys. zł i dotyczyły następujących pozycji:

- a) zysk ze sprzedaży akcji Bipromet – 24 tys. zł
- b) odsetki – 537 tys. zł
- c) aktualizacja wartości inwestycji (udziały Pemug Inwestycje i Sprzęt) – 1.824 tys. zł
- d) rozwiązane rezerwy – 39 tys. zł
- e) pozostałe - 311 tys. zł, w tym:
  - umorzone odsetki od zobowiązań – 43 tys. zł
  - przedawnione odsetki od zobowiązań – 1 tys. zł
  - wycena długoterminowych rozrachunków – 265 tys. zł
  - upusty z tytułu cesji wierzytelności – 2 tys. zł

Koszty finansowe wyniosły 1.577 tys. zł, w tym:

- odsetki – 555 tys. zł
- pozostałe – 1.022 tys. zł, w tym m.in.:
  - prowizja od kredytu – 2 tys. zł
  - wycena długoterminowego kredytu – 17 tys. zł
  - wycena długoterminowych rozrachunków – 294 tys. zł
  - odpis z tytułu naliczonych odsetek od należności – 527 tys. zł
  - zapłacona opłata prolongacyjna od zobowiązań budżetowych – 2 tys. zł
  - naliczona opłata prolongacyjna od układu z ZUS – 140 tys. zł
  - rezerwa na odsetki od wyroku sądowego – 37 tys. zł
  - odpis aktualizujący z tytułu kosztów sądowych od należności – 2 tys. zł

Na działalności finansowej Spółka uzyskała zysk w wysokości 1.158 tys. zł.

Wyliczone na podstawie wyników finansowych wskaźniki rentowności za 2006 r. wykazują tendencję wzrostową w porównaniu do roku 2005. Nieznacznie obniżyły się wskaźniki rentowności przed opodatkowaniem i rentowności netto, spadek o 0,4-0,5 pkt. procentowego wynikał z niższego w stosunku do roku poprzedniego zysku z działalności finansowej

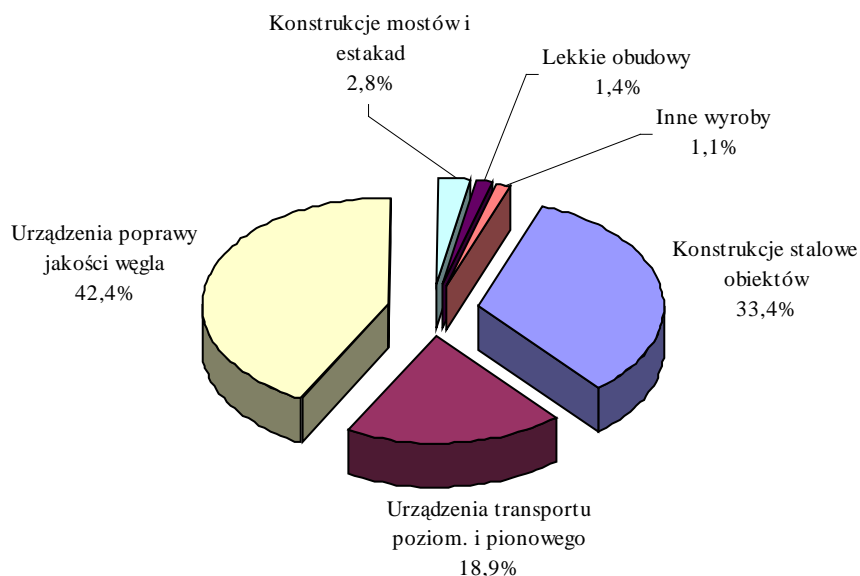
Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.	Zmiana (2006 - 2005)
Rentowność brutto ze sprzedaży	9,4	15,1	5,7
Rentowność operacyjna	5,4	8,6	3,2
Rentowność przed opodatkowaniem	11,1	10,6	-0,5
Rentowność netto	11,2	10,8	-0,4

Na poprawę rentowności operacyjnej o 3,2 pkt. procentowe wpłynęła obniżka kosztu własnego sprzedaży, niższe koszty sprzedaży i ogólnego zarządu oraz wzrost pozostałych przychodów operacyjnych.

## **2. Główne produkty Spółki**

Produkty Spółki obejmują następujące grupy asortymentowe robót w produkcji budowlano-montażowej:

### Asortyment robót produkcji budowlano - montażowej w 2006 r.



Asortyment robót	2005 r.	w tys. zł		
		struktura %	2006 r.	struktura %
Konstrukcje stalowe obiektów	10 885	16,1	18 774	33,4
Urządzenia transportu poziomego i pionowego	28 170	41,8	10 659	18,9
Urządzenia poprawy jakości węgla	27 072	40,2	23 868	42,4
Konstrukcje mostów i estakad	598	0,9	1 554	2,8
Lekkie obudowy	299	0,4	774	1,4
Roboty antykorozyjne	39	0,1		
Inne wyroby	353	0,5	633	1,1
Razem	67 416	100,0	56 262	100,0

W 2006 r. Spółka uzyskała przychody z tytułu realizacji 75 zleceń w ramach produkcji budowlano-montażowej. Najwięcej zleceń (30,7%) zostało wykonanych w ramach urządzeń poprawy jakości węgla. Kolejnym znaczącym asortymentem były konstrukcje stalowe obiektów (24%).

Najwyższe przychody ze sprzedaży uzyskano z realizacji zleceń dotyczących urządzeń poprawy jakości węgla – w tej grupie wykonywano głównie kontrakty dla Kompanii

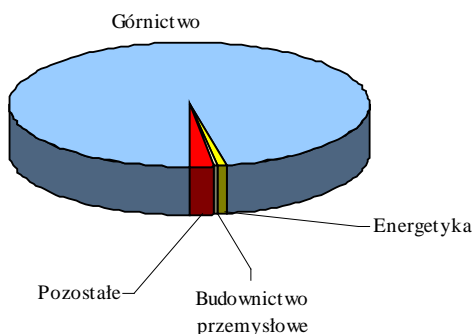
Węglowej SA na KWK Piast oraz dla Pemug Inwestycje i Sprzęt na KWK Borynia. Sprzedaż w ramach tego asortymentu wyniosła 23.868 tys. zł. Na drugim miejscu pod względem wysokości realizowanych przychodów znalazły się zlecenia dotyczące konstrukcji stalowych obiektów z kwotą 18.774 tys. zł. W ramach tego asortymentu wykonywano zlecenia m.in. dla Zakładów Mięsnych Madej&Wróbel, dla Muzeum Śląskiego oraz dla firmy Rettig-Heating.

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. W 2006 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

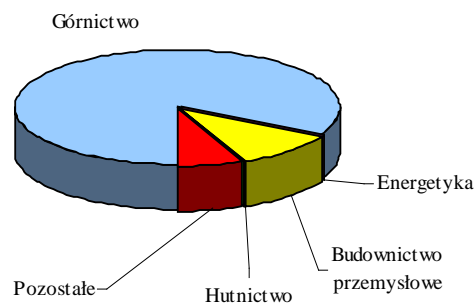
Struktura przychodów ze sprzedaży według branż przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	2005 r.	Struktura %	2006 r.	Struktura %
Górnictwo	66 002	96,7	47 896	83,0
Energetyka	505	0,7	58	0,1
Budownictwo przemysłowe	210	0,3	5 975	10,3
Hutnictwo			101	0,2
Pozostałe	1 570	2,3	3 696	6,4
Ogółem	68 287	100,0	57 726	100,0

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż w 2005 r



Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż w 2006 r.



Głównym odbiorcą usług Spółki od wielu lat pozostaje polskie górnictwo węglowe. W 2006 r. zrealizowano na tym rynku 83% ogólnej wartości sprzedaży. Udział branży górniczej w wartości sprzedaży „Pemug” SA zmniejszył się w porównaniu do poziomu z lat ubiegłych

na korzyść rynków pozostałych, w tym głównie budownictwa przemysłowego, którego udział wzrósł z 0,3% w 2005 r. do 10,3% w 2006 r.

Na zmianę struktury branżowej przychodów wpłynęło pozyskanie nowych zleceń dla Zakładów Mięsnych&Wróbel, dla firmy POLBET- dotyczące remontu centrum handlowego we Wrocławiu oraz dla firmy Rettig-Heating na rozbudowę zakładu produkcyjnego w Rybniku.

### **3. Analiza bilansu i rachunku przepływów pieniężnych**

**Majątek Spółki** wg stanu na dzień 31.12.2006 r. wyniósł **46.152 tys. zł** i był wyższy o 10,2% (tj. o 4.270 tys. zł) od majątku na koniec 2005 r.

**Aktywa trwałe** spółki wzrosły o 27,7 %, tj. o 2.552 tys. zł i wyniosły na koniec 2006 r. 11.772 tys. zł. Główną przyczyną wzrostu aktywów były zmiany długoterminowych inwestycji w jednostkach zależnych (wzrost o 1.824 tys. zł), związane z rozwiązaniem odpisów na Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o. o.

Na wzrost majątku trwałego wpłynęło również zwiększenie wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (838 tys. zł), które w całości dotyczą odroczonego podatku dochodowego.

**Aktywa obrotowe** wzrosły w porównaniu do 2005 r. o 1.718 tys. zł (o 5,3%) i wyniosły 34.380 tys. zł.

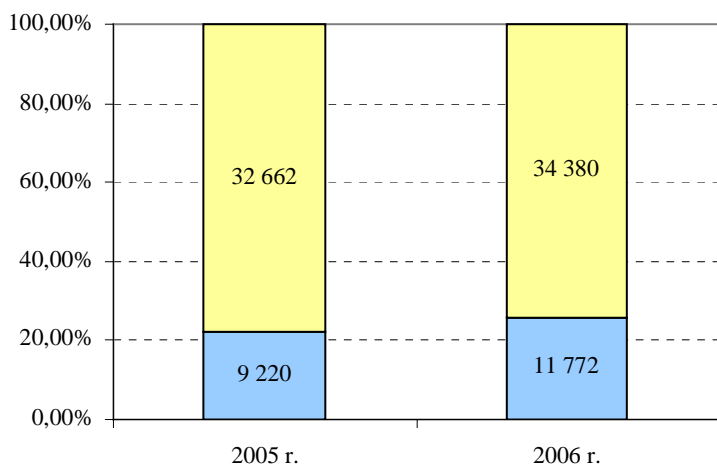
Największy wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał przyrost należności z tytułu dostaw i usług o 1.953 tys. zł, tj. o 7,5%. Wzrost odnotowały należności od jednostek pozostałych o 10.329 tys. zł, jednocześnie obniżyły się należności od jednostek zależnych o 8.376 tys. zł

Na wzrost aktywów obrotowych pozytywnie wpłynęło również zwiększenie wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.801 tys. zł, tj. o 50,9%. Na rozliczenia te wg stanu na koniec 2006 r. składają się:

- ubezpieczenia rzeczowe – kwota 7 tys. zł
- prenumerata czasopism – kwota 2 tys. zł
- podatek VAT naliczony do odliczenia – kwota 1.258 tys. zł
- rozliczenia z tytułu kontraktów długoterminowych - kwota 3.848 tys. zł
- opłata prolongacyjna z tytułu układu ratalnego z ZUS –kwota 223 tys. zł

Struktura majątku Spółki zmieniła się nieznacznie w porównaniu do 2005 roku. Udział aktywów trwałych wzrósł o 3,5 punktu procentowego do poziomu 25,5%,

Struktura aktywów w 2005 i 2006 roku



Struktura pasywów w 2005 i 2006 roku



natomiast udział majątku obrotowego spadł do wysokości 74,5%.

Posiadany przez "Pemug" SA majątek był w całości finansowany przez kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które na koniec 2006 r. stanowiły 104,5% sumy pasywów.

Spółka posiadała ujemny **kapitał własny** w kwocie 2.081 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2005 r. kapitał własny "Pemug" SA wzrósł o 8.059 tys. zł za sprawą:

- osiągnięcia zysku netto za 2006 r. w kwocie 6.217 tys. zł
- wzrostu kapitału zapasowego Spółki o 1.847 tys. zł, w związku z przeksięgowaniem umorzonych części zobowiązań zapłaconych w postępowaniu układowym (kwota odniesiona na kapitał wyniosła 1.842 tys. zł) oraz z przeksięgowaniem z kapitału aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych (5 tys. zł)
- spadku kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o 5 tys. zł
- zmniejszenia straty z lat ubiegłych o kwotę 7.639 tys. zł dotyczącą zysku wypracowanego za 2005 r.

Wzrostowi kapitału własnego towarzyszył spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 3.789 tys. zł, tj. o 7,3%. Na koniec 2006 r. wyniosły one 48.233 tys. zł.

Spadek kapitałów obcych finansujących majątek Spółki wywołany został:

- spadkiem zobowiązań i rezerw na zobowiązania długoterminowe o 27,3%, tj. o 2.823 tys. zł, w tym zmniejszyły się długoterminowe rozliczenia okresowe o 1.754 tys. zł oraz długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych, a zmiana ta związana była przede wszystkim ze spłatą rat postępowania układowego
- spadkiem zobowiązań i rezerw na zobowiązania krótkoterminowe o 966 tys. zł (o 2,3%). Obniżyły się przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych o 1.133 tys. zł oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania – o 1.048 tys. zł (głównie w wyniku wykorzystania rezerwy na VAT należny do rozliczenia w następnych okresach, oraz rozwiązania rezerwy na zarachowane koszty z tyt. kontraktów długoterminowych), wzrosły natomiast krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe o kwotę 1.613 tys. zł

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe** wyniosły na koniec 2006 r.

**7.504 tys. zł.** W tej grupie zobowiązań najważniejsze pozycje stanowią:

1. Długoterminowe zobowiązania w kwocie 4.091 tys. zł, obejmujące:
  - zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu postępowania układowego – kwota 163 tys. zł
  - zobowiązania wobec pozostałych jednostek na łączną kwotę 3.928 tys. zł, w tym:
    - kredyty i pożyczki - 122 tys. zł
    - z tytułu postępowania układowego - 963 tys. zł
    - z tytułu leasingu finansowego – 3 tys. zł
    - z tytułu kaucji gwarancyjnych – 43 tys. zł
    - z tytułu składek ZUS w układzie ratalnym – 2.797 tys. zł
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 962 tys. zł obejmujące rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym.
3. Rezerwa na podatek odroczonego w kwocie 1.798 tys. zł. Pozycja to obejmuje podatek dochodowy od osób prawnych dotyczący przychodu, który zostanie osiągnięty przy sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych oraz utworzoną w 2006 r. rezerwę na podatek dochodowy odroczonego z tytułu kontraktów długoterminowych w kwocie 731 tys. zł.

**Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe** wg stanu na koniec 2006 r. wynoszą **40.729 tys. zł**. W tej grupie pasywów najważniejsze pozycje stanowią:

1. zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 28.606 tys. zł. Z kwoty tej 1.073 tys. zł stanowią zobowiązania wobec jednostek zależnych, a 27.533 tys. zł wobec jednostek pozostałych.
2. rezerwy na łączną kwotę 5.611 tys. zł, w tym:
  - rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe – 271 tys. zł
  - rezerwy na zobowiązania, obejmujące:
    - rezerwę na wynagrodzenia dla byłych członków Zarządu – 120 tys. zł
    - rezerwę na sprawy sądowe w toku – 89 tys. zł
    - zarachowane koszty z tyt. kontraktów długoterminowych – 2.676 tys. zł
    - VAT należny do rozliczenia w następnych okresach – 2.455 tys. zł
3. pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2.297 tys. zł, obejmujące:
  - zaliczki otrzymane na dostawy – 446 tys. zł
  - zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń – 1.741 tys. zł
  - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – 10 tys. zł
  - inne – 100 tys. zł
4. krótkoterminowe rozliczenia okresowe w kwocie 1.811 tys. zł obejmujące rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym.

Rachunek przepływów pieniężnych ukazujący zmiany środków pieniężnych, jakie zaszyły w „Pemug” S.A. w latach 2005-2006 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	w tys. zł		
	2005 r.	2006 r.	Zmiana (2006-2005)
Śr. pieniężne z działalności operacyjnej	-13 537	-1 263	12 274
Śr. pieniężne z działalności inwestycyjnej	13 580	-61	-13 641
Śr. pieniężne z działalności finansowej	-285	1 250	1 535
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-242	-74	168
Śr. pieniężne netto na początek roku obrotowego	455	213	-242
Śr. pieniężne netto na koniec roku obrotowego	213	139	-74

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Pemug S.A. na koniec 2006 r. wyniósł 139 tys. zł. W trakcie 2006 r. nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 74 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 1.263 tys. zł, na którą w głównej mierze miała wpływ zmiana salda zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym wynikiem: 61 tys. zł, związanym głównie z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 176 tys. zł.

Działalność finansowa Spółki przyniosła dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 1.250 tys. zł, związane przede wszystkim z zaciągnięciem pożyczek i kredytów w kwocie 2.537 tys. zł.

#### IV. Analiza wskaźnikowa

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
<b>I. Wskaźniki zyskowności:</b>		
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b> = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11,19	10,77
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA)</b> = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	17,75	14,12
<b>3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b> = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	4,88	5,50
<b>II. Wskaźniki płynności finansowej:</b>		
<b>1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b> = aktywa obrotowe*100/zobowiązania krótkoterminowe	98,55	103,22
<b>2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b> = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania krótkoterminowe	96,08	101,13
<b>3. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	103,69	140,38
<b>4. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b>		

= liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	124,57	163,68
<b>5. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	46,50	56,94
<b>III. Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>1. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> = zobowiązania ogółem*100/aktywa ogółem	117,72	102,42
<b>2. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> = kapitały własne*100/aktywa ogółem	-17,72	-2,42
<b>4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b> = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,17	0,17

Analiza wskaźnikowa za 2006 r. wykazuje niewielkie pogorszenie funkcjonowania Spółki w porównaniu do roku ubiegłego.

Co prawda wskaźnik zyskowności sprzedaży ukształtował się na wysokim poziomie 10,77% i był porównywalny z wynikiem za 2005 r., jednak część wskaźników zyskowności i płynności finansowej odnotowała spadek wartości.

Zdolność płatnicza Pemug S.A. jest nadal jeszcze niezadowolająca. Wskaźniki płynności finansowej bieżący i szybki wzrosły w porównaniu do poprzedniego okresu czasu, kształtują się jednak nadal na niskim poziomie. Wskaźnik płynności bieżący wynosi 103,22%, natomiast wskaźnik szybki 101,13%.

Za zjawisko niekorzystne należy uznać wydłużenie terminów spłaty zobowiązań i wpływu należności. Spółka reguluje swoje zobowiązania średnio po 163 dniach, natomiast przeciętny czas oczekiwania na zapłatę należności wynosi 140 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 terminie 60-70 dni po wymagalności faktur (przy terminach płatności z reguły 60 dni).

Pomimo tych niskich wskaźników płynności Spółka prawidłowo spłaca postępowanie układowe z wierzycielami oraz z niewielkim opóźnieniem układ ratalny zawarty z ZUS.

## V. Perspektywy „Pemug,, S.A. na 2007 rok

Branża budowlana po okresie spowolnienia odnotowuje coraz lepsze wyniki. Poprawiły się zarówno wskaźniki produkcji budowlano-montażowej, jak i wyniki finansowe przedsiębiorstw. Branżowe wskaźniki koniunktury osiągnęły w ostatnich

miesiącach najwyższe w historii poziomy. Zdecydowana poprawa koniunktury w branży i coraz lepsze wyniki przedsiębiorstw znajdują odzwierciedlenie w notowaniach giełdowych spółek budowlanych. W ostatnim okresie indeks WIG Budownictwo rósł znacznie powyżej średniej dla całego rynku. Zgodnie z przewidywaniami ekspertów polski rynek budowlany będzie się rozwijał dynamicznie w ciągu nadchodzących kilku lat. Analitycy przewidują tempo wzrostu na poziomie ok. 8 procent rocznie, przy czym niektóre segmenty rynku powinny rozwijać się szybciej (przede wszystkim budownictwo drogowe i związane z ochroną środowiska). Potencjalne czynniki ryzyka w skali całego sektora to jakość rozwiązań prawnych i umiejętność wykorzystania środków unijnych, zdolności wykonawcze firm budowlanych związane z niedoborem wykwalifikowanych pracowników oraz rosnące koszty.

Obserwowana w ostatnim okresie czasu koniunktura na rynku budowlano-montażowym wpłynęła pozytywnie na pozyskiwanie kontraktów przez Spółkę. Coraz częściej są to zlecenia od inwestorów spoza branży górniczej, co jest zgodne z realizowaną polityką strategiczną Pemug SA polegającą na dywersyfikacji rynków zbytu i ograniczeniu uzależnienia od bieżącej koniunktury głównego partnera handlowego Spółki, jakim jest polskie górnictwo węglowe.

Dobra koniunktura, która widoczna jest na polskim rynku budownictwa, skutkuje pozyskiwaniem przez Pemug SA dużych kontraktów inwestycyjnych wygrywanych w przetargach publicznych. W chwili obecnej Spółka ma prawie w całości wypełniony portfel zleceń na 2007 r.

W br. Spółka rozpoczyna realizację m.in. następujących zadań:

1. Roboty budowlane związane z realizacją budynku nadszybia szybu 2.2 w Polu Stefanów, kontrakt dla Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A.
2. Remont konstrukcji nośnej obiektu budowlanego nr 4.17- most transportowy nr 7.10 i 7.11- ZPMW KWK Pokój, kontrakt dla Kompanii Węglowej SA KWK Pokój.
3. Remont - modernizacja mostu podsadzkiowego przy szybie „wentylacyjno-podsadzkiowym”, kontrakt dla Katowickiego Holdingu Węglowego SA KWK Wujek.
4. Montaż przenośników taśmowych na Elektrowni Pątnów II, kontrakt dla Pioma S.A.
5. Montaż kompletnych urządzeń do kruszenia i przesiewania kamienia na realizowanej przez Metso Minerals (Poland) sp. z o.o. inwestycji „Budowa Nowego Zakładu Produkcji Kruszyw” na terenie Kieleckiej Kopalni Kwarcytu w Wiśniówce SA .

Optymizmem napawają również krótkoterminowe prognozy Ministerstwa Gospodarki dotyczące rynku górniczego. Planowane na 2007 r. nakłady inwestycyjne w górnictwie węgla kamiennego wyniosą ogółem 2.279,0 mln zł (bez Południowego Koncernu Węglowego SA), w tym na budownictwo inwestycyjne przeznaczone zostanie 1.222,0 mln zł, a na zakupy gotowych dóbr inwestycyjnych 1.057,0 mln zł.

Wielkość planowanych nakładów inwestycyjnych na 2007 r. jest wyższa o 593 mln zł od nakładów poniesionych na inwestycje w 2006 r. Kompania Węglowa SA oraz Jastrzębska Spółka Węglowa SA zwiększyły planowane nakłady w stosunku do nakładów poniesionych w 2006 r. o ok. 100 mln zł, natomiast Katowicka Grupa Kapitałowa o ponad 300 mln zł. Udział nakładów przeznaczony na zakupy maszyn i urządzeń w 2007 r. stanowić będzie 46,4% nakładów ogółem, a pozostałe 53,6% przeznaczone zostanie na budownictwo inwestycyjne w zakresie wyrobisk górniczych, zakładów wzbogacania węgla, ochrony środowiska i pozostałych inwestycji w budownictwie.

**SPRAWOZDANIE  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY  
KAPITAŁOWEJ „PEMUG” SA  
w 2006 r.**

## **I. GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2006 R.**

Grupę kapitałową Pemug S.A. tworzą następujące spółki:

- Jednostka dominująca: Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. z siedzibą w Katowicach,  
Jednostki zależne:
- Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – powstała z połączenia „Pemug Inwestycje” sp. z o.o. i „Pemug Sprzęt” sp. z o.o.

Począwszy od 01.01.2005 r. konsolidacją nie są obejmowane następujące spółki zależne:

- Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Katowicach ze względu na ogłoszoną w dniu 15 lipca 2004 r. upadłość z likwidacją,
- Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach ze względu na likwidację – w I półroczu 2005 r. spółka nie prowadziła działalności, a dane wykazane w sprawozdaniu finansowym spółki nie są istotne dla grupy kapitałowej,
- Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka ta nie rozpoczęła działalności gospodarczej i w związku z tym została wyłączona z obowiązku konsolidacji)

Spółka Pemug Konstrukcje była konsolidowana metodą pełną do dnia 14.07.2004 r., a Pemug Biuro Handlowe do 31.12.2004 r.

### **1. Podstawowe produkty i usługi grupy kapitałowej**

Działalność spółek tworzących grupę „Pemug” S.A. koncentruje się głównie na następujących obszarach:

- Prowadzenie wszelkich robót budowlanych
- Generalne wykonawstwo inwestycji
- Usługi sprzętowo-transportowe
- Organizacja, doradztwo techniczne i projektowanie

- Zarządzanie nieruchomościami nieprodukcyjnymi

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

### Struktura przychodów ze sprzedaży

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika 2006/2005
<b>Produkcja budowlano-montażowa</b>	<b>68 161</b>	<b>97,3</b>	<b>56 255</b>	<b>95,2</b>	<b>82,5</b>
Konstrukcje stalowe obiektów	11 630	16,6	18 774	31,8	161,4
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	28 170	40,2	10 659	18,0	37,8
Urządzenia poprawy jakości węgla	27 072	38,6	23 865	40,4	88,2
Konstrukcje mostów i estakad	598	0,9	1 554	2,6	259,9
Lekkie obudowy	299	0,4	774	1,3	258,9
Roboty antykorozyjne	39	0,1	0	0	
Inne wyroby	353	0,5	629	1,1	178,2
<b>Usługi sprzętowo-transportowe</b>	<b>345</b>	<b>0,5</b>	<b>239</b>	<b>0,4</b>	<b>69,3</b>
<b>Usługi projektowo-technologiczne</b>	<b>149</b>	<b>0,2</b>	<b>391</b>	<b>0,7</b>	<b>262,4</b>
<b>Usługi pozostałe</b>	<b>420</b>	<b>0,6</b>	<b>595</b>	<b>1,0</b>	<b>141,7</b>
<b>Wynajem nieruchomości</b>	<b>906</b>	<b>1,3</b>	<b>1 166</b>	<b>2,0</b>	<b>128,7</b>
<b>Sprzedaż towarów i materiałów</b>	<b>76</b>	<b>0,1</b>	<b>439</b>	<b>0,7</b>	<b>577,6</b>
<b>Ogółem sprzedaż</b>	<b>70 057</b>	<b>100,0</b>	<b>59 085</b>	<b>100,0</b>	<b>84,3</b>

W 2006 r. grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 59.085 tys. zł. W porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego odnotowano spadek przychodów o 15,7%, tj. o 10.972 tys. zł, w tym:

- przychody ze sprzedaży usług obniżyły się o 11.335 tys. zł (o 16,2%),
- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wzrosły o 363 tys. zł.

Największy wpływ na wysokość przychodów ze sprzedaży usług wywarła produkcja budowlano-montażowa, która była w 2006 r. niższa - odnotowano spadek sprzedaży o 11.906 tys. zł w porównaniu do roku 2005. Zdecydowanie niższe przychody uzyskano z realizacji dwóch głównych zleceń, prowadzonych w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji dla Kompanii Węglowej SA na KWK Piast i KWK Jankowice. Ograniczenie przychodów w 2006 r. wynikało z harmonogramu wykonywanych zadań na obu zleceniach. Podstawowe

prace o znacznej wartości wykonane zostały w latach poprzednich. W roku 2006 prowadzono prace o mniejszym nakładzie finansowym, co znalazło odbicie w niższych przychodach. W przypadku zlecenia na KWK Piast na spadek sprzedaży wpłynęło dodatkowo oczekiwanie na decyzję inwestora związaną z podpisaniem nowego aneksu do umowy na realizację dodatkowych prac.

Spadek przychodów odnotowano również na usługach sprzętowo-transportowych, których sprzedaż obniżyła się o 106 tys. zł, tj. o 30,7%. Przyczyną spadku było zmniejszenie parku maszynowego grupy kapitałowej na skutek sprzedaży w poprzednich latach jednostek dźwigowych w celu spłaty kredytów bankowych w jednostce dominującej.

Na pozostałych rodzajach usług odnotowano znaczące przyrosty sprzedaży. Największą dynamikę – wzrost o 162,4% odnotowały usługi projektowo-technologiczne, których sprzedaż zwiększyła się o 242 tys. zł. Wyższe przychody ze sprzedaży przyniósł również wynajem nieruchomości. Dynamika wzrostu na tym rynku wyniosła 28,7%.

Sprzedaż towarów i materiałów, która odnotowała najwyższą dynamikę wzrostu, w 2006 r. dotyczyła głównie sprzedaży materiałów hutniczych w spółce dominującej.

### Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej

Wyszczególnienie	Ilość zleceń 2005 r.	%	Ilość zleceń 2006 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	34	34,0	18	24,3
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	18	18,0	14	18,9
Urządzenia poprawy jakości węgla	28	28,0	23	31,1
Konstrukcje mostów i estakad	5	5,0	4	5,4
Lekkie obudowy	3	3,0	4	5,4
Roboty antykorozyjne	1	1,0	0	0
Inne	11	11,0	11	14,9
<b>Suma</b>	<b>100</b>	<b>100,0</b>	<b>74</b>	<b>100,0</b>

W 2006 r. grupa kapitałowa uzyskała przychody z realizacji 74 zleceń, co oznacza spadek w porównaniu do 2005 r. o 26%.

Najwięcej kontraktów realizowano w ramach urządzeń poprawy jakości węgla (23) oraz konstrukcji stalowych obiektów (18).

Najwyższe przychody ze sprzedaży uzyskano przy wykonywaniu zleceń dotyczących urządzeń poprawy jakości węgla. Sprzedaż w ramach tego asortymentu wyniosła 23.865 tys. zł, co stanowiło 40,4% ogólnej wartości sprzedaży grupy kapitałowej. Decydujący wpływ na taki układ sprzedaży miała realizacja kontraktów na KWK Piast dla Kompanii Węglowej SA oraz na KWK Borynia dla Jastrzębskiej Spółki Węglowej SA. Na drugim miejscu pod względem przychodów ze sprzedaży uplasowały się zlecenia dotyczące konstrukcji stalowych obiektów – grupa kapitałowa m.in. rozbudowywała hale produkcyjne dla Zakładu Mięsnego w Rudzie Śląskiej oraz wykonała rewaloryzację wieży wyciągowej Warszawa dla Muzeum Śląskiego. Sprzedaż w zakresie konstrukcji stalowych obiektów wyniosła w 2006 r. 18.774 tys. zł i była wyższa o 61,4% w porównaniu do roku poprzedniego.

## 2. Rynki zbytu

W 2006 r. grupa kapitałowa Pemug SA realizowała swoje usługi tylko na rynku krajowym.

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika 2006/2005
Sprzedaż krajowa	70 057	100,0	59 085	100,0	84,3
Sprzedaż eksportowa	0	0	0	0,	0
<b>Ogółem</b>	<b>70 057</b>	<b>100,0</b>	<b>59 085</b>	<b>100,0</b>	<b>84,3</b>

Podstawowym odbiorcą usług był podobnie jak w latach poprzednich – rynek górniczy - gdzie zrealizowano 81% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży. Sprzedaż dla branży górniczej była w analizowanym okresie niższa o 27,2% , tj. o 17.919 tys. zł w porównaniu do 2005 r.

Odnotowano natomiast znaczący – prawie czterokrotny wzrost przychodów w budownictwie przemysłowym. Udział tego rynku zbytu w strukturze branżowej sprzedaży wzrósł z poziomu 1,8% (2005) do 10,5% w 2006 r. Na zmianę struktury przychodów wpłynęła realizacja zleceń dla Zakładów Mięsnych Madej&Wróbel, dotyczących rozbudowy hal produkcyjnych oraz części socjalnej przetwórnicy Zakładu Mięsnego w Rudzie Śląskiej, remont centrum handlowego we Wrocławiu oraz rewaloryzacja wieży wyciągowej dla Muzeum Śląskiego.

Obserwowany wzrost przychodów grupy kapitałowej z rynków pozagórnicznych odzwierciedla skutecznie realizowaną dywersyfikację rynków zbytu, która jest głównym celem strategicznym grupy „Pemug” na najbliższe lata.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika 2006/2005
Górnictwo	65 812	94,0	47 893	81,0	72,8
Energetyka	505	0,7	54	0,1	10,7
Budownictwo przemysłowe	1 277	1,8	6 179	10,5	483,9
Hutnictwo	0	0	101	0,2	100,0
Pozostałe	2 463	3,5	4 858	8,2	197,2
<b>Ogółem</b>	<b>70 057</b>	<b>100,0</b>	<b>59 085</b>	<b>100,0</b>	<b>84,3</b>

### 3. 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. Źródłem zaopatrzenia są głównie dostawcy wyrobów przemysłu hutniczego, przemysłu metalowego oraz przemysłu chemicznego.

Wartość dostaw za 2006 r. wynosiła 4.173,3 tys. zł.

Struktura asortymentowa dostaw przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	Wartość dostaw w tys. zł	Udział w%
Wyroby hutnictwa żelaza	2.682,4	64,3
Wyroby przemysłu metalowego	803,7	19,2
Wyroby przemysłu chemicznego	285,8	6,8
Wyroby przemysłu elektrotechnicznego	169,4	4,1

Wyroby przemysłu budowlanego	162,3	3,9
Pozostałe wyroby	69,7	1,7
<b>Ogółem wartość dostaw</b>	<b>4.173,3</b>	<b>100,0</b>

## II. Sytuacja finansowa i Perspektywy rozwoju

### 1. Wyniki finansowe grupy kapitałowej.

Ogółem przychody grupy kapitałowej Pemug S.A. wg. źródeł ich tworzenia przedstawiały się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	%	2006 r.	%	Dynamika 2006/2005
Przychody ze sprzedaży usług	69 981	93,4	58 646	95,2	83,8
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	76	0,1	439	0,7	577,6
Pozostałe przychody operacyjne	3 681	4,9	1 363	2,2	37,0
Przychody finansowe	1 181	1,6	1 130	1,8	95,7
<b>Ogółem przychody</b>	<b>74 919</b>	<b>100,0</b>	<b>61 578</b>	<b>100,0</b>	<b>82,2</b>

W 2006 r. grupa kapitałowa osiągnęła przychody ogółem w wysokości 61.578 tys. zł. W porównaniu do 2005 r. wystąpił spadek przychodów o 13.341 tys. zł, tj. o 17,8%. Wpłynęły na to zdecydowanie niższe przychody ze sprzedaży usług (spadek o 11.335 tys. zł).

Pozostałe przychody operacyjne były niższe niż w roku ubiegłym, zmniejszyły się o 2.318tys. zł (o 63%). Również przychody finansowe odnotowały spadek o 51 tys. zł.

Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2006 r. zyskiem bilansowym netto w wysokości **4.718 tys. zł.**

Zysk grupy kapitałowej obejmuje:

☞ zysk jednostki dominującej Pemug S.A.	6.217 tys. zł
☞ zysk jednostki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt	657 tys. zł

Źródła tworzenia osiągniętego zysku netto przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.	zmiana 2006-2005
Zysk brutto ze sprzedaży	7 295	9 898	2 603
Wynik na działalności operacyjnej	-2 499	-4 672	-2 173
Wynik na działalności finansowej	-1 171	-613	558
Zysk przed opodatkowaniem	3 625	4 613	988
Podatek dochodowy	176	-105	-281
Zysk netto z działalności kontynuowanej	3 449	4 718	1 269
Zysk netto	3 450	4 718	1 268

Pomimo niższych przychodów ogółem, ostateczny wynik – zysk netto - wykazał przyrost w relacji do wyniku za 2005 r. o 1.268 tys. zł, co oznacza dynamikę wzrostu w wysokości 36,8%. Zadecydowała o tym poprawa wyniku na działalności podstawowej (wzrost o 2.603 tys. zł) oraz na działalności finansowej (wzrost o 558 tys. zł).

### **Przychody i koszty własne sprzedaży**

Podstawowa działalność grupy kapitałowej zakończyła się w 2006 r. zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości 9.898 tys. zł.

Uzyskany zysk wynikał z poprawy rentowności sprzedaży, która zwiększyła się z 10,4% (2005 r.) do 16,8% w 2006. Zadecydowała o tym znacząca redukcja kosztu własnego sprzedaży, który był niższy o 21,6% od kosztu roku ubiegłego.

### **Pozostałe przychody i koszty**

Pozostałe przychody w 2006r. ukształtowały się na poziomie **1.363tys. zł.**

Wśród pozostałych przychodów główne pozycje stanowiły:

- zysk ze zbycia środków trwałych – 36 tys. zł
- rozwiązanie rezerw – 227 tys. zł, w tym:
  - rozwiązanie odpisów na należności – 77 tys. zł

- rozwiązanie odpisów na zapasy – 25 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w toku – 72 tys. zł
- rozwiązanie rezerw na Biuro Handlowe Pemug – 53 tys. zł
- pozostałe – 1.100 tys. zł, w tym:
  - rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji – 163 tys. zł
  - przedawnione zobowiązania – 20 tys. zł
  - zwrócone koszty sądowe – 1 tys. zł
  - otrzymane odszkodowania z tytułu szkód – 25 tys. zł
  - otrzymane kary i grzywny – 17 tys. zł
  - przychody z tytułu not obciążeniowych nieotrzymane – 94 tys. zł
  - należności z tytułu nakazu zapłaty Paluch – 740 tys. zł
  - należne koszty procesowe – 34 tys. zł
  - otrzymane kary od pracowników – 3 tys. zł
  - pozostałe przychody – 3 tys. zł

Pozostałe koszty wyniosły **1.012tys. zł.**

Na pozostałe koszty składały się następujące pozycje:

- ⑨ utworzenie rezerw na kwotę 983 tys. zł, w tym:
  - utworzenie odpisów aktualizacyjnych zapasy – 7 tys. zł
  - utworzenie odpisów aktualizacyjnych należności – 969 tys. zł
  - utworzenie odpisów aktualizacyjnych na szkody postępowania – 7 tys. zł
- ⑨ pozostałe - 983 tys. zł, w tym:
  - koszty procesowe i zastępstwa procesowego – 14 tys. zł
  - odpisanie należności na które nie było rezerwy – 6 tys. zł
  - darowizny i ofiary – 4 tys. zł
  - inne – 5 tys. zł

Koszty sprzedaży w analizowanym okresie wyniosły 231 tys. zł., natomiast koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 4.792tys. zł.

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa poniosła stratę w kwocie 4.672 tys. zł i był to wynik gorszy od 2005 r. o 2.173 tys. zł. Na obniżenie wyniku wpłynął zdecydowanie niższy poziom pozostałych przychodów operacyjnych.

### **Przychody i koszty finansowe**

Przychody finansowe grupy kapitałowej wyniosły w analizowanym okresie 1.130 tys. zł i

dotyczyły następujących pozycji:

- ⑨ odsetki – 712 tys. zł
- ⑨ zysk ze sprzedaży akcji Bipromet – 24 tys. zł
- ⑨ rozwiązane rezerwy – 43 tys. zł
- ⑨ pozostałe – 351 tys. zł, w tym:
  - umorzone odsetki od zobowiązań – 43 tys. zł
  - przedawnione odsetki od zobowiązań – 1 tys. zł
  - wycena długoterminowych rozrachunków – 265 tys. zł
  - upusty z tytułu cesji wierzytelności – 42 tys. zł

Koszty finansowe wyniosły 1.743 tys. zł.

Na koszty finansowe grupy kapitałowej składały się następujące pozycje:

- ⑨ odsetki – 575 tys. zł
- ⑨ pozostałe – 1.168 tys. zł
  - wycena wg zamortyzowanego kosztu długoterminowego kredytu – 17 tys. zł
  - wycena wg zamortyzowanego kosztu długoterminowych rozrachunków – 265 tys. zł
  - odpis z tytułu naliczonych odsetek od należności – 702 tys. zł
  - zapłacona opłata prolongacyjna od zobowiązań budżetowych – 2 tys. zł
  - naliczona opłata prolongacyjna od układu z ZUS – 140 tys. zł
  - rezerwa na odsetki od wyroku sądowego – 37 tys. zł
  - odpis aktualizujący z tytułu kosztów sądowych – 2 tys. zł

Działalność finansowa przyniosła grupie kapitałowej w 2006 r stratę w wysokości **613 tys. zł.** Była ona niższa o 558 tys. zł od straty poniesionej w roku ubiegłym.

## 2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy kapitałowej.

Ocenę sytuacji finansowej grupy kapitałowej za 2006 r. obrazuje:

⇒ poziom podstawowych wskaźników finansowych:

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
<b>I. Wskaźniki zyskowności:</b>		
1. <b>Zyskowność sprzedaży</b> = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	4,92	7,99
2. <b>Zyskowność ogółem majątku (ROA)</b> = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	8,10	10,71
3. <b>Produktywność aktywów trwałych</b> = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	5,68	5,84
<b>II. Wskaźniki płynności finansowej:</b>		
1. <b>Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b> = aktywa obrotowe*100/zobowiązania bieżące	99,10	107,96
2. <b>Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b> = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania bieżące	96,66	105,80
1. <b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	106,73	142,02
2. <b>Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b> = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	120,86	155,98
3. <b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	47,40	56,24
<b>III. Wskaźniki wypłacalności</b>		
1. <b>Obciążenie majątku zobowiązaniami</b> = zobowiązania ogółem*100/aktywa razem	114,23	103,03
2. <b>Pokrycie majątku kapitałami własnymi</b> = kapitały własne-dywidendy*100/aktywa razem	-14,23	-3,03
3. <b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	-905,15	-3.505,50
4. <b>Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b> = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,09	0,14

⇒ oraz strumienie przepływów pieniężnych:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	2006 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-531	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	902	-72
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-944	405
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-573	-116
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	844	271
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	271	155

Analiza wskaźnikowa za 2006 r. wskazuje na poprawę funkcjonowania grupy kapitałowej w porównaniu do 2005 r. Widoczne to jest we wzroście wskaźników zyskowności sprzedaży i majątku ogółem. Zdolność płatnicza grupy kapitałowej wykazuje również tendencję wzrostową, chociaż wskaźniki płynności finansowej bieżący i szybki kształtują się nadal na niskim poziomie, odbiegającym od wartości uznanych za optymalne. Wskaźnik płynności bieżący zwiększył się o 8,86 pkt. i wyniósł 107,96 natomiast wskaźnik szybki wzrósł o 9,14 pkt. i wyniósł 105,80.

Niekorzystnym zjawiskiem jest podwyższenie wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami w dniach. Grupa kapitałowa reguluje swoje zobowiązania średnio po 156 dniach, natomiast należności spływają do niej po 142 dniach.

Poprawa funkcjonowania grupy kapitałowej widoczna jest dodatkowo we wzroście wskaźników wypłacalności. Wskaźnika obciążenia majątku zobowiązaniami zmniejszył się z poziomu 114,23% (2005 r.) do 103,03% w 2006 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w grupie kapitałowej na koniec grudnia 2006 r. wyniósł 155 tys. zł. W trakcie analizowanego

okresu nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 116 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2005 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 449 tys. zł, na którą w dużej mierze wpłynęły zmiany stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) oraz stanu rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym wynikiem wynoszącym 72 tys. zł, związanym głównie z nabyciem wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych w kwocie 143 tys. zł.

Działalność finansowa grupy kapitałowej przyniosła dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 405 tys. zł, w wyniku zaciągnięcia przez spółkę dominującą pożyczek pieniężnych i kredytów bankowych w kwocie 2.027 tys. zł

Majątek grupy kapitałowej wg stanu na koniec grudnia 2006 r. wyniósł 45.001 tys. zł i był wyższy o 4,3%, tj. o 1.875 tys. zł od stanu na koniec 2005 r.

Przyrost wartości majątku wynikał głównie ze wzrostu aktywów obrotowych o 1.460 tys. zł (przede wszystkim wzrosła wartość krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.824 tys. zł, głównie z tytułu kontraktów długoterminowych). Jednocześnie nastąpiło zwiększenie aktywów trwałych o 415 tys. zł, głównie w pozycjach: długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku dochodowego – wzrost o 838 tys. zł.

Źródłem finansowania majątku grupy Pemug S.A. w 2006 r. były w całości kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 105,2%.

Kapitał własny miał wartość ujemną i wynosił 2.329 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2005 r. wzrósł o 6.529 tys. zł. Źródłem odbudowy kapitału własnego było wygenerowanie przez grupę kapitałową Pemug S.A. zysku netto za 2006 r. oraz odniesienie na kapitał zapasowy umorzonej części zapłaconych zobowiązań z tytułu rat układowych w spółce dominującej.

### **3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.**

W 2006 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 92 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych i dotyczyły następujących pozycji:

- budynki i budowle na kwotę 31 tys. zł

- maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego stosowania na kwotę 46 tys. zł,
- środki transportowe na kwotę 11 tys. zł.
- inne środki trwałe na kwotę 24 tys. zł
- wartości niematerialne i prawne na kwotę 4 tys. zł

#### **4. Zatrudnienie w grupie kapitałowej.**

Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych w grupie kapitałowej Pemug S.A. za 2006 r. wyniosło 321 etaty, w tym:

##### ⊙ **pracownicy na stanowiskach robotniczych –225**

- monterzy – 95
- brygadziści robót montażowych – 46
- spawacze – 64
- elektrycy – 3
- operatorzy żurawia – 5
- kierowcy – 2
- ekspedytor poczty – 1
- magazynierzy – 3
- mechanicy – 1
- robotnicy gospodarczy – 5

##### ⊙ **pracownicy umysłowi – 96**

- pracownicy inżynieryjno-techniczni – 52
- ekonomiści – 17
- księgowi – 6
- pracownicy administracyjni – 21

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

Wyszczególnienie	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy umysłowi	Razem
Pemug S.A.	216	86	302
Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o.	9	10	19
<b>Ogółem grupa kapitałowa Pemug S.A.</b>	<b>225</b>	<b>96</b>	<b>321</b>

## **5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej.**

Branża budowlana po okresie spowolnienia odnotowuje coraz lepsze wyniki. Poprawiły się zarówno wskaźniki produkcji budowlano-montażowej, jak i wyniki finansowe przedsiębiorstw. Branżowe wskaźniki koniunktury osiągnęły w ostatnich miesiącach najwyższe w historii poziomy. Zdecydowana poprawa koniunktury w branży i coraz lepsze wyniki przedsiębiorstw znajdują odzwierciedlenie w notowaniach giełdowych spółek budowlanych. W ostatnim okresie indeks WIG Budownictwo rósł znacznie powyżej średniej dla całego rynku. Zgodnie z przewidywaniami ekspertów polski rynek budowlany będzie się rozwijał dynamicznie w ciągu nadchodzących kilku lat. Analitycy przewidują tempo wzrostu na poziomie ok. 8 procent rocznie, przy czym niektóre segmenty rynku powinny rozwijać się szybciej (przede wszystkim budownictwo drogowe i związane z ochroną środowiska). Potencjalne czynniki ryzyka w skali całego sektora to jakość rozwiązań prawnych i umiejętność wykorzystania środków unijnych, zdolności wykonawcze firm budowlanych związane z niedoborem wykwalifikowanych pracowników i rosnące koszty

Obserwowana w ostatnim okresie czasu koniunktura na rynku budowlano-montażowym wpłynęła pozytywnie na pozyskiwanie kontraktów przez Spółkę. Coraz częściej są to zlecenia od inwestorów spoza branży górniczej, co jest zgodne z realizowaną polityką strategiczną Pemug SA polegającą na dywersyfikacji rynków zbytu i ograniczeniu uzależnienia od bieżącej koniunktury głównego partnera handlowego Spółki, jakim jest polskie górnictwo węglowe.

Dobra koniunktura, która widoczna jest na polskim rynku budownictwa, skutkuje pozyskiwaniem przez Pemug SA dużych kontraktów inwestycyjnych wygrywanych w przetargach publicznych.

W 2007 r. Spółka rozpoczyna realizację m.in. następujących zadań:

- 📄 Roboty budowlane związane z realizacją budynku nadszybia szybu 2.2 w Polu Stefanów, kontrakt dla Lubelskiego Węgla „Bogdanka” SA

- ☞ Remont konstrukcji nośnej obiektu budowlanego nr 4.17- most transportowy nr 7.10 i 7.11- ZPMW KWK Pokój, kontrakt dla Kompanii Węglowej SA KWK Pokój
- ☞ Remont -modernizacja mostu podsadzkiowego przy szybie „wentylacyjno-podsadzkiowym”, kontrakt dla Katowickiego Holdingu Węglowego SA KWK Wujek
- ☞ Montaż przenośników taśmowych na Elektrowni Pątnów II, kontrakt dla Pioma SA
- ☞ Montaż kompletnych urządzeń do kruszenia i przesiewania kamienia na realizowanej przez Metso Minerals (Poland) sp. z o.o. inwestycji „Budowa Nowego Zakładu Produkcji Kruszyw” na terenie Kieleckiej Kopalni Kwarcytu w Wiśniówce SA .

Drugim źródłem przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej jest działalność spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” skoncentrowana przede wszystkim na administrowaniu, wynajmie i dzierżawieniu własnych nieruchomości zlokalizowanych w centrum Katowic.

Na koniec 2006 r. wynajętych było 92% zasobów będących własnością Spółki. Wysoki standard pomieszczeń sprawia, że są one konkurencyjne w stosunku do podobnych ofert na śląskim rynku nieruchomości. Prognozuje się, że wysokość przychodów z tego rynku nie ulegnie w najbliższej perspektywie zasadniczej zmianie.

Świadczenie usług sprzętowo-transportowych z uwagi na ograniczony park maszynowy będzie miało nadal nieznaczne znaczenie dla przychodów grupy kapitałowej .

## **6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.**

W grupie kapitałowej pozostaje do rozliczenia strata z lat ubiegłych w wysokości 23.123 tys. zł. Strata ta spowodowała obniżkę kapitału własnego. Wg stanu na koniec 2006 roku grupa kapitałowa posiada ujemny kapitał własny w kwocie 2.329 tys. zł.

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

- Pemug S.A. realizuje postępowanie układowe z wierzycielami na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 5 lipca 2002 r. Do końca marca 2003 r. Spółka spłaciła drobnych wierzycieli w łącznej kwocie 198,8 tys. zł. Pozostała do zapłaty kwota 20.796,9 tys. zł została rozłożona na 20 kwartalnych rat

(od września 2003 r. do czerwca 2008 r.). Do dnia 31.12.2006 r. zapłacono 14 rat kwartalnych dla wierzycieli objętych postanowieniem. W I kwartale 2007 r. zapłacono kolejną, piętnastą ratę układową.

- 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 podlega również opłata prolongacyjna. Spółka z niewielkim opóźnieniem wywiązuje się z postanowień układu, jednak całkowita spłata należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne nastąpi dopiero na koniec lipca 2009 r. Na koniec maja 2006 r. zostały w całości uregulowane należności z tytułu Funduszu Pracy i FGŚP.
- Zgromadzenie Pemug SA z dnia 7 grudnia 2006 roku podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 607.632 zł poprzez emisję nie więcej niż 151.908 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 4 zł każda, w ramach oferty publicznej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych Akcjonariuszy. Cena emisyjna jednej Akcji serii E wynosi 20,00zł. Poprzez emisję akcji Spółka pozyskała 3.038,2 tys. zł. Kwota ta wpłynęła na podwyższenie kapitału własnego Pemug SA: kapitał akcyjny zwiększył się o 607,6 tys. zł, kapitał zapasowy natomiast o 2.430,6 tys. zł.

W wyniku emisji akcji serii E zrealizowane zostały następujące cele strategiczne:

- Zasilenie kapitału obrotowego dla potrzeb finansowania realizacji kontraktów długoterminowych.
- Sfinansowanie zakupów inwestycyjnych sprzętu transportowo-dźwigowego i montażowego.
- Przyspieszenie odbudowy kapitałów własnych.

Aktualnie Spółka oczekuje na zakończenie procedury dopuszczającej akcje serii E do obrotu na rynku regulowanym.

- Dnia 07.12.2006 r. na Nadzwyczajnym Zgromadzeniu Wspólników Pemug Inwestycje i Sprzęt Sp. z o.o. została podjęta Uchwała nr 1 o obniżeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę 5.798.000,00 zł, tj. do kwoty 10.532.000,00 zł. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi poprzez umorzenie 5.798 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł. Fakt ten został ogłoszony w Monitorze Sądowym i Gospodarczym dnia 27.12.2006 r. Wierzycielom Spółki przysługuje wniesienie sprzeciwu w terminie do 25.03.2007 r.

**8. 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.**

**Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne nie podlegające konsolidacji**

	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne brutto		
♦ Udziały w Pemug Montaż sp. z o.o.	4	4
♦ Udziały w Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji	90	90
♦ Udziały w ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości	6 506	6 506
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, razem	6 600	6 600
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	6 600	6 600
<b>Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne netto</b>	-	-

**Zmiana stanu długoterminowych inwestycji w jednostki zależne brutto**

	31.12.2006	31.12.2005
<i>Stan na początek okresu</i>	6 600	4
• zwiększenia z tyt. nie obejmowania konsolidacją Pemug Konstrukcje i Pemug Biuro Handlowe	-	6 596
• zmniejszenia	-	-
<i>Stan na koniec okresu</i>	6 600	6 600

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	Razem

Wartość odpisów na dzień 01.01.2006	6 600	6 600
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
Wartość odpisów na dzień 31.12.2006	6 600	6 600

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

	31.12.2006	31.12.2005
W walucie polskiej PLN	6 600	6 600
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
<b>Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne</b>	<b>6 600</b>	<b>6 600</b>

#### Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce Siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości	Katowice	99,99	99,99	Ze względu na ogłoszoną upadłość z likwidacją od dnia 15.07.2004 r. spółka nie jest konsolidowana
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż Sp. z o.o.	Katowice	92,50	92,50	Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie rozpoczęła działalności
Biuro Handlowe Pemug Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	90,00	90,00	Od 01.01.2005r. spółka nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalności

#### Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2006	31.12.2005
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto		
♦ Udziały w Koksowni Przyjaźń sp. z o. o.	28	28
♦ Akcje Bipromet S.A.	-	40
♦ Akcje Tech-Bud S.A. w likwidacji	300	300

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto, razem	328	368
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	300	300
<b>Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto</b>	<b>28</b>	<b>68</b>

### Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży brutto

	31.12.2006	31.12.2005
<i>stan na początek okresu</i>	368	352
Zwiększenia	-	16
• zakup udziałów Koksowni Przyjaźń		16
Zmniejszenia	40	-
– sprzedaż akcji Bipromet S.A.	40	-
<i>stan na koniec okresu</i>	328	368

### Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2006</i>	300	300
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
<i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2006</i>	300	300

### Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

	31.12.2006	31.12.2005
W walucie polskiej PLN	328	368
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
<b>Razem długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>328</b>	<b>368</b>

## 9. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi

Pemug S.A. na dzień 31.12.2006 r. posiadał należności od jednostek powiązanych w kwocie 2.514 tys. zł brutto, objęte odpisem aktualizującym w kwocie 252 tys. zł, czyli wartość należności netto wynosiła 2.262 tys. zł, z czego 2.262 tys. zł stanowiły należności z tytułu dostaw towarów i usług. W 2006 r. Spółka nie tworzyła i nie rozwiązywała odpisów aktualizujących należności od jednostek powiązanych.

W 2006 r. Pemug S.A. dokonał sprzedaży usług na rzecz spółki Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o. o. o wartości 13.949 tys. zł. W analogicznym okresie Pemug S.A. zakupił towary i usługi od spółki Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o. o. w kwocie 1.040 tys. zł.

Stan zobowiązań Pemug S.A. wobec spółek tworzących grupę kapitałową na 31.12.2006 r. przedstawiał się następująco: długoterminowe zobowiązania z tytułu postępowania układowego (wymagalne w 2008 r.) 163 tys. zł, krótkoterminowe zobowiązania z tyt. dostaw i usług 1.073 tys. zł.

W związku z zawartą umową najmu lokalu w Warszawie Spółka zapłaciła w 2006 r. czynsz w łącznej kwocie 39 tys. zł osobie bliskiej Przewodniczącemu i Członkowi Rady Nadzorczej.

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „PEMUG” S.A.** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „PEMUG” S.A.** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **46.152 tys. zł**
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.217 tys. zł**
  - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **8.059 tys. zł**
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **74 tys. zł**
  - 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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 miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,

- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 jednostki.
- Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że kapitały własne są ujemne. Strata za lata 2001 i 2002 przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.
- W związku z tym – stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 K.s.h. - Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
- Vb. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 19 marca 2007 r.

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.** w Katowicach.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **45.001 tys. zł**
  - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **4.718 tys. zł**
  - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6.529 tys. zł**

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **116 tys. zł**
- 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego 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 jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

- IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,
  - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 29 marca 2007r.



## **SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2006**

**Szanowni Akcjonariusze!**

Oceniając – w roku zakończenia: trzyletniej kadencji obecnego składu Rady Nadzorczej wybranej 29 czerwca 2004 r. a także pięcioletniej kadencji Zarządu powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 r. – działalność „Pemug” S. A. za 2006 rok, należy przede wszystkim podkreślić, że Spółka – po trzyletnim okresie narastania strat (lata 2000-2002) i po osiągnięciu dodatnich wyników finansowych latach 2003 (zysk netto – 1.816 tys. zł), 2004 (zysk netto – 4.728 tys. zł) i 2005 (zysk netto w wysokości 7.639 tys. zł) – utrzymała te pozytywne tendencje, osiągając w minionym roku obrotowym wynik dodatni na wszystkich poziomach wytworzenia, w tym szczególnie – zysk netto na poziomie jednostkowym - 6.217 tys. zł i skonsolidowanym w wysokości - 4.718 zł . Szczególnie godne podkreślenia jest to, iż bardzo dobry wynik finansowy na poziomie skonsolidowanym o 1.268 tys. wyższy niż w roku 2005, Spółka osiągnęła przy niższych o 11 mln zł przychodach netto ze sprzedaży czyli osiągając znacznie wyższą rentowność.

Wynikająca z powyższego dalsza poprawa sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki w minionym roku obrotowym to przede wszystkim widoczny efekt realizowanego konsekwentnie od 2001 roku programu naprawczego – restrukturyzacji i zmniejszania kosztów prowadzenia działalności.

Znaczącym osiągnięciem Spółki w minionym roku była prowadzona bez przeszkód i terminowa realizacja układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, które uprawomocniło się w dniu 5 lipca 2002 roku. Do końca roku ob-

rotowego 2006, Spółka spłaciła 14 (z 20) kwartalnych rat układowych. Przed ustalonym terminem 31 marca 2007 r. Spółka zapłaciła piętnastą ratę układu z wierzycielami.

Spółka wywiązywała się również z ugody zawartej z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie o rozłożenie raty należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne nie podlegających restrukturyzacji na łączną kwotę wraz opłatą prolongacyjną ponad 4 mln złotych.

Bardzo istotne znaczenie dla przyszłości firmy miała podjęta w dniu 7 grudnia 2006 roku uchwała Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Pemug” S. A. o dokapitalizowaniu Spółki poprzez emisję 151.908 sztuk akcji serii E w ramach publicznej oferty z zachowaniem prawa poboru dotychczasowych Akcjonariuszy po cenie emisyjnej 20 zł za 1 akcję. Emisja ta stała się już faktem, bowiem po dwóch terminach zapisów w styczniu i lutym 2007 roku wszystkie akcje zostały opłacone i objęte, a w dniu 1 marca 2007 r. Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S. A. w Warszawie dokonał przydziału akcji „Pemug” S. A. serii E. W dniu 23 marca Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o zatwierdzeniu podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, w dniu 16 kwietnia br. nastąpiła rejestracja akcji „Pemug” S. A. serii E przez KDPW S. A, zaś w dniu 18 kwietnia 2007 r. Spółka w dniu 18 kwietnia 2007 r. złożyła w Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, którego zatwierdzenie warunkuje dopuszczenie (asymilację) akcji serii E do obrotu na rynku regulowanym GPW S. A.

Biorąc pod uwagę powyższe dokonania, w tym przede wszystkim utrwalenie pozytywnych tendencji i osiągnięcie zadowalającego wyniku finansowego za rok 2006, Rada Nadzorcza Spółki dobrze ocenia działalność powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu i zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. o udzielenie mu absolutorium za działalność w roku obrotowym 2006.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki, którego skład powoła wybrana w trakcie obrad tegorocznego ZWZ nowa Rada Nadzorcza, doloży wszelkich starań, aby umocnić pomyślne procesy i jak najlepiej wykorzystać okres wysokiej koniunktury gospodarczej, w tym szczególnie w sektorze budowlanym.

### **ZMIANY W SKŁADZIE RADY**

W minionym roku obrotowym skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie wchodzili. Tworzyli go: Waldemar Michałowski – przewodniczący, Roman Doleżał – za-

stępca przewodniczącego, Kacper Piasecki – sekretarz, Bożena Doleżał i Małgorzata Michalowska – członkowie.

Rada Nadzorcza po raz kolejny wyraża niezmiennie przekonanie, iż w praktyce sprawdzona została 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.

### **GLÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY**

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, Rada odbyła 6 posiedzeń, podejmując w ich trakcie 12 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2005 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 2005 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku;
- zaopiniowania porządku obrad ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 29 czerwca 2006 r.;
- zaopiniowania projektów uchwał ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 29 czerwca 2006 r.;
- zaopiniowania porządku obrad NWZ „Pemug” S. A. w dniu 7 grudnia 2006 r.;
- zaopiniowania projektów uchwał na NWZ „Pemug” S. A. w dniu 7 grudnia 2006 r.;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2007 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2006 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;
- premiowania osób zarządzających Spółką.

W okresie od 1 stycznia do 23 maja 2007 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 11 uchwał.

Jak wynika z powyższego Rada Nadzorcza w okresie sprawozdawczym efektywnie wspierała Zarząd Spółki w działaniach mających na celu utrwalenie pozytywnych tendencji, dalszą poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej i płatniczej Spółki. Działalność RN nie ograniczała się jedynie do formalnych posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej, wspierając Zarząd Spółki, uczestniczyli w roboczych spotkaniach i konsultacjach.

W minionym roku obrotowym, Rada Nadzorcza nie musiała, tak jak to się stało w roku 2001 i 2002, podejmować przynależnych jej na mocy Statutu i kodeksu spółek handlowych decyzji kadrowych. Wynika to oczywiście z faktu zadowolającej oceny efektów pracy w roku

obrotowym 2006 powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu Spółki w osobach pp. Henryka Urbańczyka i Waldemara Pytlarza. Wynikająca stąd stabilizacja w sytuacji kadrowej osób zarządzających spółką oraz członków pozostałych gremiów kierowniczych ma zasadnicze i pozytywne znaczenie dla poprawy sytuacji Spółki i służy wzmocnieniu zespołowej odpowiedzialności w jej prowadzeniu.

Sekretarz Rady Nadzorczej	Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Przewodniczący 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 2006 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 drugi według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), stanowiącego raport roczny emitenta papierów wartościowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku, na który składają się:

- 1) informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  
**46.152 tys. zł**
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości  
**6.217 tys. zł**

- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę  
**8.059 tys. zł**
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę  
**74 tys. zł**
- 6) informację dodatkową

opierając się na wynikach badania audytora Spółki – Biura Usług Rachunkowości i Finansów „MW RAFIN”, biegły rewident Bogusława Zemełka, nr ewid. 9368/7008, stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2006 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 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 23 maja 2007 r. pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołane-*

*go na dzień 29 czerwca 2007 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.*

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 zysk bilansowy netto w wysokości 6.217 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje jednak na nadal trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku obrotowego 2005 podstawowe wskaźniki ekonomiczne świadczą o dalszej poprawie sytuacji gospodarczo-finansowej.
4. Niepokojące jest nadal kształtowanie się kapitałów własnych na ujemnym poziomie (w dniu 31 grudnia 2006 roku – 2.081 tys. złotych), choć należy odnotować wzrost kapitałów własnych w porównaniu z rokiem obrotowym 2004 o ponad 8 mln zł.
5. Ze względu na fakt, iż strata za lata 2001 i 2002 przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, a zysk osiągnięty za w latach 2003-2006 nie doprowadził do odbudowy kapitałów własnych i zapasowych, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki wystąpił do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A., zwołanego na dzień 29 czerwca 2007 roku o powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
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 2006 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 2006 rok.

*Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 44 z dnia 23 maja 2007 roku pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 29 czerwca 2007 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania*

*Zarządu z działalności za rok obrotowy 2006 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2006.*

Sekretarz  
Rady Nadzorczej

Z-ca Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej

Przewodniczący  
Rady Nadzorczej

Kacper Piasecki

Roman Doleżał

Waldemar Michałowski

*Katowice, 23 maja 2007 roku*



**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2006**

1. Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 49 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2006 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2006.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

***Projekt***

**UCHWAŁA NR 1**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2006**

Na podstawie § 17 pkt. 1 oraz § 27 ust. 2 pkt. 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 49 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się co następuje:

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2006.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2006.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Wniosek nr 2

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego  
Spółki za rok obrotowy 2006**

1. Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 1 do 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 45 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006, a także sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 2**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego  
Spółki za rok obrotowy 2006**

Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 1 do 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 45 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się, co następuje:

**§ 1**

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2006, to jest bilans na dzień 31.12.2006 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **46.152 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **6.217 tys. zł**, informację dodatkową oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2006  
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej  
Spółki za rok obrotowy 2006**

3. Na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 55 ust. 2 oraz art. 63 c ust. 4 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006, a także sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2006.
4. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

***Projekt***

**UCHWAŁA NR 3**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2006  
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej  
Spółki za rok obrotowy 2006**

Na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 55 ust. 2 oraz art. 63 c ust. 4 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się, co następuje:

**§ 1**

Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006, to jest bilans na dzień 31.12.2006 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **45.001 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **4.718 zł**, sprawozdanie z przepływu środ-

ków pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2006.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**  
**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki  
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006**

1. Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 4**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 29 czerwca 2007 roku**  
**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki**  
**z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006**

Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała się co następuje:

§ 1

W głosowaniu nad udzieleniem absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006, członkowie Zarządu Spółki uzyskali następującą liczbę głosów:

Henryk Urbańczyk	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Waldemar Pytlarz	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....

§ 2

W wyniku uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006 członkom Zarządu Spółki w osobach:  
.....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów nie udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006 członkom Zarządu Spółki w osobach:  
.....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**  
**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej  
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006**

1. Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 5**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 29 czerwca 2007 roku**  
**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej**  
**z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006**

Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała się co następuje:

§ 1

W głosowaniu nad udzieleniem absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006, członkowie Rady Nadzorczej Spółki uzyskali następującą liczbę głosów:

Roman Doleżał	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Bożena Doleżał	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Małgorzata Michałowska	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Waldemar Michałowski	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Kacper Piasecki	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....

§ 2

W wyniku uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach: .....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2006 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach: .....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Wniosek nr 6

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach.**

**w sprawie:**

**podziału zysku za rok obrotowy 2006**

1. Na podstawie § 17 pkt. 2 i § 38 ust. 1 pkt. 4 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Uchwały w przedmiocie podziału zysku wypracowanego za rok obrotowy 2006.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 6**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**

**z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**podziału zysku za rok obrotowy 2006**

Na podstawie § 17 pkt. 2 i § 38 ust. 1 pkt. 4 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych „Pemug” S.A., uchwała się co następuje:

**§ 1**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pemug S.A. postanawia przeznaczyć w całości wypracowany w roku obrotowym 2006 zysk, w kwocie **6.217 tys. zł** na pokrycie straty z lat ubiegłych.

**§ 2**

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia



Wniosek nr 7

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach.**

**w sprawie:**

**podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki**

1. Na podstawie art. 397 kodeksu spółek handlowych Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie, Uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 7**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**

**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**

**z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**dalszego istnienia Spółki**

Na podstawie art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała się co następuje:

§ 1

Sprawozdanie Spółki sporządzone za rok 2006 i zbadane przez biegłego rewidenta wykazuje zysk w wysokości **6.217 tys. zł**, jednak przy uwzględnieniu straty z lat ubiegłych w wysokości **24.374 tys. zł**, strata nadal przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

§ 2

Uwzględniając wnioski zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki za rok 2006, opinię Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego spółki za rok 2006 oraz wynik finansowy za rok obrotowy za rok 2006, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia



Wniosek nr 8

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**  
**dotyczący**  
**zmiany wartości nominalnej akcji Spółki**

1. Zarząd Pemug S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pemug S.A. Uchwały w przedmiocie zmiany wartości nominalnej wszystkich akcji Spółki, tj. serii A, A/S, B, B/S, C, D i E.
2. Treść projektowanej uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 8**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 29 czerwca 2007 roku**  
**w sprawie**  
**zmiany wartości nominalnej akcji Spółki**

Działając na podstawie § 17 pkt. 6 Statutu Spółki oraz art. 430 Kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie uchwała co następuje :

§ 1.

1. Dokonuje się zmiany wartości nominalnej akcji na okaziciela serii A, A/S, B, B/S, C, D i E w kapitale zakładowym wynoszącym 10 330 832,00 zł i dzielącym się na 2 430 530 szt. akcji o wartości nominalnej 4,00 zł każda, w stosunku 1:10, w następujący sposób :
  - 1/ zmniejszeniu podlega wartość nominalna akcji z 4,00 zł na 0,40 zł
  - 2/ zwiększeniu podlega ilość akcji z 2 430 530 szt. do 24 305 300 szt.
  - 3/ nie ulega zmianie wysokość kapitału zakładowego.

§ 2

Ilość głosów wynikających z dotychczasowej ilości akcji ulega proporcjonalnemu zwiększeniu w takim stosunku, w jakim zostało dokonane zmniejszenie wartości nominalnej akcji.

§ 3

Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do dokonania odpowiednich zmian stosownie do treści § 1, w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. .

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z datą wpisania przez Sąd Rejestrowy zmian statutu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego



Wniosek nr 9

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**  
**dotyczący**  
**zmiany Statutu Spółki**

1. Zarząd Pemug S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pemug S.A. Uchwały w przedmiocie zmiany Statutu Spółki.
2. Treść projektowanej uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 29 czerwca 2007 roku**  
**w sprawie**  
**zmiany statutu Spółki**

Działając na podstawie § 17 pkt. 6 Statutu oraz art. 430 § 1 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pemug S.A. dokonuje zmiany Statutu Spółki w ten sposób, że:

**§ 1**

§ 10 ust. 1 – 9 otrzymują nowe, następujące brzmienie:

**„§ 10**

1. Kapitał zakładowy Spółki dzieli się na 24 305 300 (dwadzieścia cztery miliony trzysta pięć tysięcy trzysta) sztuk akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,40 zł (czterdzieści groszy) każda, emitowanych w seriach A, A/S i B, B/S ,C, D i E.
2. Seria A i A/S obejmuje 5.310.000 (pięć milionów trzysta dziesięć tysięcy) akcji o numerach:

A: 00000001 – 02655000,

A/S: 00000001 – 02655000.

3. Seria B i B/S obejmuje 767.000 (siedemset sześćdziesiąt siedem tysięcy) akcji oznaczonych numerami:

B: 00000001 – 00383500,

B/S: 00000001 – 00383500.

4. Akcje serii A, A/S i B, B/S są akcjami pierwszej emisji.

5. Seria C obejmuje 6.077.000 (sześć milionów siedemdziesiąt siedem tysięcy) akcji o numerach:

C: 00000001 – 06077000.

6. Seria D obejmuje 10.632.220 (dziesięć milionów sześćset trzydzieści dwa tysiące dwieście dwadzieścia) akcji o numerach:

D: 00000001–10632220.

7. Akcje serii C i D są akcjami drugiej emisji.

8. Seria E obejmuje 1.519.080 (jeden milion pięćset dziewiętnaście tysięcy osiemdziesiąt) akcji o numerach

E: 00000001 – 1519080

9. Akcje serii E są akcjami trzeciej emisji.

## § 2

§ 22 ust. 1 otrzymuje nowe brzmienie:

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 do 11 członków wybranych przez Walne Zgromadzenie.

## § 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia i wywiera skutki prawne od dnia zarejestrowania zmian w Statucie przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Krajowego Rejestru Sądowego.



Wniosek nr 10

Katowice, 14 maja 2007 r.

**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**

**w sprawie:**

**ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji**

1. Na podstawie § 22 ust. 1 Statutu, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 10**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej kolejnej kadencji**

Na podstawie § 22 ust. 1 Statutu oraz art. 385 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała się, co następuje:

§ 1

Przyjmuje się na kolejną kadencję pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej Spółki.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**

**w sprawie:**

**ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej**

1. Na podstawie § 28 ust. 2 Statutu, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwały w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 11**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 29 czerwca 2007 roku**

**w sprawie:**

**ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej**

Na podstawie § 28 ust. 2 Statutu uchwała się, co następuje:

§ 1

Wynagrodzenie członka Rady Nadzorczej w czasie kadencji wynosi 150% średniej miesięcznej płacy w Spółce z poprzedniego miesiąca płatne w okresach miesięcznych.

§ 2

Wynagrodzenie sekretarza i zastępcy przewodniczącego Rady Nadzorczej w czasie kadencji wynosi 50% wynagrodzenia Wiceprezesa Zarządu z poprzedniego miesiąca płatne w okresach miesięcznych.

§ 3

Wynagrodzenie przewodniczącego Rady Nadzorczej w czasie kadencji wynosi 50% wynagrodzenia Prezesa Zarządu z poprzedniego miesiąca płatne w okresach miesięcznych.

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.