



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



Katowice, 30 czerwca 2009 roku

SPIS TREŚCI

Porządek obrad ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 30 czerwca 2009 roku	3
Sprawozdanie Zarządu z działalności „Pemug” S. A. w 2008 roku	5
Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej „Pemug” S. A. w 2008 roku	21
Opinia Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2008 rok	40
Opinia Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2008 rok	43
Sprawozdanie Rady Nadzorczej „Pemug” S. A. z działalności za 2008 rok	46
Wnioski Zarządu i projekty uchwał na ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 30 06 2009 r.	55



**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 30 czerwca 2009 roku o godz. 11⁰⁰
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 2008, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2008 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
8. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2008.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2008.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2008 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2008 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2008.
12. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
13. Podjęcie uchwał w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.

14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2008.
15. Podjęcie uchwały w sprawie pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego Spółki.
16. Zamknięcie obrad.

(I) *Zgodnie z art. 406 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom Spółki, którzy do dnia 23 czerwca 2008 r. do godziny 15⁰⁰ złożyli w Punkcie Rejestracji Akcjonariuszy - w Katowicach ul. Reymonta 24, pokój 209 (czynny w dni robocze od poniedziałku do piątku w godz. 9⁰⁰ - 15⁰⁰ 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

**SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI „PEMUG” SA
w 2008 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:

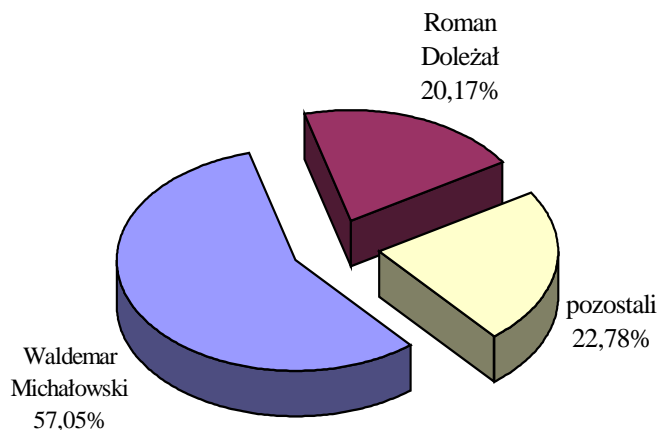
Bożena Doleżał

Małgorzata Michałowska

Struktura własności

Kapitał akcyjny	12.761 tys. zł
Ilość akcji w szt.	30.381.625
Wartość nominalna akcji	0,40 zł
Wartość księgowa na jedną akcję – na dzień 31.12.2008 r.	0,69 zł
Zysk na jedną akcję – na dzień 31.12.2008 r.	0,06 zł

Główni udziałowcy – stan na 31.12.2008 r.



I. PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2008 R.

1. Podstawowe produkty i usługi Spółki.

Asortyment podstawowych produktów i usług świadczonych przez Pemug S.A. w 2008 r. nie uległ zmianie w porównaniu do lat poprzednich. Zasadniczym źródłem przychodów spółki jest realizacja usług budowlano-montażowych, których zdecydowana większość świadczona jest w formie kompleksowej realizacji głównie obiektów przemysłowych, obejmującej również dostawy i montaż urządzeń dla przemysłu wydobywczego, górniczego i energetycznego. Jest to pełna obsługa kontraktu pod względem organizacji, planowania poszczególnych procesów budowy, dostaw niezbędnych materiałów i urządzeń, opracowania i nadzorowania harmonogramu prowadzonych robót i rozliczenia finansowego.

W 2008 r. Pemug SA odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży o 22.589 tys. zł, tj. o 29,7% w porównaniu do roku ubiegłego. Przyczyną spadku, pomimo hossy na rynku budownictwa ogólnego, był brak dobrej koniunktury w zakresie inwestycji w przemyśle węglowym, szczególnie u naszego głównego partnera – Kompanii Węglowej S.A. Skutkiem tego były mniejsze środki, które zostały przeznaczone na rozpoczęcie dużych zadań inwestycyjnych, a co za tym idzie znikoma ilość ogłaszanych kontraktów. Spółce w ciągu 2008 r. nie udało się pozyskać wielu zleceń i kontraktów, w tym wielomilionowych, jak w latach ubiegłych, znacząco zwiększających sprzedaż podstawowych usług Spółki. Dominowały zadania mniejsze, w realizacji których dostawy były po stronie inwestora, a po stronie Pemug S.A. wydatkowana jedynie robocizna.

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	Dynamika 2008/2007
Produkcja budowlano-montażowa	68 751	96,6	46 461	95,6	67,6
Konstrukcje stalowe obiektów	18 821	26,4	21 692	44,6	115,3
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	12 007	16,9	6 628	13,7	55,2
Urządzenia poprawy jakości węgla	33 527	47,1	15 041	31,0	44,9
Konstrukcje mostów i estakad	1 582	2,2	587	1,2	37,1
Lekkie obudowy	1 798	2,5	844	1,7	46,9
Inne wyroby	1 016	1,4	1 669	3,4	164,3
Usługi projektowo-technologiczne	609	0,9	1 165	2,4	191,3
Usługi sprzętowo-transportowe	190	0,1	183	0,3	96,3
Usługi pozostałe	769	1,1	422	0,9	54,9
Sprzedaż towarów i materiałów	877	1,2	376	0,8	42,9
Ogółem sprzedaż	71 196	100,0	48 607	100,0	68,3

W 2008 r. ponad 95% przychodów ze sprzedaży Pemug S.A. osiągnęła ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej. W porównaniu do roku 2007 sprzedaż produkcji budowlano-montażowej obniżyła się o 22.290 tys. zł (o 32,4%). Największy spadek odnotowano na sprzedaży usług dotyczących urządzeń poprawy jakości węgla (spadek o 55,1%) oraz urządzeń transportu poziomego i pionowego (spadek o 44,8%). Spadek przychodów w tych grupach usług związany był z finalną fazą realizacji kontraktów na KWK Piast i KWK Jankowice (kontynuacja budowy szybu VIII), które w poprzednich latach dostarczały gro przychodów ze sprzedaży w ramach wspomnianych asortymentów. Niestety nie udało się pozyskać na przestrzeni 2008 r. równie dużych kontraktów w asortymencie urządzeń poprawy jakości węgla i urządzeń transportu poziomego i pionowego.

W 2008 r. najwyższe przychody uzyskano ze zleceń dotyczących konstrukcji stalowych obiektów. W tej grupie realizowano kontrakty dla Kompanii Węglowej S.A. w KWK Rydułtowy-Anna oraz dla Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. Na drugim miejscu pod względem wysokości uzyskanych przychodów znalazły się zlecenia dotyczące urządzeń poprawy jakości węgla.

W zakresie urządzeń poprawy jakości węgla wykonywano zlecenia dla Kompanii Węglowej S.A. : w KWK Piast oraz w KWK Rydułtowy-Anna.

Pozostałe rodzaje usług stanowią niewielki procent ogólnej wartości przychodów Spółki.

W 2008 r. nastąpił wzrost zainteresowania usługami projektowo-technologicznymi, których sprzedaż w tym okresie wyniosła 1.165 tys. zł i była wyższa o ponad 91% w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Od 2007 r. Pemug S.A. świadczy usługi sprzętowo-transportowe w oparciu o jednostki dźwigowe i samochody ciężarowe zakupione od spółki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. W zdecydowanej większości jednostki te wykorzystywane są na potrzeby własne spółki, stąd też niewielkie przychody ze sprzedaży tych usług, wynoszące w 2008 r. 183 tys. zł, jest to poziom porównywalny do roku poprzedniego.

Usługi pozostałe – dotyczące głównie prowizji za pełnienie roli generalnego wykonawcy przy realizacji kontraktów – wyniosły 422 tys. zł i obniżyły się o 45% w stosunku do 2007 r. w związku z zakończeniem realizacji wielu zleceń w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji.

Również sprzedaż towarów i materiałów nie wpływała istotnie na wielkość sprzedaży Pemug S.A.

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej (ilość zleceń)

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	17	29,3	15	25,4
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	11	19,0	13	22,0
Urządzenia poprawy jakości węgla	16	27,6	17	28,8
Konstrukcje mostów i estakad	5	8,6	5	8,5
Lekkie obudowy	3	5,2	1	1,7
Inne wyroby	6	10,3	8	13,6
Suma	58	100,0	59	100,0

W 2008 r. Spółka uzyskała przychody z tytułu realizacji 59 zleceń w ramach produkcji budowlano-montażowej. Najwięcej zleceń (28,8%) zostało wykonanych w ramach urządzeń poprawy jakości węgla. Kolejnym znaczącym asortymentem były konstrukcje stalowe obiektów (25,4%) oraz urządzenia transportu poziomego i pionowego (22%).

2. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. W 2008 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	w tys. zł
					Dynamika 2008/2007
Sprzedaż krajowa	71 196	100,0	48 607	100,0	68,3
Sprzedaż eksportowa	-	-	-	-	-
Ogółem	71 196	100,0	48 607	100,0	68,3

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	w tys. zł
					Dynamika 2008/2007
Górnictwo	63 823	89,6	43 338	89,2	67,9
Energetyka	3 151	4,4	148	0,3	4,7
Budownictwo przemysłowe	443	0,6	534	1,1	120,5
Hutnictwo	29	0,1			
Pozostałe	3 750	5,3	4 587	9,4	122,3
Ogółem	71 196	100,0	48 607	100,0	68,3

Głównym odbiorcą usług Spółki od wielu lat pozostaje polskie górnictwo. W 2008 r. zrealizowano na tym rynku 89,2% ogólnej wartości sprzedaży. Sprzedaż dla branży górniczej zmalała w porównaniu do roku poprzedniego o 20.485 tys. zł (o 32,1%). Zdecydowana większość sprzedaży Spółki dotyczy górnictwa węgla kamiennego. W 2008 r. Spółka poszerzyła krąg odbiorców realizując 10 kontraktów na pozostałych rynkach, w tym:

- kontrakt dla spółki Metso Minerals sp. z o.o., który realizowany jest na terenie Kieleckiej Kopani Kwarcytu w Wiśniówce,
- kontrakty, gdzie inwestorem jest: KGHM Polska Miedź,
- kontrakt dla Kopalni Soli "Wieliczka" S.A.,
- kontrakt z PIOMA S.A. realizowany na terenie Kopalni Węgla Brunatnego Turów .

W ramach rynku energetycznego w 2008 r. "Pemug" S.A. realizowała dwa zlecenia na Elektrowni Pątnów.

Kluczowym odbiorcą podstawowych usług świadczonych przez Pemug S.A. jest Kompania Węglowa S.A., dla której zrealizowano 64,5% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej. Kolejnymi znaczącymi inwestorami w 2008 r. był Katowicki Holding Węglowy S.A., gdzie zrealizowano 6,9% wolumenu sprzedaży oraz Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (5,4%)

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Spółki.

W efekcie spowolnienia wydatków na nakłady inwestycyjne w górnictwie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Pemug S.A. w 2008 r. były niższe o 22,6 mln złotych od osiągniętych w 2007 r., co oznacza ich spadek o 31,7%. Tak duży spadek przychodów ze

sprzedaży związany był przede wszystkim z końcową fazą realizacji dużych kontraktów dotyczących świadczenia usług budowlano-montażowych, takich jak: budowa Zakładu Wzbogacania Miału w KWK Piast oraz Kontynuacja budowy szybu VIII w KWK Jankowice. Niestety na przestrzeni 2008 r. nie udało się pozyskać równie dużych kontraktów, które zwiększyłyby wartość przychodów ze sprzedaży w tym okresie.

Źródła zysku netto Pemug S.A.

	2007 rok	2008 rok	2007 r.	2008 r.
	tys. zł	tys. zł	struktura%	struktura %
Przychody netto ze sprzedaży	71 196	48 607	100,0	100,0
Zysk brutto ze sprzedaży	7 879	5 838	11,1	12,0
Koszty sprzedaży	230	238	0,3	0,5
Koszty ogólnego zarządu	4 404	4 140	6,2	8,5
Zysk ze sprzedaży	3 245	1 460	4,6	3,0
Zysk z działalności operacyjnej	3 312	1 391	4,7	2,9
Zysk przed opodatkowaniem	3 195	2 400	4,5	4,9
Podatek dochodowy	678	696	1,0	1,4
Zysk netto	2 517	1 704	3,5	3,5

Jednocześnie ze spadkiem przychodów obniżyły się również koszty ich wytworzenia, które były niższe o 20,5 mln zł, co miało związek z niższym poziomem przychodów. Pozwoliło to na poprawę rentowności brutto ze sprzedaży z 11,1% (w 2007 r.) do 12% (2008 r.). Niestety w 2008 r. nastąpił wzrost udziału kosztów ogólnego zarządu w przychodach ze sprzedaży z 6,2% (w 2007 r.) do 8,5% (w 2008 r.). Wpłynęło to ujemnie na poziom rentowności ze sprzedaży, który obniżyła się w porównaniu do roku ubiegłego z 4,6% do 3%. Stało się tak pomimo, że koszty ogólnego zarządu w roku 2008 wyniosły 4.140 tys. zł i były niższe w porównaniu do roku 2007 o 264 tys. zł (o 6%).

Za rok 2008 Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 1.391 tys. zł i rentowność na poziomie zysku operacyjnego w wysokości 2,9%, czyli na poziomie niższym niż w roku poprzednim o 1,8 punktu procentowego. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (strata 69 tys. zł) nie miał istotnego wpływu na poziom EBIT.

W 2008 r. najważniejsze pozycje pozostałych przychodów Spółki stanowiły:

- Rozwiązanie rezerw: 575 tys. zł
- Przychody z tytułu not obciążeniowych: 526 tys. zł

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najważniejszymi pozycjami były:

- Utworzone rezerwy: 1.013 tys. zł
- Grzywny i kary pieniężne: 222 tys. zł

W 2008 r. drugim znaczącym źródłem zysku była działalność finansowa Spółki, która zakończyła się zyskiem w wysokości 1.009 tys. zł za sprawą przychodów związanych z odsetkami oraz z rozwiązaniem rezerw. W porównaniu do roku poprzedniego wynik ten poprawił się o 1.126 tys. zł, co wpłynęło pozytywnie na ograniczenie spadku zysku Pemug S.A., spowodowanego niższym zyskiem z działalności podstawowej i pozostałej operacyjnej. Za sprawą zysku z działalności finansowej zysk brutto Pemug S.A. za 2008 r. wyniósł 2.400 tys. zł i w porównaniu do 2007 r. był niższy jedynie o 795 tys. zł.

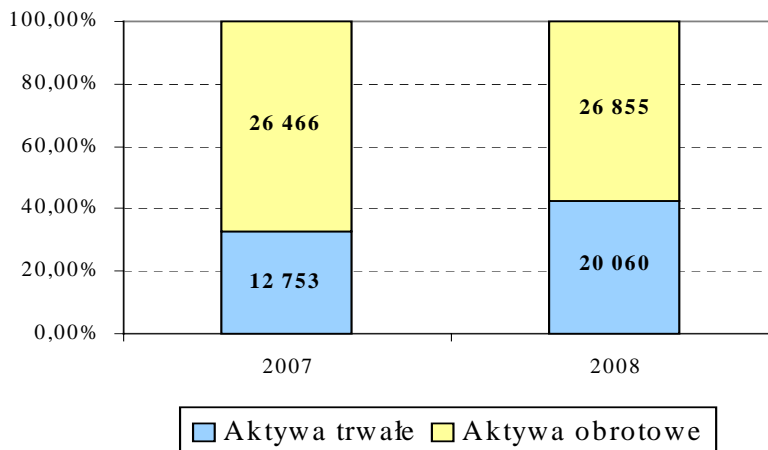
Naliczony podatek dochodowy w kwocie zbliżonej do roku 2007 powoduje, że ostateczny wynik Pemug S.A. – zysk netto za 2008 r. wyniósł 1.704 tys. zł i był niższy od zysku netto osiągniętego za 2007 r. o 813 tys. zł (o 32,3%). Pogorszenie wyniku netto Pemug S.A. w porównaniu do roku ubiegłego związane było ze spadkiem wielkości przychodów ze sprzedaży oraz powiązaniem z tym obniżeniem wskaźnika rentowności działalności podstawowej Spółki.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki.

Suma bilansowa Pemug S.A. wg stanu na 31.12.2008 r. ukształtowała się na poziomie 46.915 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2007 r. majątek spółki wzrósł o 7.696 tys. zł. Stan aktywów trwałych zwiększył się o 7.307 tys. zł, na co decydujący wpływ miała pozycja długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, która wzrosła w wyniku objęcia udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki zależnej Pemug Konstrukcje (kwota 9.375 tys. zł) oraz została pomniejszona o umorzenie udziałów Emitenta w wysokości 1.899 tys. zł w spółce zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt. Kwota należna Spółce z tytułu umorzenia udziałów została potrącona z zobowiązaniami Emitenta wobec „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z tytułu układu z wierzycielami. Widoczne zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 389 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2007 r. determinowane było przede wszystkim wzrostem zapasów oraz pozostałych należności krótkoterminowych, których głównym składnikiem są należności od spółki zależnej Pemug Konstrukcje z tytułu spłaty wierzytelności układowych tej spółki przez Pemug S.A.

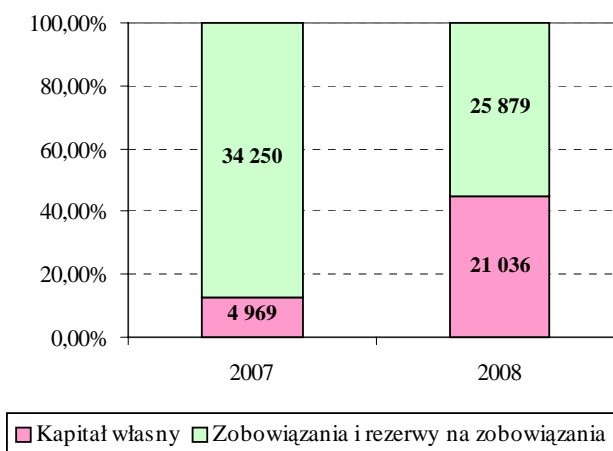
kwocie 5,2 mln zł.

Struktura aktywów w 2007 i 2008 roku



Struktura pasywów bilansu Pemug S.A. na dzień 31 grudnia 2008 r. uległa znaczącej poprawie w porównaniu z rokiem 2007. Kapitał własny zwiększył swoją wartość czterokrotnie, zmniejszył się jednocześnie udział zobowiązań krótko i długoterminowych. Poziom kapitału własnego wzrósł o 16.067 tys. zł w wyniku podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki (o 2.430 tys. zł) oraz kapitału zapasowego (o 10.749 tys. zł) w drodze emisji akcji serii F. Ponadto na przyrost kapitału własnego wpłynęło wypracowanie zysku za 2008 r., przeksięgowanie umorzonych części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym oraz aktualizacja wyceny budynków.

Struktura pasywów w 2007 i 2008 roku



W 2008 r. Spółka w mniejszym stopniu finansowała swój majątek kapitałem obcym. W porównaniu do stanu na koniec 2007 r. zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się o

8.371 tys. zł, głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek, które obniżyły się o 4.182 tys. zł oraz wobec jednostek zależnych, które spadły o 1.315 tys. zł.

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Pemug S.A. na koniec 2008 r. wyniósł 104 tys. zł. W trakcie 2008 r. nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 134 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2007 r.

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2007 r.	2008 r.
• środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-525	-6 738
• przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 094	-7 247
• przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 705	13 851
• zwiększenie (zmniejszenie) netto śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	86	-134
• saldo otwarcia śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	139	238
• saldo zamknięcia śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	225	104

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 6.738 tys. zł, na którą w głównej mierze miały wpływ zmiany w kapitale pracującym, w tym: spadek zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem kredytów i pożyczek) oraz spadek salda należności. Spadło ponadto rezerw.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się ujemnym wynikiem: 7.247 tys. zł, związanym głównie z wydatkami na zakup udziałów w podmiocie zależnym Pemug Konstrukcje.

Działalność finansowa Spółki przyniosła dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 13.851 tys. zł, związane przede wszystkim z wpływami netto z emisji akcji serii F (kwota 13.178 tys. zł) oraz zaciągnięciem i spłatą kredytów bankowych i pożyczek. W tym okresie Spółka zaciągnęła kredyty bankowe na 1.817 tys. zł i jednocześnie spłaciła pożyczki i kredyty bankowe w kwocie 947 tys. zł

W 2008 r. Pemug S.A. uzyskała nieznaczne pogorszenie wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pogorszyły się głównie wskaźniki zyskowności.

Przy analizowaniu wskaźnika zyskowności kapitałów własnych ROE, trzeba pamiętać, że

wysoki jego poziom w roku 2007 wynikał z niskiej kwoty kapitałów własnych Emitenta, która stanowiła bazę do wyliczania tego wskaźnika. Spadek zyskowności kapitałów własnych (ROE) w 2008 r. w porównaniu do roku 2007 nie oznacza w tym przypadku pogorszenia wyników prowadzonej działalności gospodarczej.

Poprawiły się płynność finansowa i wypłacalność. Wskaźniki płynności bieżący i szybki kształtują się na prawidłowym poziomie. Wskaźnik płynności bieżący wynosi 129,97%, natomiast wskaźnik szybki 126,12%. Spółka prawidłowo reguluje swoje zobowiązania, głównie wobec podwykonawców i dostawców oraz układ ratalny zawarty z ZUS.

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	Zmiana + poprawa - pogorszenie
I. Wskaźniki zyskowności:			
1. Zyskowność sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,54	3,51	-0,03
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	5,90	3,96	-1,94
3. Produktywność aktywów trwałych = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	5,81	2,96	-2,85
4. Zyskowność kapitałów własnych (ROE) = zysk netto*100/przeciętny stan kapitałów własnych	174,31	13,10	-161,21
II. Wskaźniki płynności finansowej:			
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe*100/zobowiązania krótkoterminowe	105,86	129,97	+24,11
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania krótkoterminowe	103,31	126,12	+22,81
3. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	100,83	121,26	-20,43
4. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	107,04	109,94	-2,90
5. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami towarów w razach	46,20	53,28	-7,08
III. Wskaźniki wypłacalności			
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/majątek razem	87,33	55,16	+32,17
2. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi =kapitały własne*100/aktywa ogółem	12,67	44,84	+32,17
3. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	820,31	142,92	+677,39

W 2008 r. utrzymuje się nadal obserwowane w latach poprzednich wydłużenie terminów wpływu należności i spłaty zobowiązań. Spółka reguluje swoje zobowiązania średnio po 121 dniach, natomiast przeciętny czas oczekiwania na zapłatę należności wynosi 110 dni. Duży wpływ

na taki poziom kształtowania się wskaźników obrotowości ma główny partner handlowy Pemug SA - Kompania Węglowa, która reguluje swoje zobowiązania wobec Spółki w terminach kilkudziesięciodniowych po wymagalności faktur (przy terminach płatności z reguły 60 dni).

Przyrost stanu kapitału własnego przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału zobowiązań wpłynęło na niższy poziom wskaźnika obrazującego stopę zadłużenia. Wyższy poziom kapitału własnego na koniec 2008 r. miał również odzwierciedlenie w wysokości wskaźnika pokrycia aktywów majątku kapitałem własnym, który wyniósł 44,84 w porównaniu do 12,67 za 2007 r.

3. Zakupy inwestycyjne.

W 2008 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 340 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych oraz w oparciu o leasing finansowy, w tym:

Urządzenia techniczne i maszyny – 333 tys. zł:

- Przecinarka taśmowa – 35 tys. zł (leasing finansowy)
- Ładowarka teleskopowa MANITOU – 270 tys. zł (leasing finansowy)
- Inwertor – 6 tys. zł
- Wiertarko- frezarki (2 sztuki) – 13 tys. zł
- Półautomat spawalniczy – 9 tys. zł

Środki transportowe – 7 tys. zł

4. Zatrudnienie w Pemug S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Pemug S.A. w 2008 r. wyniosło 252 etaty w tym:

➤ **pracownicy na stanowiskach robotniczych – 172**

- monterzy – 75
- spawacze – 47
- brygadziści robót montażowych – 32
- elektromonter - 2
- elektrycy – 3
- operator żurawia – 6
- kierowcy – 3

- magazynierzy – 3
- ekspedytor poczty - 1
- **pracownicy umysłowi – 80**
 - pracownicy inżynieryjno-techniczni – 48
 - ekonomiści – 17
 - księgowi – 5
 - pracownicy administracyjni – 10

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki.

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

Ponadto Spółka zakłada dalszą dywersyfikację branżową prowadzonej działalności w takich segmentach jak: rynek energetyczny, rynek koksochemiczny, rynek cementowy, budownictwo przemysłowe, budownictwo infrastruktury ogólnej. Celem Pemug SA jest systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach pozagórnicznych.

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

- koniunktura w branży górniczej, energetycznej i budownictwa przemysłowego, w szczególności poziom nakładów inwestycyjnych
- przebieg procesów prywatyzacyjnych, głównie w górnictwie
- poziom cen usług podwykonawców oraz cen materiałów, głównie hutniczych

Spółka przewiduje, że w 2009 r. zakończy się postępowanie układowe spółki zależnej ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o., której jest jedynym udziałowcem. Odzyskany zarząd własny nad spółką oraz uregulowanie kwestii postępowania pozwoli na pełne i samodzielne zarządzanie spółką. Wpłyne to na zwiększenie kompleksowości oferty usługowej Pemug S.A. o ofertę w zakresie wytwarzania konstrukcji i wyrobów stalowych, oraz pozwoli częściowo uniezależnić się od podwykonawców w tym zakresie. Będzie korzystne również z punktu widzenia planowanej dywersyfikacji przychodów poza sektor górniczy.

6. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki „Pemug” S.A.

- Pemug S.A. zrealizował 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.). W dniu 31 sierpnia 2007 r. na 10 miesięcy przed terminem, który przypadał 30 czerwca 2008 r. Pemug S.A. spłacił w całości układ z wierzycielami. Rozliczenie ze spółką zależną „Pemug Inwestycje i Sprzęt „, sp. z o.o. nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta. W lutym 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o obniżeniu kapitału zakładowego jednostki zależnej spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. o kwotę 1.899.000,00 zł. Obniżenie kapitału nastąpiło poprzez umorzenie 1.899 udziałów należących do Emitenta. Kwota należna Spółce z tytułu umorzenia udziałów została potrącona z zobowiązaniami Emitenta wobec „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z tytułu układu z wierzycielami. W dniu 22 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o uznaniu postępowania układowego Pemug S.A. za ukończone.
- 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 na bieżąco wywiązuje się z postanowień układu. Na koniec maja 2006 r. zostały w całości uregulowane należności z tytułu Funduszu Pracy i FGŚP. Układ ratalny z ZUS będzie spłacany do lipca 2009 r.
- W dniu 5 lutego 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o obniżeniu kapitału zakładowego jednostki zależnej spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z 10.528.000,00 zł (10.528 udziałów po 1 tys. zł) na 8.633.000,00 zł (8.633 udziały po 1 tys. zł każdy). Obniżenie kapitału

zakładowego tej spółki nastąpiło w wyniku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2007 r. o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez umorzenie 1.899 udziałów Wspólnika „Pemug” S.A. z wypłatą wynagrodzenia liczonego według wartości nominalnej umorzonych udziałów.

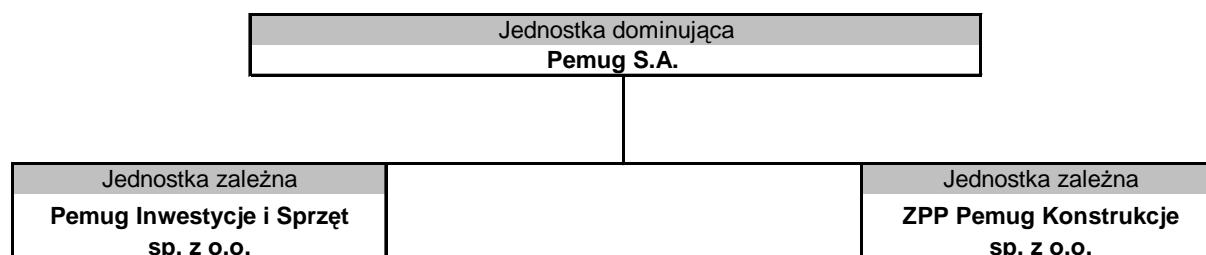
- W dniu 8 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją 6.076.325 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 0,40 zł każda. W wyniku zarejestrowania zmian kapitał zakładowy „Pemug” S.A. wynosi 12.761.362,00 zł i dzieli się na 30.381.625 sztuk akcji serii A, A/S, B, B/S, C, D, E i F o wartości nominalnej 0,40 zł każda.
- W dniu 9 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o zmianie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 15.07.2004 r. o ogłoszeniu upadłości z likwidacją majątku spółki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. na upadłość z możliwością zawarcia układu ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. W dniu 8 października 2007 r. Zarząd ZPP „Pemug Konstrukcje” złożył wniosek o zmianę postanowienia. Wniosek zakłada sfinansowanie spłaty wierzycieli po zawarciu układu ze środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” o kwotę 13.000.000,00 zł. W celu pozyskania środków na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Emitent przeprowadził emisję akcji serii F w ramach publicznej oferty.
- W dniu 17 czerwca 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy Zarządcą masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. a Pemug S.A. regulująca tryb spłaty wierzycieli ZPP „Pemug Konstrukcje” – spółki zależnej Emitenta. Z treści umowy wynika, że Pemug S.A. jako jedyny wspólnik ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. zamierza doprowadzić do zakończenia postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. – poprzez zapewnienie środków na spłatę wszystkich wierzycieli pozaukładowych oraz w ramach przystąpienia do długu spłatę bezpośrednią wszystkich wierzycieli układowych ZPP „Pemug Konstrukcje” - w całości wraz z odsetkami na dzień zapłaty. Na realizację powyższego Emitent wydatkuje – zgodnie z celami sformułowanymi w Prospekcie Emisyjnym akcji serii F – środki własne oraz pozyskane z emisji akcji serii F (podwyższenie kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. o kwotę 13.000.000,00 zł) na łączną kwotę ponad 14 mln zł. Zgodnie z umową na spłatę wierzycieli pozaukładowych przeznaczone zostaną także środki finansowe zgromadzone na koncie masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.

- W dniu 1 lipca 2008 r. Emitent w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przekazał do ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. środki finansowe na kwotę 8,7 mln zł, które wraz z środkami zgromadzonymi na koncie masy upadłości umożliwiły Zarządcy masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. spłatę (lub zapewnienie środków na złożenie ich do depozytu sadowego) tzw. wierzytelności pozaukładowych z odsetkami na dzień zapłaty na kwotę ponad 10,7 mln zł. Ponadto w ramach przystąpienia Pemug SA jako dłużnika dodatkowego do zobowiązań układowych ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o., Emitent spłacił w dniu 1-2 lipca 2008 r. wierzytelności układowe ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. z odsetkami na dzień zapłaty na kwotę ponad 5,2 mln zł. Tym samym łączna kwota spłaty wierzytelności ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. wyniosła około 16 mln zł. Środki przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. oraz spłatę wierzycieli tej spółki pozyskane zostały w wysokości 13 mln zł w wyniku emisji akcji serii F oraz uzupełnione środkami własnymi Emitenta, a także w zakresie spłaty wierzytelności pozaukładowych środkami zgromadzonymi na koncie masy upadłości.
- W dniu 29 lipca 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. Kapitał zakładowy ww. spółki podwyższony został z kwoty 6.507.000,00 zł do kwoty 15.882.000,00 zł, czyli z 65.070 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy do 158.820 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. objął Emitent właściciel dotychczasowych udziałów w ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.
- Sąd Rejonowy Katowice Wschód rozpatruje wniosek Emitenta -złożony w dniu 29 września 2008 r. – jako jedyne go wierzyciela i współnika Upadłego umorzenie postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o., na podstawie art. 361 prawa upadłościowego i naprawczego.
- W dniu 6 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie postępowania upadłościowego jednostki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. w przedmiocie zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości i postanowił ustanowić zarząd własny upadłego nad całością majątku oraz ustanowić Nadzorcą Sadowym p. Mirosława Mozdżenia.

**SPRAWOZDANIE
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY
KAPITAŁOWEJ „PEMUG” SA
w 2007 r.**

I. GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2008 R.

Schemat grupy kapitałowej Pemug S.A. jednostki objęte konsolidacją



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.
- Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Katowicach. Spółka została włączona do konsolidacji metodą pełną na dzień bilansowy 31.12.2008 r. ze względu na odzyskany zarząd własny. Wcześniej spółka ZPP Pemug Konstrukcje była konsolidowana metodą pełną do dnia 14.07.2004 r.

Konsolidacją nie jest obejmowana spółka zależna:

- 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)

1. Podstawowe produkty i usługi grupy kapitałowej

Działalność spółek tworzących grupę „Pemug” S.A. w 2008 r. koncentrowała 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	2007 r.	%	2008 r.	%	Dynamika 2008/2007
Produkcja budowlano-montażowa	68 751	94,8	46 461	89,5	67,6
<i>Konstrukcje stalowe obiektów</i>	18 821	25,9	21 692	41,8	115,3
<i>Urządzenia transportu poziom. i pionowego</i>	12 007	16,6	6 628	12,8	55,2
<i>Urządzenia poprawy jakości węgla</i>	33 527	46,2	15 041	29,0	44,9
<i>Konstrukcje mostów i estakad</i>	1 582	2,2	587	1,1	37,1
<i>Lekkie obudowy</i>	1 798	2,5	844	1,6	46,9
<i>Inne wyroby</i>	1 016	1,4	1 669	3,2	164,3
Usługi sprzętowo-transportowe	250	0,4	181	0,4	72,4
Usługi projektowo-technologiczne	609	0,8	1 165	2,2	191,3
Usługi pozostałe	754	1,0	399	0,8	52,9
Wynajem nieruchomości	1 311	1,8	3 327	6,4	253,8
Sprzedaż towarów i materiałów	875	1,2	376	0,7	43,0
Ogółem sprzedaż	72 550	100,0	51 909	100,0	71,5

W 2008 r. Grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 51.909 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano spadek przychodów o 28,5%, tj. o 20.641 tys. zł, w tym:

- przychody ze sprzedaży usług zmalały o 20.142 tys. zł (o 28,1%),

- przychody ze sprzedaży towarów i materiałów obniżyły się o 499 tys. zł. (o 57%)

W 2008 r. głównym źródłem przychodów ze sprzedaży była produkcja budowlano-montażowa (89,5% przychodów ze sprzedaży ogółem). W tym segmencie usług nastąpiło zmniejszenie przychodów ze sprzedaży w porównaniu do roku poprzedniego o 22.290 tys. zł. Przyczyną spadku, pomimo hossy na rynku budownictwa ogólnego, był brak dobrej koniunktury w zakresie inwestycji w przemyśle węglowym, szczególnie u naszego głównego partnera – Kompanii Węglowej S.A. Skutkiem tego były mniejsze środki, które zostały przeznaczone na rozpoczęcie dużych zadań inwestycyjnych, a co za tym idzie znikoma ilość ogłaszanych kontraktów. Spółce Pemug S.A., która zajmuje się produkcją budowlano-montażową w ciągu 2008 r. nie udało się pozyskać wielu zleceń i kontraktów, w tym wielomilionowych, jak w latach ubiegłych, znacząco zwiększających sprzedaż podstawowych usług Spółki. Największy spadek odnotowano na sprzedaży usług dotyczących urządzeń poprawy jakości węgla (spadek o 55,1%) oraz urządzeń transportu poziomego i pionowego (spadek o 44,8%). Spadek przychodów w tych grupach usług związany był z finalną fazą realizacji kontraktów na KWK Piast i KWK Jankowice (kontynuacja budowy szybu VIII), które w poprzednich latach dostarczały gro przychodów ze sprzedaży w ramach wspomnianych asortymentów. Niestety nie udało się pozyskać na przestrzeni 2008 r. równie dużych kontraktów w asortymencie urządzeń poprawy jakości węgla i urządzeń transportu poziomego i pionowego.

W 2008 r. najwyższe przychody uzyskano ze zleceń dotyczących konstrukcji stalowych obiektów. W tej grupie realizowano kontrakty dla Kompanii Węglowej S.A. w KWK Rydułtowy-Anna oraz dla Lubelskiego Węgla „Bogdanka” S.A. Na drugim miejscu pod względem wysokości uzyskanych przychodów znalazły się zlecenia dotyczące urządzeń poprawy jakości węgla.

W zakresie urządzeń poprawy jakości węgla wykonywano zlecenia dla Kompanii Węglowej S.A. : w KWK Piast oraz w KWK Rydułtowy-Anna.

W 2008 roku nastąpił natomiast wzrost zainteresowania usługami projektowo-technologicznymi. Sprzedaż tych usług r. wyniosła 1.165 tys. zł i prawie podwoiła swoją wartość w porównaniu rokiem ubiegłym.

Wyższe przychody ze sprzedaży przyniósł również wynajem nieruchomości. Dynamika wzrostu na tym rynku wyniosła 153,8%. W 2008 r. asortyment ten obejmuje usługi świadczone przez spółkę Pemug Inwestycje i Sprzęt oraz dodatkowo przez ZPP Pemug Konstrukcje, która po 4 latach ponownie została objęta konsolidacją. Podstawową

działalnością ZPP Pemug Konstrukcje jest wytwarzanie konstrukcji stalowych jednakże z uwagi na ogłoszoną upadłość, spółka nie prowadziła w 2008 r. działalności produkcyjnej, źródłem przychodów Spółki była dzierżawa przedsiębiorstwa.

Od 2007 r. spółka Pemug S.A. świadczy usługi sprzętowo-transportowe w oparciu o jednostki dźwigowe i samochody ciężarowe zakupione od spółki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. W zdecydowanej większości jednostki te wykorzystywane są na potrzeby własne spółki, stąd też niewielkie przychody ze sprzedaży tych usług, wynoszące w 2008 r. 181 tys. zł, jest to poziom niższy od roku 2007 o 69 tys. zł..

Usługi pozostałe – dotyczące głównie prowizji za pełnienie roli generalnego wykonawcy przy realizacji kontraktów – wyniosły 422 tys. zł i obniżyły się o 45% w stosunku do 2007 r. w związku z zakończeniem realizacji wielu zleceń w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji.

Również sprzedaż towarów i materiałów nie wpływała istotnie na wielkość sprzedaży Pemug S.A.

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej

Wyszczególnienie	Ilość zleceń 2007 r.	%	Ilość zleceń 2008 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	17	29,3	15	25,4
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	11	19,0	13	22,0
Urządzenia poprawy jakości węgla	16	27,6	17	28,8
Konstrukcje mostów i estakad	5	8,6	5	8,5
Lekkie obudowy	3	5,2	1	1,7
Inne	6	10,3	8	13,6
Suma	58	100,0	59	100,0

W 2008 r. Grupa Kapitałowa uzyskała przychody z tytułu realizacji 59 zleceń w ramach produkcji budowlano-montażowej. Najwięcej zleceń (28,8%) zostało wykonanych w ramach urządzeń poprawy jakości węgla. Kolejnym znaczącym asortymentem były konstrukcje stalowe obiektów (25,4%) oraz urządzenia transportu poziomego i pionowego (22%).

2. Rynki zbytu

W 2008 r. Grupa kapitałowa Pemug SA realizowała swoje usługi tylko na rynku krajowym.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	Dynamika 2008/2007
Sprzedaż krajowa	72 550	100,0	51 909	100,0	71,5
Sprzedaż eksportowa	0	0	0	0	0
Ogółem	72 550	100,0	51 909	100,0	71,5

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	Dynamika 2008/2007
Górnictwo	63 823	88,0	43 339	83,5	67,9
Energetyka	3 151	4,3	147	0,3	4,7
Budownictwo przemysłowe	485	0,7	2 314	4,4	477,1
Hutnictwo	30	0,0	0	0,0	0,0
Pozostałe	5 061	7,0	6 109	11,8	120,7
Ogółem	72 550	100,0	51 909	100,0	71,5

Głównym odbiorcą usług Spółki od wielu lat pozostaje polskie górnictwo. W 2008 r. zrealizowano na tym rynku 83,5% ogólnej wartości sprzedaży. Sprzedaż dla branży górniczej zmalała w porównaniu do roku poprzedniego o 20.484 tys. zł (o 32,1%). Zdecydowana większość sprzedaży grupy kapitałowej dotyczy górnictwa węgla kamiennego. W 2008 r. grupa Pemug SA poszerzyła krąg odbiorców realizując 10 kontraktów na pozostałych rynkach, w tym:

- kontrakt dla spółki Metso Minerals sp. z o.o., który realizowany jest na terenie Kieleckiej Kopani Kwarcytu w Wiśniówce,
- kontrakty, gdzie inwestorem jest: KGHM Polska Miedź,
- kontrakt dla Kopalni Soli "Wieliczka" S.A.,

- kontrakt z PIOMA S.A. realizowany na terenie Kopalni Węgla Brunatnego Turów.

W ramach rynku energetycznego w 2008 r. "Pemug" S.A. realizowała dwa zlecenia na Elektrowni Pątnów. W porównaniu do roku 2007 przychody z rynku energetycznego obniżyły się znacząco, dynamika spadku wyniosła 95,3%.

W 2008 r. odnotowano zdecydowany wzrost sprzedaży dla rynku budownictwa przemysłowego, wpłynęła na to dzierżawa przedsiębiorstwa świadczona przez ZPP Pemug Konstrukcje.

Kluczowym odbiorcą podstawowych usług świadczonych przez Pemug S.A. jest Kompania Węglowa S.A., dla której zrealizowano 64,5% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej. Kolejnymi znaczącymi inwestorami w 2008 r. był Katowicki Holding Węglowy S.A., gdzie zrealizowano 6,9% wolumenu sprzedaży oraz Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. (5,4%)

W porównaniu do roku poprzedniego grupa kapitałowa odnotowała poprawę dywersyfikacji rynków zbytu, obniżył się udział górnictwa w sprzedaży na rzecz budownictwa przemysłowego i rynków pozostałych

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Grupy kapitałowej.

W efekcie spowolnienia wydatków na nakłady inwestycyjne w górnictwie Grupa kapitałowa wygenerowała w 2008 r. przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na poziomie niższym o 20.641 tys. zł w porównaniu do roku 2007. Jednocześnie poprawa rentowności prowadzonej działalności usługowej Spółki, związana z obniżką kosztu wytworzenia spowodowała ograniczenie spadku zysku brutto ze sprzedaży, który był niższy jedynie o 157 tys. zł, czyli o 1,8% w stosunku do wyniku za roku 2007. Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wzrosły o 23,9%.

Grupa kapitałowa Pemug SA wygenerowała zysk z działalności operacyjnej na poziomie 6.903 tys. zł. Jest to poprawienie wyniku z roku ubiegłego o 3.363 tys. zł (o 95%). Ujemne saldo na działalności finansowej obniżyło zysk z działalności operacyjnej, kształtując zysk brutto przed opodatkowaniem na poziomie 3.236 tys. zł. Konieczność uwzględnienia podatku dochodowego w wysokości 819 tys. zł spowodowała, że ostateczny wynik finansowy netto Grupy kapitałowej Pemug S.A. za 2008 r. wyniósł 2.415 tys. zł i był jedynie o 332 tys. zł (o 12,1%) niższy od osiągniętego za 2007 r.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	%	2008 r.	%	Dynamika 2008/2007
Przychody ze sprzedaży usług	71 675	94,4	51 533	83,5	71,9
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	875	1,2	376	0,6	43,0
Pozostałe przychody operacyjne	455	0,6	7 375	11,9	1.620,9
Przychody finansowe	2 889	3,8	2 460	4,0	85,2
Ogółem przychody	75 894	100,0	61 744	100,0	81,4

W 2008 r. Grupa kapitałowa osiągnęła przychody ogółem w wysokości 61.744 tys. zł. W porównaniu do 2007 r. przychody zmalały o 14.150 tys. zł, tj. o 18,6%. Wpłynęły na to zdecydowanie niższe przychody ze sprzedaży usług (spadek o 20.641 tys. zł) oraz wzrost pozostałych przychodów o 6.920 tys. zł.

Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2008 r. zyskiem bilansowym netto w wysokości **2.415 tys. zł.**

Zysk grupy kapitałowej obejmuje:

- zysk jednostki dominującej Pemug S.A. 1.704 tys. zł
- zysk jednostki zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt 5.900 tys. zł
- stratę jednostki zależnej ZPP Pemug Konstrukcje (3.709 tys. zł)
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne (1.480 tys. zł)

Źródła tworzenia osiągniętego zysku netto przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	zmiana 2008-2007
Zysk brutto ze sprzedaży	8 870	8 713	-157
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-5 330	-1 810	+3 520
Wynik na działalności finansowej	-26	-3 667	-3 641
Zysk przed opodatkowaniem	3 514	3 236	-278
Podatek dochodowy	767	819	+52
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 747	2 415	-332
Zysk netto	2 747	2 415	-332

Za rok 2008 grupa kapitałowa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 6.903 tys. zł i rentowność na poziomie zysku operacyjnego w wysokości 13,3%, czyli na poziomie wyższym niż w roku poprzednim o 8,4 punktu procentowego. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych (strata 1.810 tys. zł) miał duży wpływ na poziom EBIT. Poniesiona strata w istotny sposób obniżyła zysk brutto ze sprzedaży oraz rentowność na tym poziomie, która była wyższa niż w roku poprzednim o 4,6 punktu procentowego i spowodowała, że mimo zdecydowanego spadku przychodów ze sprzedaży uzyskany poziom zysku brutto ze sprzedaży był niższy jedynie o 157 tys. zł.

W 2008 r. najważniejsze pozycje pozostałych przychodów Spółki stanowiły:

- aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych: 4.812 tys. zł
- rozwiązanie rezerw: 1.055 tys. zł
- przychody z tytułu not obciążeniowych: 526 tys. zł

Wśród pozostałych kosztów operacyjnych najważniejszymi pozycjami były:

- Utworzone rezerwy: 2.301 tys. zł
- Odpisanie należności na które nie było rezerwy: 301 tys. zł
- Grzywny i kary pieniężne: 222 tys. zł

W 2008 r. drugim znaczącym źródłem obniżającym zysk brutto ze sprzedaży była działalność finansowa Spółki, która zakończyła się stratą w wysokości 3.667 tys. zł za sprawą wysokich kosztów finansowych związanych z odsetkami (4.890 tys. zł) oraz z utworzeniem odpisu z tytułu naliczonych odsetek od należności. Prawie całość odsetek dotyczy spółki

zależnej ZPP Pemug Konstrukcje, odsetki zostały naliczone i zapłacone od wierzytelności układowych i pozaukładowych uwzględnionych w postępowaniu upadłościowym tej spółki.

W porównaniu do roku poprzedniego wynik z działalności finansowej pogorszył się o 3.641 tys. zł, co wpłynęło negatywnie na ostateczny wynik przed opodatkowaniem grupy kapitałowej Pemug S.A. - wynoszący w 2008 r. 3.236 tys. zł.

Naliczony podatek dochodowy w kwocie wyższej od roku 2007 powoduje, że ostateczny wynik grupy kapitałowej – zysk netto za 2008 r. wyniósł 2.415 tys. zł i był niższy od zysku netto osiągniętego za 2007 r. o 332 tys. zł (o 12,1%). Pogorszenie wyniku netto Pemug S.A. w porównaniu do roku ubiegłego związane było ze spadkiem wielkości przychodów ze sprzedaży oraz pogorszeniem wyniku z działalności finansowej.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy kapitałowej.

Suma bilansowa Grupy kapitałowej Pemug S.A. wg stanu na 31.12.2008 r. ukształtowała się na poziomie 57.931 tys. zł, co oznacza, że majątek Grupy kapitałowej zwiększył się o 20.889 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2007 r.

Struktura aktywów uległa znaczącej zmianie. Aktywa trwałe zwiększyły się o 24.860 tys. zł, głównie rzeczowe aktywa trwałe oraz nieruchomości inwestycyjne. Na dzień 31.12.2008 r. zgodnie z przyjętą zmianą polityki rachunkowości dokonano wyceny do wartości rynkowej gruntów i budynków będących środkami trwałymi grupy kapitałowej. W wyniku przeszacowania wartość netto budynków wzrosła o 7.705 tys. zł, natomiast wartość gruntu o 10.242 tys. zł. Zmiany wartości z przeszacowania zostały odniesione na kapitał za aktualizacji wyceny. Zmniejszenie stanu aktywów obrotowych na koniec 2008 r. o 3.971 tys. zł w porównaniu ze stanem z końca 2007 r. związane było przede wszystkim ze zmniejszeniem krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych.

Struktura pasywów bilansu Pemug S.A. na koniec 2008 r. uległa poprawie w porównaniu ze stanem na koniec 2007 r. Kapitał własny zwiększył swoją wartość pięciokrotnie, zmniejszył się ponadto udział zobowiązań krótko i długoterminowych.

Poziom kapitału własnego wzrósł o 30.638 tys. zł w wyniku:

- podwyższenia kapitału akcyjnego Spółki (o 2.430 tys. zł) oraz kapitału zapasowego (o 10.748 tys. zł) w drodze emisji akcji serii F.

- przeksięgowania umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym na pozostałe kapitały zapasowe (1.112 tys. zł)
- aktualizacji wyceny gruntów i budynków (17.927)
- zakupu akcji własnych (- 539 tys. zł)
- zmiany w kapitale własnym spółek zależnych (- 8.415 tys. zł)
- wypracowania zysku netto za 2008 r. (2.415 tys. zł)
- inne (3 tys. zł)

W 2008 r. Grupa kapitałowa w większym stopniu korzystała z kredytów bankowych i pożyczek. Sytuacja ta miała odzwierciedlenie w wyższym poziomie zobowiązań krótkoterminowych z tego tytułu w porównaniu do stanu na koniec 2007 r. W porównaniu do roku ubiegłego krótkoterminowe zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów bankowych wzrosły o 1.430 tys. zł. Pomimo to zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe obniżyły się o 3.192 tys. zł, tj. o 11,5%. Zmniejszyły się głównie zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (spółka dominująca zakończyła spłatę swojego układu, co pozwoliło przeksięgować umorzona część zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym na pozostałe kapitały zapasowe - kwota 1.112 tys. zł).

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2007 r.	2008 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 633	-13 560
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-257	56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 991	13 880
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	101	376
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	155	269
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	256	645

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w grupie kapitałowej na koniec 2008 r. wyniósł 645 tys. zł. W trakcie analizowanego okresu nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o 376 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2007 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 13.560 tys. zł, na którą w dużej mierze wpłynęła zmiana wyniku z lat ubiegłych (-8.416 tys. zł), aktualizacja wyceny nieruchomości inwestycyjnych w spółce zależnej (-4.812 tys. zł) oraz spadek salda zobowiązań (- 3.847 tys. zł).

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim wynikiem wynoszącym 56 tys. zł, związanym głównie z otrzymanymi odsetkami.

Działalność finansowa Grupy kapitałowej przyniosła dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 13.880 tys. zł, związane przede wszystkim z wpływami netto z emisji akcji serii F (kwota 13.178 tys. zł) oraz zaciągnięciem i spłatą kredytów bankowych i pożyczek. W tym okresie Spółka zaciągnęła kredyty bankowe na 2.167 tys. zł i jednocześnie spłaciła pożyczki i kredyty bankowe w kwocie 738 tys. zł

Wyszczególnienie	2007 r.	2008 r.	Zmiana + poprawa - pogorszenie
I. Wskaźniki zyskowności:			
1. Zyskowność sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,79	4,65	+0,86
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	6,70	5,09	-1,61
3. Produktywność aktywów trwałych = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	6,96	2,26	-4,70
4. Zyskowność kapitałów własnych ROE = zysk netto*100/przeciętny stan kapitałów własnych	208,90	13,57	-195,33
II. Wskaźniki płynności finansowej:			
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe*100/zobowiązania bieżące	116,73	103,54	-13,19
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania bieżące	113,93	99,89	-14,04
1. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	99,46	114,42	-14,96
2. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	99,18	98,92	+0,26
3. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	45,97	52,59	-6,62
III. Wskaźniki wypłacalności			
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/aktywa razem	86,62	47,11	+39,51
2. Pokrycie majątku kapitałami własnymi = kapitały własne-dywidendy*100/aktywa razem	13,38	52,89	+39,51
3. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	791,49	49,91	+741,58
4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową	0,11	0,14	+0,03

= nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania			
--	--	--	--

W 2008 r. Grupa Kapitałowa Pemug S.A. uzyskała nieznaczne pogorszenie wyników finansowych w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Pogorszyły się głównie wskaźniki zyskowności (za wyjątkiem wskaźnika zyskowności sprzedaży) oraz płynności finansowej. Przy analizowaniu wskaźnika zyskowności kapitałów własnych ROE, trzeba pamiętać, że wysoki jego poziom w roku 2007 wynikał z niskiej kwoty kapitałów własnych Grupy kapitałowej, która stanowiła bazę do wyliczenia tego wskaźnika. Spadek zyskowności kapitałów własnych (ROE) w 2008 r. w porównaniu do roku 2007 nie oznacza w tym przypadku pogorszenia wyników prowadzonej działalności gospodarczej.

Wskaźniki płynności bieżący i szybki kształtują się na minimalnym prawidłowym poziomie. Wskaźnik płynności bieżący wynosi 103,54%, natomiast wskaźnik szybki 99,89%.

W 2008 r. utrzymuje się nadal obserwowane w latach poprzednich wydłużenie terminów wpływu należności. Spółka reguluje swoje zobowiązania średnio po 99 dniach, natomiast przeciętny czas oczekiwania na zapłatę należności wynosi 114 dni. Duży wpływ na taki poziom kształtowania się wskaźników obrotowości ma główny partner handlowy Pemug SA - Kompania Węglowa, która reguluje swoje zobowiązania wobec Spółki w terminach kilkudziesięciodniowych po wymagalności faktur (przy terminach płatności z reguły 60 dni).

Przyrost stanu kapitału własnego przy jednoczesnym zmniejszeniu udziału zobowiązań wpłynęło na niższy poziom wskaźnika obrazującego stopę zadłużenia. Wyższy poziom kapitału własnego na koniec 2008 r. miał również odzwierciedlenie w wysokości wskaźnika pokrycia aktywów majątku kapitałem własnym, który wyniósł 52,89 w porównaniu do 13,38 za 2007 r.

3. Zakupy inwestycyjne.

W 2008 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 347 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych oraz w oparciu o leasing finansowy, w tym:

Urządzenia techniczne i maszyny – 334 tys. zł:

- Przecinarka taśmowa – 36 tys. zł (leasing finansowy)
- Ładowarka teleskopowa MANITOU – 270 tys. zł (leasing finansowy)
- Inwertor – 6 tys. zł
- Wiertarko- frezarki (2 sztuki) – 13 tys. zł

– Półautomat spawalniczy – 9 tys. zł

Środki transportowe – 7 tys. zł

Budynki i budowle – 6 tys. zł

4. Zatrudnienie w grupie kapitałowej.

Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych w grupie kapitałowej Pemug S.A. za 2008 r. wyniosło 266 etatów.

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

Wyszczególnienie	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy umysłowi	Razem
Pemug S.A.	172	80	252
Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o.	6	6	12
Pemug Konstrukcje sp. z o.o.		2	2
Ogółem grupa kapitałowa Pemug S.A.	178	88	266

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej.

Strategia rozwoju Pemug S.A. zakłada utrzymanie wysokiej pozycji Grupy kapitałowej na rynku budownictwa inwestycyjnego dla sektora górnictwa węgla kamiennego. Spółka dominująca planuje na tym rynku utrzymanie wiodącej pozycji w zakresie prac związanych z budową infrastruktury na powierzchni kopalń; budowa „pod klucz” zakładów przeróbki i wzbogacania węgla kamiennego bądź ich modernizacja, budowa i przenoszenie kopalnianych wież wyciągowych bądź ich rektyfikacja, wymiana kół linowych.

Ponadto Spółka zakłada dalszą dywersyfikację branżową prowadzonej działalności w takich segmentach jak: rynek energetyczny, rynek koksochemiczny, rynek cementowy, budownictwo przemysłowe, budownictwo infrastruktury ogólnej. Celem Pemug SA jest systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach pozagórnich.

Z uwagi na obszar działalności Spółki zasadniczym warunkiem realizacji planów rozwojowych jest utrzymanie w kolejnych latach wysokiego poziomu w przemyśle, a w szczególności w górnictwie.

Grupa kapitałowa przewiduje, że w 2009 r. zakończy się postępowanie upadłościowe ZPP Pemug Konstrukcje, co w powiązaniu z odzyskaniem zarządu własnego nad wytwórnią konstrukcji stalowych., której jest Pemug S.A. jest jedynym udziałowcem, pozwoli na zwiększenie kompleksowości oferty usługowej Grupy kapitałowej o ofertę w zakresie wytwarzania konstrukcji i wyrobów stalowych, oraz pozwoli częściowo uniezależnić się od podwykonawców w tym zakresie. Będzie korzystne również z punktu widzenia planowanej dywersyfikacji przychodów poza sektor górniczy.

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

Spółka dominująca, reagując na generowane przez rynek zapotrzebowanie na usługi projektowo-technologiczne, postawiła na rozwój silnego zespołu projektantów i technologów, których praca przynosi widoczne efekty w postaci wzrostu wartości sprzedaży.

6. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy Kapitałowej „Pemug” S.A.

- ◆ Spółka dominująca Pemug S.A. zrealizowała 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.). W dniu 31 sierpnia 2007 r. na 10 miesięcy przed terminem, który przypadał 30 czerwca 2008 r. Pemug S.A. spłacił w całości układ z wierzycielami. Rozliczenie ze spółką zależną „Pemug Inwestycje i Sprzęt „, sp. z o.o. nastąpiło w drodze potrącenia wzajemnych należności i zobowiązań Emitenta. W lutym 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o obniżeniu kapitału zakładowego jednostki zależnej spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. o kwotę 1.899.000,00 zł. Obniżenie kapitału nastąpiło poprzez umorzenie 1.899 udziałów należących do Emitenta. Kwota należna

Spółce z tytułu umorzenia udziałów została potrącona z zobowiązaniami Emitenta wobec „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z tytułu układu z wierzycielami. W dniu 22 grudnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o uznaniu postępowania układowego Pemug S.A. za ukończone.

- ◆ 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 na bieżąco wywiązuje się z postanowień układu. Na koniec maja 2006 r. zostały w całości uregulowane należności z tytułu Funduszu Pracy i FGŚP. Układ ratalny z ZUS będzie spłacany do lipca 2009 r.
- ◆ W dniu 5 lutego 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o obniżeniu kapitału zakładowego jednostki zależnej spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z 10.528.000,00 zł (10.528 udziałów po 1 tys. zł) na 8.633.000,00 zł (8.633 udziały po 1 tys. zł każdy). Obniżenie kapitału zakładowego tej spółki nastąpiło w wyniku uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. z dnia 28 sierpnia 2007 r. o obniżeniu kapitału zakładowego poprzez umorzenie 1.899 udziałów Wspólnika „Pemug” S.A. z wypłatą wynagrodzenia liczonego według wartości nominalnej umorzonych udziałów.
- ◆ W dniu 8 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy KRS wydał postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta w związku z emisją 6.076.325 sztuk akcji serii F o wartości nominalnej 0,40 zł każda. W wyniku zarejestrowania zmian kapitał zakładowy „Pemug” S.A. wynosi 12.761.362,00 zł i dzieli się na 30.381.625 sztuk akcji serii A, A/S, B, B/S, C, D, E i F o wartości nominalnej 0,40 zł każda.

- ◆ W dniu 9 kwietnia 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie o zmianie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 15.07.2004 r. o ogłoszeniu upadłości z likwidacją majątku spółki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. na upadłość z możliwością zawarcia układu ZPP „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. W dniu 8 października 2007 r. Zarząd ZPP „Pemug Konstrukcje” złożył wniosek o zmianę postanowienia. Wniosek zakłada sfinansowanie spłaty wierzycieli po zawarciu układu ze środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” o kwotę 13.000.000,00 zł. W celu pozyskania środków na podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zależnej Emitent przeprowadził emisję akcji serii F w ramach publicznej oferty.
- ◆ W dniu 17 czerwca 2008 r. została zawarta umowa pomiędzy Zarządcą masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. a Pemug S.A. regulująca tryb spłaty wierzycieli ZPP „Pemug Konstrukcje” – spółki zależnej Emitenta. Z treści umowy wynika, że Pemug S.A. jako jedyny wspólnik ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. zamierza doprowadzić do zakończenia postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. – poprzez zapewnienie środków na spłatę wszystkich wierzycieli pozaukładowych oraz w ramach przystąpienia do długu spłatę bezpośrednią wszystkich wierzycieli układowych ZPP „Pemug Konstrukcje” - w całości wraz z odsetkami na dzień zapłaty. Na realizację powyższego Emitent wydatkuje – zgodnie z celami sformułowanymi w Prospekcie Emisyjnym akcji serii F – środki własne oraz pozyskane z emisji akcji serii F (podwyższenie kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. o kwotę 13.000.000,00 zł) na łączną kwotę ponad 14 mln zł. Zgodnie z umową na spłatę wierzycieli pozaukładowych przeznaczone zostaną także środki finansowe zgromadzone na koncie masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.
- ◆ W dniu 1 lipca 2008 r. Emitent w ramach podwyższenia kapitału zakładowego przekazał do ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. środki finansowe na kwotę 8,7 mln zł, które wraz z środkami zgromadzonymi na koncie masy upadłości umożliwiły Zarządcy masy upadłości ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. spłatę (lub zapewnienie środków na złożenie ich do depozytu sądowego) tzw. wierzytelności pozaukładowych z odsetkami na dzień zapłaty na kwotę ponad 10,7 mln zł. Ponadto w ramach przystąpienia Pemug SA jako dłużnika dodatkowego do zobowiązań układowych ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o., Emitent spłacił w dniu 1-2 lipca 2008 r. wierzytelności układowe ZPP „Pemug

Konstrukcje” sp. z o.o. z odsetkami na dzień zapłaty na kwotę ponad 5,2 mln zł. Tym samym łączna kwota spłaty wierzytelności ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. wyniosła około 16 mln zł. Środki przeznaczone na podwyższenie kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. oraz spłatę wierzycieli tej spółki pozyskane zostały w wysokości 13 mln zł w wyniku emisji akcji serii F oraz uzupełnione środkami własnymi Emitenta, a także w zakresie spłaty wierzytelności pozaukładowych środkami zgromadzonymi na koncie masy upadłości. Wierzytelności w kwocie 5,2 mln zł „Pemug” S.A. zamierza rozliczyć poprzez transakcję nabycia części produkcyjnej nieruchomości ZPP Pemug Konstrukcje na podstawie ceny rynkowej ustalonej przez biegłego rzeczoznawcę. Transakcja zostanie przeprowadzona po uprawomocnieniu się postanowienie sądu o umorzeniu postępowania upadłościowego Pemug Konstrukcje.

- ◆ W dniu 29 lipca 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego jednostki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. Kapitał zakładowy ww. spółki podwyższony został z kwoty 6.507.000,00 zł do kwoty 15.882.000,00 zł, czyli z 65.070 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy do 158.820 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy. Wszystkie udziały w podwyższonym kapitale zakładowym ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. objął Emitent właściciel dotychczasowych udziałów w ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.
- ◆ Sąd Rejonowy Katowice Wschód rozpatruje wniosek Emitenta -złożony w dniu 29 września 2008 r. – jako jedyne wierzyciela i współnika Upadłego o umorzenie postępowania upadłościowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o., na podstawie art. 361 prawa upadłościowego i naprawczego.
- ◆ W dniu 6 listopada 2008 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie postępowania upadłościowego jednostki zależnej Emitenta ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. w przedmiocie zmiany postanowienia o ogłoszeniu upadłości i postanowił ustanowić zarząd własny upadłego nad całością majątku oraz ustanowić Nadzorcą Sadowym p. Mirosława Mozdzenia.
- ◆ Na dzień 31.12.2008 r. Grupa Kapitałowa dokonała aktualizacji wyceny wartości nieruchomości stanowiących składniki środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjne. Przyczyną przeszacowania było doprowadzenie do aktualnej wartości godziwej posiadanych gruntów i budynków, ażeby informacje zawarte w sprawozdaniu

były bardziej wiarygodne. Skutki przeszacowania środków trwałych zostały odniesione na kapitał z aktualizacji wyceny, natomiast nadwyżkę z wyceny nieruchomości inwestycyjnych odniesiono w wynik bieżącego okresu. (zmiana zasad (polityki) rachunkowości).

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

W 2008 r. jednostka zależna Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. w ramach inwestycji kapitałowych nabyła łącznie 285.550 sztuk akcji spółki dominującej Pemug S.A., co stanowi 0,94% w kapitale zakładowym i daje prawo do 0,94% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Do dnia sporządzenia sprawozdania Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. nabyła łącznie 649.954 sztuki akcji Emitenta, co stanowi 2,14% w kapitale zakładowym i daje prawo do 2,14% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Nabycie akcji przez jednostkę zależną nastąpiło na podstawie art. 362 § 1 pkt. 8 w związku z art. 362 § 2 i 4 kodeksu spółek handlowych – na podstawie i w granicach upoważnienia udzielonego przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. w dniu 21 października 2008 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 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 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **46.915 tys. zł**
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **1.704 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **16.067 tys. zł**
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **134 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.

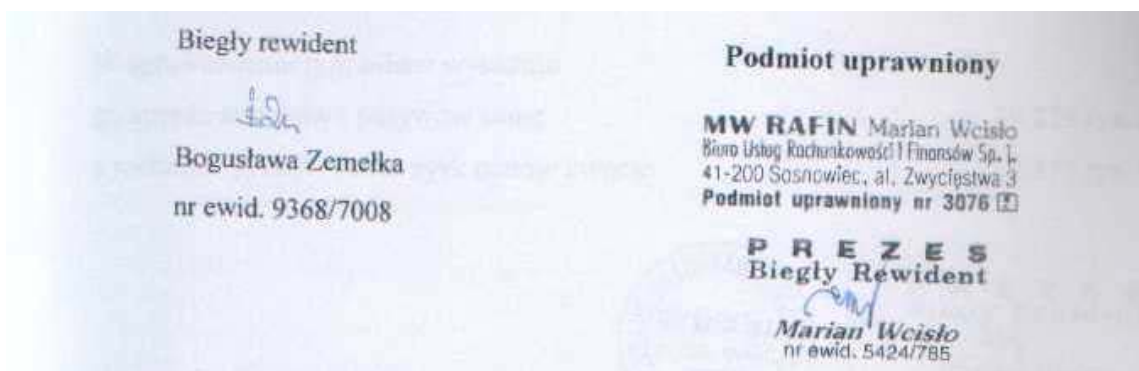
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – 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 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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.
- V. 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.



Sosnowiec, dnia 8 kwietnia 2009 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 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **57.931 tys. zł**
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujący zysk netto w wysokości **2.415 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **25.680 tys. zł**

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę

376 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:

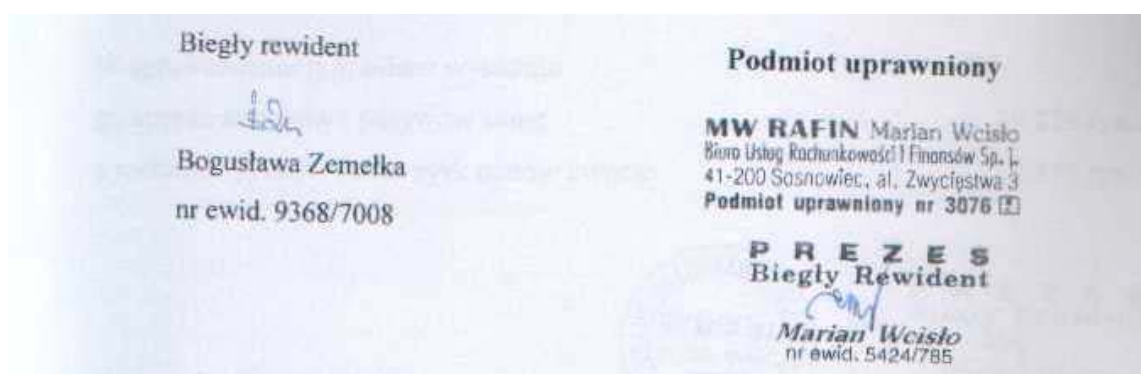
- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce, z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 wyrywkowy – 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 2008 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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.



Sosnowiec, dnia 28 kwietnia 2009r.



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK 2008**

Szanowni Akcjonariusze!

Oceniając – po zakończeniu drugiego roku kolejnej, trzyletniej kadencji obecnego składu Rady Nadzorczej wybranej 29 czerwca 2008 r. a także po upływie drugiego roku drugiej pięcioletniej kadencji Zarządu powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 r. – działalność „Pemug” S. A. za 2008 rok, należy przede wszystkim podkreślić, że miniony rok był kolejnym, piątym rokiem prowadzenia rentownej działalności. Spółka uzyskała w 2008 r. zysk netto w wysokości 1.704 tys. zł, realizując przychody ze sprzedaży w kwocie 48.607 tys. zł. Zyskiem zamknęła rok także grupa kapitałowa „Pemug” S. A. – sprzedaż wyniosła 51.909 tys. zł, a zysk netto ukształtował się na poziomie 2.415 tys. zł. Na koniec roku 2008 Spółka odbudowała znacząco stan kapitałów własnych, które z 4.969 tys. zł w roku 2007 osiągnęły na koniec 2008 r. wartość 21.036 tys. zł.

Szczegółowa analiza dokumentów składających się na sprawozdanie finansowe spółki i jej grupy kapitałowej za 2008 rok uwidacznia, iż w minionym roku obrotowym ze względu na coraz trudniejszą sytuację rynkową i narastające spowolnienie gospodarcze, Spółka uzyskała gorsze niż w roku 2007 wyniki, szczególnie w zakresie przychodów ze sprzedaży, które zmniejszyły się o 22.589 tys. zł (tj. o 31,7%), z następujących powodów:

- Trwająca przez większą część minionego roku hossą na rynku budownictwa ogólnego nie przełożyła się niestety na równie dobrą koniunkturę, jeśli chodzi o inwestycje w przemyśle węglowym, szczególnie u naszego głównego partnera – Kompanii Węglowej S.A. w Katowicach. Skutkiem tego były mniejsze środki, które zostały przeznaczone na rozpoczęcie dużych zadań inwestycyjnych, a co za tym idzie niewielka ilość ogłaszanych dużych przetargów. Główny powód to przede wszystkim brak widocznej poprawy płynności finansowej niemal we wszystkich jednostkach organizacyjnych polskiego górnictwa.
- Spółce w ciągu 2008 r. nie udało się pozyskać zbyt wielu dużych zleceń i kontraktów, w tym wielomilionowych, jak w latach ubiegłych, znacząco zwiększających sprzedaż podstawowych usług. Dominowały zadania mniejsze, w realizacji których dostawy były po stronie inwestora, a po stronie „Pemug” S. A. wydatkowana jedynie robocizna.
- Bariera, która nadal stoi na przeszkodzie w pozyskiwaniu jeszcze większej ilości zadań inwestycyjnych, w tym szczególnie tych największych jest – wynikający z nadal trudnej sytuacji płatniczej Spółki, spowodowanej przede wszystkim zatorami w górnictwie – brak wolnych środków na finansowanie, zarówno w fazie ofertowania, uczestnictwa w przetargach, jak i w trakcie realizacji inwestycji.

- Znakiem minionego roku była także bezpardonowa konkurencja w trakcie przetargów, prowadząca często do dumpingowego przelicytowania się i zdobywania zleceń poniżej kosztów własnych. Na rynku pojawiły się nowe podmioty, które brak referencji, a także doświadczonej kadry inżyniersko-technicznej nadrabiały agresywną licytacją, prowadzącą do pozyskiwania kontraktów za wszelką cenę, wbrew ekonomicznym realiom.
- Znaczący wpływ na zmniejszenie sprzedaży w 2008 r. miała również spłata ostatnich „historycznych zobowiązań” wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na podstawie umowy, w wyniku czego od lipca 2008 r. do końca czerwca 2009 r. „Pemug” S. A. spłaca co miesiąc kwotę 250.000,00 zł, co w oczywistym stopniu zmniejszyło zdolność w zakresie finansowania dużych zadań inwestycyjnych, jak również możliwość składania ofert w przetargach wymagających znacznych środków na wadła oraz finansowanie zakupów inwestycyjnych.
- Bardzo istotną przyczyną pogorszenia wyników ekonomiczno-finansowych uzyskanych w roku obrotowym 2008 (w porównaniu z 2007 r.) jest zwiększenie kosztów związanych przede wszystkim z wyceną długoterminowych kontraktów (finalizowanych w u. br., np. Zakład Wzbogacania Miału przy KWK „Piast” – inwestycja realizowana od 1998 roku o wartości ok. 126 mln zł), która wpłynęła na obniżenie wyniku ze sprzedaży w roku 2008 o 1.510 tys. zł. (bez tej korekty EBIT/ Sprzedaży wynosiłby 4,7% tj. podobnie jak w 2007 roku).
- Średnie zatrudnienie w Spółce w porównaniu z 2007 rokiem zmniejszyło się o 39 etatów i na koniec 2008 roku wyniosło 252 etaty.
- Na koszty poniesione przez Emitenta w 2008 roku znaczący wpływ na wzrost średniej płacy w Spółce, która w porównaniu do roku 2007 wzrosła o 13,4%.

Rada Nadzorcza, ze szczególnym zadowoleniem pragnie podkreślić, iż postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy z dnia 22 grudnia 2008 roku postępowanie układowe „Pemug” S. A. uznane zostało za ukończone. Układ między „Pemug” S. A. a wierzycielami - zawarty na zgromadzeniu wierzycieli w dniu 11 kwietnia 2002 roku - został zatwierdzony przez Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 27 czerwca 2002 roku. Kwota zobowiązań Spółki objętych układem wyniosła 35.017.958,23 zł, z czego 187.797,91 zł przypadło na wierzytelności uprzywilejowane, tzw. drobne (do 2.500,00 zł). Pozostała część zobowiązań podlegała redukcji o 40%, w związku z czym do zapłaty przypadło 20.796.947,83 zł. Kontrahenci uprzywilejowani (do 2.500,00 zł) zostali spłaćeni przez „Pemug” S. A. w terminie do 31 marca 2003 roku. Pozostali wierzyciele zostali spłaćeni w 20 ratach kwartalnych, poczynając od 30 września 2003 roku. Całkowitą

spłatę wierzytelności układowych przez „Pemug” S. A. potwierdziła opinia biegłego, którego dowód został dopuszczony przez sąd.

Sąd Rejonowy w Katowicach stwierdził więc w końcowej sentencji postanowienia: „W tym stanie sprawy skoro wszystkie zobowiązania wynikające z układu zostały wykonane, na mocy art. 78 par. 1 Rozporządzenia Prezydenta Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 24 października 1934 roku - Prawo o postępowaniu układowym (Dz. U. Nr 93 poz. 836 z późn. zm.) należało uznać postępowanie układowe dłużnika za ukończone”.

Spółka realizuje również bez przeszkód i w zapisanych terminach wspomnianą wyżej umowę z ZUS o rozłożenie na 36 miesięcznych rat spłaty przeterminowanych składek na ubezpieczenia społeczne na kwotę ponad 4 mln zł. Skutkiem tego jest fakt, iż Spółka ma w pełni uregulowaną sytuację wobec wierzycieli publiczno-prawnych.

Odbyte jeszcze 30 października 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Pemug” S. A. podjęło uchwałę po podwyższeniu - w ramach publicznej oferty kierowanej do dotychczasowych Akcjonariuszy – kapitału zakładowego Emitenta o liczbę nie większą niż 6.076.325 akcji serii F o wartości nominalnej 0,40 zł za 1 akcję, a tym samym kapitału zakładowego o kwotę nie wyższą niż 2.430.530 zł. 21 stycznia 2008 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny, w dniach 4-8 lutego u. br. odbyły się zakończone nadsubskrypcją zapisy na akcje serii F po cenie emisyjnej 2,20 zł za 1 akcję. Wszystkie akcje zwykłe na okaziciela „Pemug” S. A. serii F zostały należycie subskrybowane i opłacone, w związku z czym w dniu 19 lutego 2008 roku dokonano przydziału wszystkich akcji. Tym samym emisja akcji „Pemug” S. A. serii F zakończona została pełnym sukcesem. W wyniku zakończonej subskrypcji akcji serii F, Spółka pozyskała 13.367.915 zł.

W dniu 8 kwietnia 2008 r. zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego do wysokości 12.761.362,00 zł, który dzieli się na 30.381.625 sztuk akcji o wartości nominalnej 0,40 zł każda, zaś w dniu 22 kwietnia 2008 r. akcje serii F dopuszczone zostały do obrotu giełdowego i zasymilowane z pozostałymi akcjami „Pemug” S. A.

Zgodnie z zapisami Prospektu Emisyjnego pozyskane z tej emisji środki przeznaczone zostały na podwyższenie kapitału zakładowego znajdującej się upadłości spółki zależnej ZPP „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o., spłacenie wierzycieli jej wierzycieli, przywrócenie majątku i zarządu własnego. Cel ten w dużej części udało się w minionym roku zrealizować, czego efektem było przywrócenie przez sąd w dniu 6 listopada 2008 r. zarządu własnego w jednostce zależnej ZPP „PEMUG KONSTRUKCJE” Sp. z o. o. Aktualnie Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział X Gospodarczy rozpatruje wniosek wierzycieli o umorzenie postępowania upadłościowego tej spółki.

Reasumując, Rada Nadzorcza stwierdza, iż Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S. A. w Katowicach – pomimo narastających trudności które pojawiły się w trakcie roku obrotowego 2008 – obroniło się przed groźącą recesją i uzyskało dodatnie wyniki. Taki też musi być główny cel prowadzonej działalności w roku obrotowym 2009.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża więc przekonanie, że utrzymanie w bieżącym roku obrotowym rentownej działalności jest możliwe. Biorąc pod uwagę powyższe dokonania, a także uzyskanie zysku zarówno na poziomie jednostkowym, jak i skonsolidowanym, Rada Nadzorcza Spółki zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. o udzielenie Zarządowi absolutorium za działalność w roku obrotowym 2008.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki, dołoży wszelkich starań, aby podtrzymać rentowną działalność i jak najlepiej przetrwać okres dekonunktury i zagrażającej recesji.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY

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

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

GŁÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, Rada odbyła 7 posiedzeń, podejmując w ich trakcie 18 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2007 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 2007 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku;
- zaopiniowania porządku obrad ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 26 czerwca 2008 r.;

- zaopiniowania projektów uchwał ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 26 czerwca 2008 r.;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2008 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2008 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;
- premiowania osób zarządzających Spółką.

W okresie od 1 stycznia do 16 maja 2008 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 13 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.

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

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2008 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 trzeci według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), stanowiącego raport roczny emitenta papierów wartościowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2008 roku, na który składają się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2008 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
46.915 tys. zł
- 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujący zysk netto w wysokości
1.704 tys. zł
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę
16.067 tys. zł
- 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1.01.2008 roku do 31.12.2008 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę
134 tys. zł
- 6) informację dodatkową

opierając się na wynikach badania audytora Spółki – Biura Usług Rachunkowości i Finansów „MW RAFIN” Sp. jawna, biegły rewident Bogusława Zemełka, nr ewid. 9368/7008, stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2008 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2008 roku, jak też jej

wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 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 33 z dnia 27 maja 2009 r. pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 30 czerwca 2009 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008.

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

1. Spółka odnotowała w 2008 roku zysk bilansowy netto w wysokości 1.704 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje na nadal trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku obrotowego 2007 podstawowe wskaźniki ekonomiczne uległy niestety pogorszeniu.
4. Na koniec roku 2008 Spółka odnotowała dodatni stan kapitałów własnych, które wyniosły 21.036 tys. zł.
5. Dzięki zyskowej działalności Spółki w ostatnich 5 latach oraz pozyskaniu środków w latach 2008 i 2008 z emisji akcji serii E i F, ZWZ Pemug” S.A., co doprowadziło do

odbudowy kapitału własnego i zapasowego możliwe stało się ostateczne rozliczenie historycznej straty bilansowej Spółki z lat ubiegłych i pokrycie jej ze środków zgromadzonych w kapitale zakładowym. Projekt uchwały o takim brzmieniu zostanie przedstawiony pod decyzję Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. w dniu 30 czerwca 2009 roku.

6. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie finansowe przy założeniu, iż Spółka będzie w przyszłości kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią sprawozdania Zarządu za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2008 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 2008 rok.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 31 z dnia 27 maja 2009 roku pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 30 czerwca 2009 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2008 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2008.

Rada Nadzorcza zaopiniowała także pozytywnie przedstawione przez Zarząd projekty uchwał o podziale zysku za rok obrotowy 2008 (uchwała nr 34 z dnia 27 maja 2009 roku) oraz o pokryciu straty bilansowej z lat ubiegłych z kapitału zapasowego Spółki (uchwała nr 35 z dnia 27 maja 2009 roku).

Sekretarz
Rady Nadzorczej

Z-ca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej

Przewodniczący
Rady Nadzorczej

Kacper Piasecki

Roman Doleżał

Waldemar Michałowski

Katowice, 27 maja 2009 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 2008
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2008**

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 2008 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2008.
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 30 czerwca 2009 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2008
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2008**

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 2008.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2008.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Wniosek nr 2

Katowice, 25 maja 2009 r.

WNIOSEK

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

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny
sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008**

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 2008, a także sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008.
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 30 czerwca 2009 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2008
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego
Spółki za rok obrotowy 2008**

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 2008, to jest bilans na dzień 31.12.2008 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **46.915 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **1.704 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 2008.

§ 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 2008
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej
Spółki za rok obrotowy 2008**

1. 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 2008, a także sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2008.
2. 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 30 czerwca 2009 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2008
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2008**

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 2008, to jest bilans na dzień 31.12.2008 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **57.931 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **2.415 tys. zł**, sprawozdanie z przepływu środków 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 2008.

§ 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 2008**

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 2008.
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 30 czerwca 2009 roku
w sprawie:
udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008

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 2008, 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 2008 członkom Zarządu Spółki w osobach:
.....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów nie udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 członkom Zarządu Spółki w osobach:
.....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



WNIOSEK

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

w sprawie:

**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008**

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 2008.
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 Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 30 czerwca 2009 roku**

w sprawie:

**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008**

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 2008, 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 2008 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



WNIOSEK

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

w sprawie:

podziału zysku za rok obrotowy 2008

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 2008.
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 Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.

z dnia 30 czerwca 2009 roku

w sprawie:

podziału zysku za rok obrotowy 2008

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 2008 zysk, w kwocie **1.704 tys. zł** na pokrycie straty z lat ubiegłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia



WNIOSEK
Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach
dotyczący
pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego Spółki

1. Zarząd Pemug S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Pemug S.A. Uchwały w przedmiocie pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego 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 30 czerwca 2009 roku
w sprawie
pokrycia straty z lat ubiegłych z kapitału zapasowego Spółki

Działając na podstawie § 40 pkt. 1 Statutu oraz art. 396 § 5 kodeksu spółek handlowych Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Pemug” S.A. uchwala, co następuje:

§ 1

Strata bilansowa z lat ubiegłych w wysokości **13 936 689,96** zł pokryta zostaje w całości z kapitału zapasowego Spółki, którego wysokość na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosi **22 086 914,06** zł.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.