

PEMUG S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Emitenta
za okres od 1 stycznia 2010 r. do 31 grudnia 2010 r.

Spis treści:

I.	<i>Pemug S.A. – działalność w 2010 R.</i>	3
1.	Podstawowe informacje o Spółce	3
2.	Produkty i usługi Spółki.	4
3.	Rynki zbytu	5
4.	Źródła zaopatrzenia.	6
5.	Umowy znaczące dla działalności Spółki.	6
II.	<i>Sytuacja finansowa i Perspektywy rozwoju</i>	10
1.	Wyniki finansowe Spółki.	10
2.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki.	Błąd! Nie zdefiniowano zakładki.
3.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.	12
4.	Zatrudnienie w Pemug S.A.	12
5.	Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki.	12
6.	Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	12
7.	Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki „Pemug” S.A.	13
8.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.	15
9.	Wartość niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, jednostek od niej zależnych i z nią stowarzyszonych, udzielonych przez Spółkę osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.	15
10.	Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.	15
11.	Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).	15
12.	Informacje o nabyciu i zbyciu udziałów (akcji) własnych.	15
13.	Informacje o instrumentach finansowych.	15
14.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych, w tym inwestycji kapitałowych dokonanych poza jego grupą jednostek powiązanych.	17
15.	Transakcje z podmiotami powiązanymi.	19
16.	Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	19
III.	<i>Pozostałe informacje</i>	19
1.	Zarząd i Rada Nadzorcza	19
2.	Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego	22
3.	Pozostałe informacje	30

I. PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2010 R.

1. Podstawowe informacje o Spółce

Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych PEMUG Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach ul. Reymonta 24, posiada NIP: 634-019-84-58, REGON: 271111175, zostało zarejestrowane w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy w Krajowym Rejestrze Sądowym pod numerem 0000056005. Podstawowym przedmiotem działalności są pozostałe specjalistyczne roboty budowlane, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 4399Z.

Branża wg klasyfikacji GPW: budownictwo.

Przedmiotem działalności Emitenta w 2010 r. były usługi budowlano-montażowe, usługi projektowe oraz w mniejszym zakresie – usługi transportowe i sprzętowe

Na przestrzeni 2010 r. nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki.

Skład osobowy Zarządu w 2010 r.:

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny – Henryk Urbańczyk do dnia 04.03. 2010 r.

Prezes Zarządu Dyrektor Naczelny – Ireneusz Tomecki od dnia 04.03. 2010 r. do 31.12. 2010 r.

Wiceprezes Zarządu Dyrektor Techniczny – Waldemar Pytlarz

Aktualny skład osobowy Zarządu Emitenta:

Prezes Zarządu – Tomasz Drobisz od dnia 01.01.2011 r.

Wiceprezes Zarządu – Waldemar Pytlarz

Aktualny skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta:

Przewodniczący – Tomasz Domogała

Z-ca Przewodniczącego – Jacek Domogała

Sekretarz – Jadwiga Witkowska

Członek – Czesław Kisiel

Członek – Waldemar Łaski

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta do dnia 28.05.2010 r.:

Przewodniczący – Waldemar Michałowski

Z-ca Przewodniczącego – Roman Doleżał

Sekretarz – Kacper Piasecki

Członek – Małgorzata Michałowska

Członek – Bożena Doleżał

2. Produkty i usługi Spółki.

Asortyment podstawowych produktów i usług oferowanych przez Emitenta w 2010 r. -w ujęciu wartościowym i ilościowym przedstawiają poniższe zestawienia.

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

Wyszczególnienie	2009 r.	%	2010 r.	%	Dynamika 2010/2009
Produkcja budowlano-montażowa	33 653	85,4	47 037	97,4	139,8
Konstrukcje stalowe obiektów	14 462	36,7	22 634	46,9	156,5
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	6 151	15,6	17 175	35,5	279,2
Urządzenia poprawy jakości węgla	8 254	20,9	5 705	11,8	69,1
Konstrukcje mostów i estakad	4 539	11,5	620	1,3	13,7
Lekkie obudowy	0	0,0			
Inne wyroby	247	0,6	902	1,9	365,2
Usługi projektowo-technologiczne	1 123	2,9	625	1,3	55,7
Usługi sprzętowo-transportowe	2	0,0	39	0,1	1 945,0
Usługi pozostałe	268	0,7	226	0,5	84,3
Sprzedaż towarów i materiałów	4 353	11,0	364	0,7	8,4
Ogółem sprzedaż	39 399	100,0	48 291	100,0	122,6
w tym;					
Działalność kontynuowana			26 437		-
Działalność zaniechana			21 854		-

W 2010 r. Pemug SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 48.291 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody te wzrosły o 22,6%, tj. o 8.892 tys. zł. Wzrost odnotowano głównie w ramach produkcji budowlano-montażowej, która zwiększyła się o 39,8 %, tj.. o 13.384 tys. zł. W ramach tego asortymentu usług spółka uzyskała ponad 97% wielkości przychodów ze sprzedaży. Pozostałe usługi świadczone przez Spółkę miały w analizowanym okresie niewielki wpływ na poziom sprzedaży.

W 2010 r. największe przychody ze sprzedaży uzyskano z realizacji trzech kontraktów dla LW Bogdanka SA.:

- Przebudowa wiaty szybowej w Bogdanie według projektów budowlanych i wykonawczych
- Wykonanie prac polegających na zaprojektowaniu, dostawie, zabudowie i rozruchu

urządzeń przyszybowych skipowego górniczego wyciągu szybowego szybu 2.1 zakładu górniczego Lubelski Węgiel "Bogdanka" S. A.

- Wykonanie projektów - budowlano-wykonawczych i wykonawczych oraz budowę wieży szybu 2.1., budynku nadszybia szybu 2.1, fundamentów wciągarki B1110 A, fundamentów windy frykcyjnej EPR 1000, kanału wentylacyjnego, dróg, placów, torów i oświetlenia terenu w Lubelski Węgiel "Bogdanka" S. A. pole Stefanów

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej (ilość zleceń)

Wyszczególnienie	2009 r.	%	2010 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	16	30,8	19	40,4
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	11	21,2	10	21,3
Urządzenia poprawy jakości węgla	15	28,8	6	12,8
Konstrukcje mostów i estakad	6	11,5	2	4,2
Inne wyroby	4	7,7	10	21,3
Suma	52	100,0	47	100,0

W 2010 r. w ramach produkcji budowlano-montażowej Spółka uzyskiwała przychody z tytułu realizacji 47 zleceń. Najwięcej zleceń (40,4%) zostało wykonanych w zakresie konstrukcji stalowych obiektów. Kolejnym znaczącym asortymentem były urządzenia transportu poziomego i pionowego (21,3%).

Najwyższe przychody ze sprzedaży (kwota 22.634 tys. zł) uzyskano z realizacji zleceń dotyczących konstrukcji stalowych obiektów. W ramach tego asortymentu wykonywano głównie kontrakty dla LW Bogdanka SA. Na drugim miejscu pod względem wysokości realizowanych przychodów znalazły się zlecenia dotyczące urządzeń transportu pionowego i poziomego – w tej grupie wykonywano kontrakty dla JSW KWK Budryk oraz dla LW Bogdanka SA. Sprzedaż w ramach tego asortymentu wyniosła 17.175 tys. zł.

3. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. W 2010 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

Wyszczególnienie	2009 r.	%	2010 r.	%	Dynamika 2010/2009
Sprzedaż krajowa	33 399	100,0	48 291	100,0	122,6
Sprzedaż eksportowa	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Ogółem	33 399	100,0	48 291	100,0	122,6

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł					
Wyszczególnienie	2009 r.	%	2010 r.	%	Dynamika 2010/2009
Górnictwo	34 157	86,7	47 076	97,5	137,8
Budownictwo przemysłowe	344	0,9	234	0,5	68,0
Pozostałe	4 898	12,4	981	2	20,0
Ogółem	39 399	100,0	48 291	100	122,6

W 2010 r. głównym rynkiem zbytu było górnictwo węgla kamiennego, gdzie w analizowanym okresie ulokowano ponad 97% sprzedaży. Przychody ze sprzedaży dla sektora górniczego wzrosły o 37,8%.

4. Źródła zaopatrzenia.

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

Wartość dostaw za 2010 r. wynosiła 4.297 tys. zł.

Największe znaczenie w asortymencie dostaw w prezentowanym okresie, tak jak w poprzednich latach miały wyroby przemysłu hutniczego.

5. Umowy znaczące dla działalności Spółki.

a) Umowami dostawy i montażu znaczącymi dla działalności Spółki w 2010 r. były:

- Umowa z dnia 03.04.2009 r. zawarta z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK Budryk na realizację zadania: „Przedłużenie górniczego wyciągu szybowego zainstalowanego w przedziale północnym szybu III KWK Budryk”, wartość netto umowy: 11.777.500,00 zł. Do dnia

31.12.2010 r. wykonano 75,7%. Umowa w trakcie realizacji.

- Umowa z dnia 26.01.2010 r. zawarta z Lubelskim Węglem "Bogdanka" Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogdance na wykonanie projektów - budowlano-wykonawczych i wykonawczych oraz budowę wieży szybu 2.1., budynku nadszybia szybu 2.1, fundamentów wciągarki B1110 A, fundamentów windy frykcyjnej EPR 1000, kanału wentylacyjnego, dróg, placów, torów i oświetlenia terenu w Lubelski Węgiel "Bogdanka" S. A. pole Stefanów. Emitent jest liderem konsorcjum (w skład, którego wchodzi, jako uczestnik KPBP „BUDUS” S.A. z siedzibą w Katowicach).Wartość netto umowy: 34.400.000 zł, w tym przypadająca na PEMUG S.A. 17.200.000 zł. Do dnia 31.12.2010 r. wykonano 48,7%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 29.04.2010 r. zawarta z Lubelskim Węglem "Bogdanka" Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogdance na wykonanie prac polegających na zaprojektowaniu, dostawie, zabudowie i rozruchu urządzeń przyszybowych skipowego górniczego wyciągu szybowego szybu 2.1 zakładu górniczego Lubelski Węgiel "Bogdanka" S. A. Ponadto Emitent w ramach umowy wykona wszelkie prace przygotowawcze niezbędne do wykonania przedmiotu umowy i wykona na rzecz zamawiającego wszelkie niezbędne projekty wykonawcze i techniczne urządzeń wraz z technologiami zabudowy oraz instrukcjami obsługi. Wartość netto umowy: 16.563.000.00 zł. Do dnia 31.12.2010 r wykonano 28,26%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 17.05.2010 r. zawarta z Lubelskim Węglem "Bogdanka" Spółka Akcyjna z siedzibą w Bogdance na wykonanie zadania inwestycyjnego pn. "Przebudowa wiaty szybowej w Bogdance" według projektów budowlanych i wykonawczych". Wartość netto umowy: 5.562.500 zł. Do dnia 31.12.2010 r. wykonano 79,96%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 31.08.2010 r. zawarta z Gminą Sosnowiec, reprezentowaną przez Urząd Miasta z siedzibą w Sosnowcu na budowę hali sportowej przy Zespole szkół Ogólnokształcących nr 14 w Sosnowcu. Wartość netto umowy: 2.969.000,00 zł. Do dnia 31.12.2010 r. wykonano 1,2%. Umowa w trakcie realizacji.

b) Umowy ubezpieczenia.

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

zawarte z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń S.A.

- Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia na sumę

3.000.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2010 r. do 06.01.2011 r.

- Ubezpieczenie sprzętu maszyn budowlanych na sumę 935 900,47 zł zawarte na okres od 07.01.2010 r. do 06.01.2011 r.
- Ubezpieczenie mienia od pożaru i innych zdarzeń losowych na sumę 4 959 406,95 zł, zawarte na okres od 07.01.2010 r. do 06.01.2011 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku na sumę 615.000,00 zł zawarte na okres od 07.01.2010 r. do 06.01.2011 r.
- Ubezpieczenie stacjonarnego sprzętu elektronicznego na sumę 512 133,47 zł plus ubezpieczenie przenośnego sprzętu elektronicznego na sumę 50 628,98 zł oraz oprogramowania i nośników danych na sumę 300.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2010 r. do 06.01.2011 r.

Ubezpieczenia finansowe (gwarancje ubezpieczeniowe)

udzielone przez POLSKIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.:

- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy dot. LW „Bogdanka” na kwotę 405.711,00 zł, zawarta na okres od 02.02.2007 r. do 14.06.2008 r. (w tym 121.713,30 zł z tyt. nie usunięcia lub niewłaściwego usunięcia wad i usterek w ramach gwarancji jakości i rękojmi za wady fizyczne zawarta na okres od 02.02.2007 r. do 14.06.2011 r.)
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy na kwotę 1.204.000 zł, zawarta na okres od 26.01.2010 r.-02.03.2011r. (w tym 361.200.00 zł z tyt. gwarancji właściwego usunięcia wad i usterek na okres od 01.02.2011r.-15.02.2014 r.) . dot. LW Bogdanka SA - Wykonanie projektów wykonawczych, budowlano-wykonawczych, budowę wieży szybu 2.1, budynku nadszybia..
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy na kwotę 579.705,00 zł, zawarta na okres od 05.05.2010 r. do 14.04.2011 r. (w tym 173.911,50 zł z tyt. Gwarancji na usuniecie wad i usterek), dot. LW Bogdanka SA –realizacja prac polegających na zaprojektowaniu, dostawie, zabudowie i rozruchu urządzeń przyszybowych skipowego górniczego wyciągu szybowego szybu 2.1 zakładu górniczego Lubelski Węgiel "Bogdanka" S. A.

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

Kredyty:

Na dzień 31.12.2010 r. Spółka nie posiadała umów, w których występowała, jako kredytobiorca

Umowy pożyczki

W dniu 16 grudnia 2010 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z TDJ Spółka Akcyjna w Katowicach. Na mocy ww. umowy Emitent przekazał TDJ S. A. w dniu 17 grudnia 2010 r. pożyczkę pieniężną w kwocie 20.500.000,00 zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie do 31 marca 2011 roku. Strony umowy dopuściły możliwość spłaty pożyczki przed ww. terminem, a także możliwość przedłużenia terminu spłaty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki jest zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1 M obowiązującej w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego nowy okres odsetkowy plus 2,0% marży w stosunku rocznym, która jest stała w okresie obowiązywania umowy. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami jest weksel własny in blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

Saldo pożyczki na 31.12.2010 r.: 20.547.150 zł

Pożyczka została spłacona w całości wraz z odsetkami w styczniu 2011 r.

Gwarancja bankowa

- Gwarancja bankowa udzielona przez Kredyt Bank S.A. tyt. należytego wykonania kontraktu zawartego z Kompanią Węglową S.A. (dot. KWK Rydułtowy-Anna) na kwotę 534.166,02 zł z tytułu gwarancji na część konstrukcyjno-budowlaną i instalacyjną. Gwarancja zawarta na okres od 30.06.2008 r. do 30.08.2012 r.
- Gwarancja bankowa udzielona przez Nordea Bank Polska SA tyt. zabezpieczenia terminowej płatności na rzecz firmy Honco Polska sp. z o.o. za wykonane roboty budowlane dot. zadania "Budowa hali sportowej przy ZSO nr 14 w Sosnowcu, kwota gwarancji: 500.000,00 zł. Gwarancja zawarta na okres od 25 listopada 2010 r. do 30 listopada 2011 r.
- Gwarancja bankowa udzielona przez Nordea Bank Polska SA tyt. zabezpieczenia terminowej płatności na rzecz firmy Honco Polska sp. z o.o. za wykonane roboty budowlane dot. zadania "Budowa hali sportowej przy ZSO nr 14 w Sosnowcu, kwota gwarancji: 300.000,00 zł. Gwarancja zawarta na okres od 25 listopada 2010 r. do 30 listopada 2011 r.

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Spółki.

W 2010 r. Pemug SA odnotowała pogorszenie wyników prowadzonej działalności gospodarczej. Pomimo wzrostu przychodów Spółka wygenerowała stratę brutto ze sprzedaży na poziomie 13 tys. zł. Rok 2010 Spółka zakończyła stratą na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 3.586 tys. zł i ujemną stopą zwrotu na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 7,4%. Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych miał dodatni wpływ na poziom EBIT. Główną przyczyną straty były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które przekroczyły kwotę zysku brutto ze sprzedaży.

W 2010 r. Spółka odnotowała zysk z działalności finansowej w wysokości 2.701 tys. zł, co znacznie zmniejszyło stratę z działalności operacyjnej. Dodatnio na ostateczny wynik Emitenta za 2010 r. wpłynęła również ujemna wartość podatku dochodowego. 2010 r. Pemug SA zakończyła zyskiem netto w wysokości 635 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do roku poprzedniego o 696 tys. zł.

Źródła wyniku netto Pemug S.A.

w tys. zł

	2009 rok tys. zł	2010 rok tys. zł	2009 r. struktura %	2010 r. struktura %
Przychody netto ze sprzedaży	39 399	48 291	100,0	100,0
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	2 370	-13	6,0	0,0
Koszty sprzedaży	272	307	0,7	0,6
Koszty ogólnego zarządu	4 394	3 866	11,2	8,0
Zysk/strata z działalności operacyjnej	-2 124	-3 586	-5,4	-7,4
Zysk/strata przed opodatkowaniem	-202	-885	-0,5	-1,8
Podatek dochodowy	-141	-1 520	-0,4	-3,1
Zysk/strata netto	-61	635	-0,2	1,3

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki.

Suma bilansowa Pemug S.A. wg stanu na 31 grudnia 2010 r. ukształtowała się na poziomie 33.790 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2009 r. majątek spółki obniżył się o 14.832 tys. zł. Stan aktywów trwałych zmniejszył się o 20.188 tys. zł, na co decydujący wpływ miała pozycja długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, która zmniejszyła się o 19.104 tys. zł w wyniku sprzedaży udziałów w spółce zależnej Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o. oraz udziałów w spółce zależnej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. Widoczne zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 5.356 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2009 r. determinowane było przede wszystkim wzrostem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 20.922 tys. zł (środki pochodzące ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych) oraz zmniejszeniem stanu należności o 15.905 tys. zł.

Struktura pasywów bilansu Pemug S.A. na dzień 31 grudnia 2010 r. uległa poprawie w porównaniu z rokiem 2009. Kapitał własny zwiększył swoją wartość o 452 tys. zł głównie w wyniku wypracowania zysku netto za 2010 r., zmniejszył się jednocześnie udział zobowiązań i rezerw na zobowiązania. W trakcie 2010 r. Spółka w mniejszym stopniu finansowała swój majątek kapitałem obcym, na koniec 2010 r. kapitał obcy stanowił jedynie 36,6% sumy bilansowej Spółki wobec 56,9% wg stanu na koniec 2009 r.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Pemug S.A. na koniec 2010 r. wyniósł 403 tys. zł., w tym z działalności kontynuowanej 403 tys. zł. W trakcie 2010 r. nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o 375 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2009 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się dodatnią kwotą 4.086 tys. zł, na którą w dużej mierze wpłynęła zmiana stanu należności, zobowiązań krótkoterminowych oraz rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim wynikiem wynoszącym 663 tys. zł, związanym głównie z wpływami ze sprzedaży udziałów w podmiotach zależnych oraz udzieleniem pożyczki.

Działalność finansowa grupy kapitałowej przyniosła ujemne saldo środków pieniężnych w wysokości 4.374 tys. zł, związane głównie ze spłatą kredytów i pożyczek. W analizowanym okresie zaciągnięto kredyty bankowe i pożyczki na kwotę 7.074 tys. zł i jednocześnie spłacono zobowiązania z tego tytułu w kwocie 11.140 tys. zł. Spłacono również zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (96 tys. zł) oraz odsetki od kredytów (212 tys. zł).

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W 2010 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 5.035,5 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych, w tym:

- Maszyny, urządzenia i aparaty ogólnego stosowania – 25,5 tys. zł:
- Oprogramowanie komputerów – 9 tys. zł
- Zakup udziałów w spółce zależnej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. – 5.001,0 tys. zł

4. Zatrudnienie w Pemug S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Pemug S.A. w 2010 r. wyniosło 200 etatów w tym:

- **pracownicy na stanowiskach robotniczych – 131**
- **pracownicy umysłowi – 69**

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa Emitent po zakończeniu realizacji już zawartych kontraktów w branży budowlano-montażowej, będzie się koncentrował na szeroko rozumianej działalności finansowej i inwestycyjnej.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

▪ Ryzyko związane z otoczeniem makroekonomicznym

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

▪ Ryzyko płynności

Długi cykl realizacji kontraktów budowlanych powoduje konieczność angażowania przez Emitenta znaczącego kapitału obrotowego przeznaczonego na zakup materiałów, usług oraz

ponoszonych kosztów płacowych. Ewentualne opóźnienia w terminach płatności inwestorów mogą okresowo negatywnie oddziaływać na płynność finansową Spółki, a także powodować wzrost kosztów finansowych ponoszonych w związku z wykorzystywaniem dodatkowych kredytów bankowych.

▪ **Ryzyko kredytowe**

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

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

- W dniu 31 maja 2010 r. Emitent zawarł z INVEST 6 S.K. A. spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna umowę sprzedaży wszystkich udziałów w jednostce zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. czyli 8.629 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy za łączną cenę wynoszącą 4.300.000,00 zł.

W wyniku realizacji postanowień umowy, z dniem 31maja 2010 r. „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. przestała być podmiotem zależnym od Emitenta i nie będzie podlegała konsolidacji.

- Ponadto w dniu 31 maja 2010 r. Emitent zawarł z INVEST 6 S.K.A. spółka z o.o. spółka komandytowo-akcyjna przedwstępną warunkową umowę sprzedaży wszystkich udziałów w jednostce zależnej Zakład Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o., czyli 158.820 udziałów o wartości nominalnej 100,00 zł każdy za łączną cenę wynoszącą 21.700.000,00 zł. Warunkiem zawarcia umowy przyrzeczonej było zwiększenie kapitałów własnych ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. o kwotę od 5.000.000,00 zł do 5.200.000,00 zł w drodze podwyższenia kapitału zakładowego i objęcia przez Emitenta wszystkich udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym oraz utrzymanie przez Pemug S.A. 100% udziałów w kapitale zakładowym ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. Umowa przyrzeczona sprzedaży udziałów w ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. zostanie zawarta w ciągu 21 dni, licząc od dnia

powiadomienia przez Emitenta spółki INVEST 6 o zarejestrowaniu przez sąd rejestrowy podwyższenia kapitału zakładowego. W dniu 21.07.2010 r. Sąd Rejonowy Katowice-Wschód wpisał w KRS podwyższenie kapitału zakładowego ZPP „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. z 15.882.000,00 zł na 20.882.000,000 zł, (czyli o 5.000.000,00 zł).

W dniu 30.08.2010 r. strony podpisały umowę sprzedaży udziałów w spółce zależnej Pemug Konstrukcje sp. z o.o., która przestała być podmiotem zależnym od Emitenta i nie będzie podlegała konsolidacji.

- Dodatkowo w maju 2010 r. Emitent został podmiotem zależnym od spółki **TDJ Spółka Akcyjna** (dawne Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting sp. z o.o. z siedzibą w Opolu). W dniu 24 maja 2010 r. spółka PU AB Consulting sp. z o.o. powiadomiła Emitenta o przekroczeniu 90% akcji i głosów w kapitale zakładowym „Pemug” S.A. w wyniku trwającego od 6 kwietnia do 17 maja 2010 r. wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Pemug S.A. W efekcie tego wezwania spółka PU AB Consulting sp. z o.o. nabyła 26.910.509 akcji Emitenta, które w dniu 20 maja 2010 r. zostały zapisane na jej rachunku w wyniku przeprowadzonych w tym dniu transakcji nabycia akcji objętych zapisami. Ponadto spółka AB Consulting sp. z o.o. poinformowała o osiągnięciu pozycji dominującej w przedsiębiorstwie Emitenta.

Aktualnie na dzień przekazania raportu TDJ S.A. posiada 27.979.000 akcji Emitenta, co stanowi 92,09% jego kapitału zakładowego. Inwestycja związana z zakupem akcji ma charakter długoterminowy. Aktualnie TDJ S.A. nie planuje wycofania akcji Emitenta z obrotu zorganizowanego prowadzonego na Giełdzie Papierów wartościowych S.A. w Warszawie.

- W wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG S.A. o której Emitent informował w raporcie bieżącym nr 50/2010, Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych "PEMUG" S.A. zawarło w dniu 10 stycznia 2011 r. z podmiotem powiązanym z Emitentem, tj. FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, ostateczną umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG S.A. Na zorganizowaną część przedsiębiorstwa składa się zespół składników materialnych i niematerialnych służący prowadzeniu działalności gospodarczej głównie w zakresie specjalistycznych robót budowlanych, usług projektowo-technologicznych oraz usług sprzętowo - transportowych. Wraz ze składnikami majątkowymi do Famur S.A. na podstawie art. 23¹ kodeksu pracy przeszli pracownicy Emitenta związani z przejmowaną działalnością. Strony ustaliły cenę sprzedaży na 7.600.000,00 zł, płatną do 14 stycznia 2011 r. Przekazanie kupującemu wszystkich składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa miało następować

częściowo i zakończyć się w terminie do 15 lutego 2011 r. Na przeprowadzenie transakcji Zarząd Emitenta uzyskał zgodę Walnego Zgromadzenia, wyrażoną w uchwale nr 14 z dnia 28 maja 2010 r.

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Na przestrzeni 2010 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

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

Spółka nie udzieliła tego rodzaju umów zobowiązujących.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2010 r. Spółka nie miała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

11. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

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

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

W 2010 r. Spółka nie nabywała oraz nie zbywała udziałów (akcji) własnych.

13. Informacje o instrumentach finansowych.

Działalność Spółki wiąże się z określonymi ryzykami finansowymi. Głównymi instrumentami finansowymi są środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz zobowiązania i należności handlowe wynikające z bieżącej działalności gospodarczej.

Ryzyko walutowe

Ryzyko walutowe związane jest z wpływem zmian kursów obcych walut na wynik finansowy i dotyczy umów wyrażonych w walutach obcych zawartych zarówno z zamawiającym lub podwykonawcami, a także kredytów i pożyczek denominowanych w walutach obcych. Zasadniczo Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie kraju, dlatego też nie występuje ryzyko walutowe. W przypadku wystąpienia ryzyka Spółka może zastosować następujące instrumenty pochodne zabezpieczające przed ryzykiem walutowym: walutowe kontrakty forward i futures, transakcje walutowe swap a także opcje walutowe. W 2010 r. Spółka nie stosowała żadnego z tych instrumentów.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko płynności

Ryzyko płynności jest związane z opóźnieniem w regulowaniu należności przez kontrahentów. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem płynności Spółka stosuje strategię dywersyfikacji, to jest świadczenie usług dla klientów działających w różnych branżach (nie tylko górnictwo węgla kamiennego, ale także kopalnie soli, miedzi, budownictwo przemysłowe). W przypadku opóźnień w płatnościach Spółka wystawia noty odsetkowe. Emitent stara się ograniczyć powyższe ryzyko zawierając umowy z partnerami o stabilnej sytuacji finansowej.

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko cenowe

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

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

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne

	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne brutto		
– Udziały w Pemug Inwestycje sp. z o.o.	-	8 629
– Udziały w Pemug Montaż sp. z o.o.	4	4
– Udziały w ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o.	-	15 884
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, razem	4	24 517
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-4	-5 413
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne netto	-	19 104

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2010</i>	<i>5 413</i>	<i>5 413</i>
Zwiększenia odpisów	45	-
– utworzenie odpisów na udziały ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o.	45	-
Zmniejszenia odpisów	5 454	1 100
– <i>rozwiązanie odpisów na udziały Pemug Konstrukcje Sp. z o.o.</i>	<i>5 454</i>	<i>1 100</i>
Wartość odpisów na dzień 31.12.2010	4	5 413

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne (struktura walutowa)

	31.12.2010	30.09.2010	31.12.2009
W walucie polskiej PLN	4	4	24 517
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN			
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	4	4	24 517

Jednostki zależne

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

Z dniem 31.05.2010 r. Pemug S.A. dokonał transakcji sprzedaży posiadanych udziałów Pemug Inwestycje i Sprzęt Sp. z o.o., natomiast dnia 30.08.2010 r. Spółka zawarła umowę sprzedaży udziałów ZPP Pemug Konstrukcje Sp. z o.o.

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2010	31.12.2009
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto		
– Udziały w Koksowni Przyjaźń sp. z o.o.	28	28
– Akcje Tech-Bud S.A. w likwidacji	300	300
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto, razem	328	328
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-300	-300
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	28	28

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży brutto

	31.12.2010	31.12.2009
<i>Stan na początek okresu</i>	328	328
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
<i>Stan na koniec okresu</i>	328	328

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2010</i>	300	300
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
<i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2010</i>	300	300

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

	31.12.2010	31.12.2009
W walucie polskiej PLN	328	328
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	328	328

15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.

Pemug S.A. na dzień 31.12.2010 r. posiadał jedynie udzieloną pożyczkę jednostce dominującej w wartości nominalnej 20.500 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami w wysokości 47 tys. zł.

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

Emitent nie podał do wiadomości publicznej jakichkolwiek prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2010, za wyjątkiem informacji o potwierdzonym portfelu robót na 2010 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE**1. Zarząd i Rada Nadzorcza****Informacja o wynagrodzeniach brutto osób zarządzających i nadzorujących w Pemug S.A. wypłaconych w 2010 r.**

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla w 2010 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto
Zarząd		
1.	Ireneusz Tomecki	195 130,43
2.	Waldemar Pytlarz	211 200,00
3.	Henryk Urbańczyk	285 446,04
Prokurenci		
4.	Antoni Domański	116 684,35
5.	Dorota Gołda	56 482,21
6.	Mariola Sokół	13 000,00
	RAZEM	877 943,03

Wynagrodzenie brutto członków Rady Nadzorczej w 2010 r. (w zł)

Lp.	Imię i Nazwisko	Wynagrodzenie brutto
1.	Domogała Jacek	18 400,00
2.	Domogała Tomasz	24 533,33
3.	Kisiel Czesław	6 133,33
4.	Łaski Waldemar	6 133,33
5.	Witkowska Jadwiga	6 133,33
6.	Waldemar Michałowski *	28 383,01
7.	Roman Doleżał *	51 933,68
8.	Kacper Piasecki *	28 383,00
9.	Małgorzata Michałowska *	64 900,00
10.	Bożena Doleżał *	51 920,00
	RAZEM	286 853,01

* Rada Nadzorcza do dnia 28.05.2010 r.

W 2010 roku Członkom Zarządu oraz osobom zarządzającym wyższego szczebla nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

Członkowie Zarządu mogli korzystać z samochodów służbowych wyłącznie dla celów służbowych – nie zostały z nimi zawarte żadne porozumienia dotyczące wykorzystania samochodów dla celów prywatnych.

W 2010 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

Zmiany w składzie organów Spółki

W 2010 r. nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

- odwołanie Henryka Urbańczyka z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 4 marca 2010 roku
- powołanie Ireneusza Tomeckiego na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 4 marca 2010 roku
- rezygnacja Ireneusza Tomeckiego z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 31 grudnia 2010 roku
- powołanie Tomasza Drobisza na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 1 stycznia 2011 roku

W dniu 28 maja 2010 r. WZA Pemug S.A. odwołało dotychczasową Radę Nadzorczą Emitenta w składzie:

Przewodniczący – Waldemar Michałowski
 Z-ca Przewodniczącego – Roman Doleżał
 Sekretarz – Kacper Piasecki
 Członek – Małgorzata Michałowska
 Członek – Bożena Doleżał

powołując jednocześnie w skład Rady Nadzorczej Emitenta następujące osoby:

Przewodniczący – Tomasz Domogała
 Z-ca Przewodniczącego – Jacek Domogała
 Sekretarz – Jadwiga Witkowska
 Członek – Czesław Kisiel
 Członek – Waldemar Łaski

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

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

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

Nie występują tego typu umowy.

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

Imię i nazwisko	Akcje i głosy (stan aktualny)
Osoby zarządzające Spółką	
Tomasz Drobisz	Nie posiada
Waldemar Pytlarz	100
Rada Nadzorcza Spółki	
Jacek Domogała	Nie posiada
Tomasz Domogała	Nie posiada
Czesław Kisiel	Nie posiada
Waldemar Łaski	Nie posiada
Jadwiga Witkowska	Nie posiada

Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

Akcjonariusze posiadający, co najmniej 5% akcji i głosów na WZA „Pemug” S. A.
 stan na dzień przekazania raportu
 TDJ SA 27.979.000 akcji 27.979.000 głosów na WZA 92,09%

2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego

OŚWIADCZENIE

o stosowaniu przez Spółkę „Pemug” S. A. w 2010 roku
zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie “Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” stanowiącym Załącznik do Uchwały Nr 17/1249/2010 Rady Giełdy z dnia 19 maja 2010 r.

- I. Zasady “Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, które nie były stosowane przez Emitenta w 2010 roku.

Zasada III. 6 - Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt. b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5% i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Aktualnie w Radzie Nadzorczej Emitenta zasiadają 4 osoby powiązane z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Emitent podtrzymuje jednak stanowisko, zawarte w oświadczeniach o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego złożonych w latach poprzednich, że nie stosowanie w praktyce zasady o niezależności przynajmniej dwóch członków Rady nie stoi w sprzeczności z działaniem na rzecz

dobra Spółki, a także interesów mniejszości kapitałowej.

Zasada II. 2. - “Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt. 1. Zasada ta powinna być stosowana najpóźniej od 1 stycznia 2009 roku”.

Emitent nie stosuje zasady części II. pkt. 2. “Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” w pełnym zakresie wskazanym szczegółowo w części II. pkt. 1.

Emitent prowadzi firmową stronę internetową również w języku angielskim jednak w zakresie nie spełniającym wszystkich wymogów wskazanych w części II. pkt. 1 “Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”. Całkowite przestrzeganie zapisu zasady części II. Pkt. 2. nie jest aktualnie możliwe ze względu na zbyt wysokie koszty, a także przede wszystkim fakt, iż działalność Emitenta od wielu lat jest ograniczona wyłącznie do terytorium Polski.

Zarząd “Pemug” S. A. oświadcza, iż czyni starania poszerzania zakresu informacji umieszczonych na firmowej stronie internetowej w wersji angielskiej.

W pozostałym zakresie stosowanie “Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” nie uległo zmianie.

Tekst zbioru zasad ładu korporacyjnego jest publicznie dostępny na stronie internetowej:

<http://www.corp-gov.gpw.pl/assets/library/polish/publikacje/dpsn2010.pdf>

- II. Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia Spółki “Pemug” S. A. w Katowicach i jego zasadniczych uprawnień oraz praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.

Walne Zgromadzenie obraduje, jako zwyczajne lub nadzwyczajne. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki w terminie do 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego w siedzibie Spółki w Katowicach.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd Spółki z własnej inicjatywy, na pisemny wniosek Rady Nadzorczej, albo na wniosek akcjonariuszy przedstawiających, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego.

Akcjonariusze reprezentujący, co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać nadzwyczajne walne zgromadzenie.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Nadzorcza w przypadku, gdy Zarząd

Spółki nie zwołał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w przepisany terminie lub jeżeli pomimo złożenia wniosku, o którym mowa wyżej Zarząd Spółki nie zwołał Walnego Zgromadzenia. Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na wniosek Rady Nadzorczej lub akcjonariuszy powinno nastąpić w ciągu dwóch tygodni od daty złożenia wniosku.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad, chyba, że cały kapitał zakładowy jest reprezentowany na walnym zgromadzeniu, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego powzięcia uchwały.

Porządek obrad ustala Zarząd Spółki. Rada Nadzorcza oraz akcjonariusze przedstawiający, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia poszczególnych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały bez względu na liczbę obecnych akcjonariuszy i reprezentowanych akcji. Każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu.

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą: rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy; powzięcie uchwały o podziale zysków lub o pokryciu strat; udzielanie członkom organów spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków; powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej; ustalanie wynagrodzeń członków Rady Nadzorczej; zmiana Statutu Spółki; zmiana przedmiotu działalności Spółki; podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego; połączenie Spółki, rozwiązanie i likwidacja Spółki; emisja obligacji, w tym obligacji zamiennych; zbycie nieruchomości Spółki, tj. gruntów i budynków o jednostkowej wartości księgowej przekraczającej wartość 1/10 kapitału akcyjnego spółki; zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienie na nim prawa użytkowania; wszelkie stanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu Spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów o ile przepisy Kodeksu Spółek Handlowych lub Statutu Emitenta nie stanowią inaczej. Uchwały Walnego Zgromadzenia wiążą wszystkich akcjonariuszy, w tym także nieobecnych.

Wnioski Zarządu i projekty uchwał na ZWZ powinny być zaopiniowane na piśmie przez Radę Nadzorczą.

Głosowanie na Walnym Zgromadzeniu akcjonariuszy jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków Rady Nadzorczej lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, przy podejmowaniu uchwał o

udzieleniu absolutorium członkom Zarządu i Rady Nadzorczej za działalność w minionym roku obrotowym, jak również w sprawach osobistych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu.

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu wybiera się przewodniczącego.

Walne Zgromadzenie uchwała swój regulamin określający szczegółowo tryb prowadzenia obrad. Spółka posiada "Regulamin Walnych Zgromadzeń" stanowiący załącznik do Uchwały nr 13 ZWZA "Pemug" S. A. z dnia 28 maja 2010 roku. Został on przekazany do wiadomości publicznej i jest umieszczony na stronie internetowej spółki: www.pemug.com.pl

Akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do uczestniczenia w walnym zgromadzeniu spółki publicznej i wykonywania prawa głosu wymaga udzielenia na piśmie lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa w postaci elektronicznej nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu. Przy sprawdzaniu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów. W praktyce dotychczas odbytych walnych zgromadzeń, zarówno zwyczajnych, jak i nadzwyczajnych nigdy nie doszło do podważenia pełnomocnictwa udzielonego przez Akcjonariusza czy też świadectwa depozytowego dokumentującego ilość zablokowanych akcji a tym samym prawo do uczestnictwa i głosowania na WZA.

Członkowie Zarządu, który zwołuje zgromadzenia Spółki, uczestniczą w nich z oczywistych względów. Członkowie Rady Nadzorczej Spółki mają prawo i obowiązek uczestnictwa w walnych zgromadzeniach Spółki, z którego wywiązują się, chyba, że na przeszkodzie stanie obiektywna usprawiedliwiona przyczyna, np. choroba, wyjazd służbowy itp.

Umowy zawierane corocznie z firmą audytorską zobowiązują biegłego rewidenta odpowiedzialnego za badanie sprawozdania finansowego spółki do uczestnictwa w obradach ZWZ Spółki. Zasada ta jest dotrzymywana w praktyce.

Zgodnie z dotychczasową praktyką WZ "Pemug" S. A. każdy ze zgłaszających sprzeciw wobec uchwały miał możliwość przedstawienia swoich argumentów i uzasadnienia sprzeciwu. Ponadto, zgodnie z Regulaminem Walnego Zgromadzenia przewodniczący powinien to umożliwić, a sprzeciw taki notariusz zobowiązany jest wpisać do protokołu ze

Zgromadzenia. Zasada ta jest w pełni respektowana praktyce zgromadzeń akcjonariuszy Pemug S.A.

Przewodniczący walnego zgromadzenia ma za zadanie czuwać nad tym, aby uchwały były formułowane w jasny i przejrzysty sposób. Zarząd Spółki zapewnia także możliwość skorzystania przez przewodniczącego z pomocy obsługi prawnej Spółki. W WZ "Pemug" S. A. jako zasadę porządkową przyjęto obowiązkowe uczestnictwo przedstawicieli obsługi prawnej Spółki. Każdy Akcjonariusz w przypadku zgłaszanych wątpliwości ma prawo skorzystania z porady prawnej w sprawach dotyczących porządku obrad i podejmowanych uchwał.

Zwołanie ZWZ i NWZ Spółki jest zawsze uzasadniane przez Zarząd a Akcjonariusze w trybie ksh - najpóźniej od 15 dni przed odbyciem ZWZ czy NWZ – otrzymują specjalnie przygotowane, powielone materiały (wnioski Zarządu, projekty uchwał, sprawozdania Zarządu i Rady Nadzorczej, opinie RN co do projektów uchwał) – z reguły w momencie rejestracji, a najpóźniej w dniu obrad zgromadzenia. Materiały te są również umieszczane z co najmniej 15-dniowym wyprzedzeniem na stronie internetowej spółki www.pemug.com.pl. Ponadto Spółka zgodnie z rozporządzeniem o informacjach bieżących i okresowych przekazuje w formie raportów bieżących szczegółowe informacje o zwołaniu zgromadzeń, ich porządku obrad, projektach uchwał oraz podjętych uchwałach. Informacje te umieszczane są także na stronie internetowej "Pemug" S. A.: www.pemug.com.pl

Ogłoszenia o zwołaniu Walnego Zgromadzenia ogłaszane są każdorazowo w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, wywieszane w siedzibie Spółki w formie obwieszczenia, przekazywane do wiadomości publicznej w formie raportu bieżącego oraz umieszczane na stronie internetowej spółki www.pemug.com.pl

Spółka "Pemug" S. A. nigdy nie odwołała zwołanego już i ogłoszonego ZWZ lub NWZ, a tylko w jednym przypadku za zgodą większości Akcjonariuszy nastąpiła przerwa w obradach (chodzi o NWZ w kwietniu i maju 2001 roku).

Kompetencje Walnych Zgromadzeń Emitenta, jak również akcjonariuszy szczegółowo reguluje Statut Spółki oraz Regulamin Walnych Zgromadzeń Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych "Pemug"- Spółka Akcyjna w Katowicach, stanowiący załącznik do Uchwały nr 13 ZWZA "Pemug" S. A. z dnia 28 maja 2010 roku, które są udostępnione na stronie internetowej "Pemug" S. A. pod adresami:

http://www.pemug.com.pl/pub/File/dokumenty/Statut_P_SA_pdf

http://www.pemug.com.pl/pub/File/dokumenty/Regulamin_WZ_Pemug.pdf

III. Skład osobowy i zasady działania organów zarządzających i nadzorczych Spółki oraz ich komitetów.

Zarząd "Pemug" S. A. do 4 marca 2010 r. działał w składzie (w dniu 29 czerwca 2007 r. został powołany przez Radę Nadzorczą na 5-letnią kadencję):

Henryk Urbańczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

Waldemar Pytlarz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny

W dniu 4 marca 2010 roku odwołany został przez Radę Nadzorczą ze składu Zarządu i funkcji Prezesa Henryk Urbańczyk, a powołany w skład Zarządu, na funkcję Prezesa – Ireneusz Tomecki. W dniu 1 grudnia 2010 r. Pan Ireneusz Tomecki, pełniący funkcję Prezesa Zarządu, złożył rezygnację z pełnienia wymienionej funkcji, ze skutkiem na dzień 31 grudnia 2010 r. W związku z tym Rada Nadzorcza Emitenta podjęła w dniu 1 grudnia 2010 r. uchwałę o powołaniu do Zarządu, z dniem 1 stycznia 2011 r., Pana Tomasza Drobisza, powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu.

Zgodnie z § 29 Statutu członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji trwającej 3 lata. Zgodnie z art. 369 § 3 Ksh, jeżeli statut przewiduje, że członków Zarządu powołuje się na okres wspólnej kadencji, mandat członka Zarządu, powołanego przed upływem danej kadencji Zarządu, wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu, chyba, że Statut Spółki stanowi inaczej. Zgodnie z art. 369 § 4 Ksh mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Mandat członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu (art. 369 § 5 ksh).

Członkowie Zarządu Emitenta, tj. Henryk Urbańczyk i Waldemar Pytlarz zostali powołani przez Radę Nadzorczą Spółki w dniu 29 czerwca 2007 roku - na okres wspólnej kadencji Zarządu, obejmującej lata obrotowe 2007-2012, tj. od dnia 29 czerwca 2007 roku do dnia 29 czerwca 2012 roku.

Członkowie Zarządu mogą być odwołani lub zawieszeni przez Radę Nadzorczą w każdym czasie przed upływem kadencji.

Kompetencje i uprawnienia Zarządu w sposób szczegółowy omawiają: Statut Spółki oraz

Regulamin działania Zarządu "Pemug" S. A. udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresami:

<http://pemug.com.pl/pub//Statut%20Pemug%20S.A.pdf>

http://www.pemug.com.pl/pub/File/dokumenty/Regulamin_zarzadu.pdf

Osoby zarządzające Spółką nie mają prawa do decyzji o emisji lub wykupie akcji. Decyzję w tej sprawie zgodnie ze Statutem podejmuje Walne Zgromadzenie.

W dniu 28 maja 2010 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie "Pemug" S. A. powołało nową pięcioosobową Radę Nadzorczą Spółki na nową kadencję w składzie: Jacek Domogała, Tomasz Domogała, Czesław Kisiel, Waldemar Łaski, Jadwiga Witkowska

Tomasz Domogała – Przewodniczący RN

Jacek Domogała – zastępca przewodniczącego RN

Jadwiga Witkowska – sekretarz RN

Czesław Kisiel – członek RN

Waldemar Łaski – członek RN

Zgodnie z § 22 ust. 2 Statutu członkowie Rady Nadzorczej Emitenta powoływani są na okres wspólnej kadencji, która trwa 3 lata. Zgodnie z art. 369 § 4 w związku z art. 386 § 2 ksh mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Mandat członka Rady Nadzorczej wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej (art. 369 § 5 w związku z art. 386 § 2 Ksh).

Kompetencje i uprawnienia Rady Nadzorczej Spółki w sposób szczegółowy omawiają: Statut "Pemug" S. A. oraz "Regulamin Organizacyjny Rady Nadzorczej "Pemug" S. A". udostępnione na stronie internetowej Spółki pod adresami:

<http://pemug.com.pl/pub//Statut%20Pemug%20S.A.pdf>

http://www.pemug.com.pl/pub/File/dokumenty/Regulamin_rady.pdf

Zgodnie z Uchwałą Nr 14 Rady Nadzorczej "Pemug" S. A. z dnia 3 kwietnia 2008 r. obowiązki Komitetu Audytu wykonywać będzie cała Rada Nadzorcza, która działa w minimalnym, dopuszczonym przez prawo, składzie 5 osób. Rada Nadzorcza Emitenta, Uchwałą Nr 15 z dnia 3 kwietnia 2008 r. dokonała stosownych zmian w swym Regulaminie i określających powołanie Komitetu Audytu oraz jego zadania.

- IV. Stosowane w Spółce systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych.

Za przygotowanie sprawozdawczości finansowej bieżącej i okresowej odpowiada Główny Księgowy. Okresowe sprawozdania finansowe weryfikowane są przez niezależnego audytora, którym aktualnie jest BDO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Wyboru biegłego rewidenta – zgodnie ze Statutem – dokonuje corocznie Rada Nadzorcza Spółki na podstawie konkursowej analizy złożonych ofert.

Działanie systemu kontroli wewnętrznej w przedsiębiorstwie Emitenta opiera się na: kontroli funkcjonalnej, pełnionej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze na podstawie posiadanych zakresów czynności, stosowaniu instrukcji wewnętrznych takich jak: Instrukcja obiegu dokumentów księgowych, Instrukcja kasowa, Instrukcja kontroli wewnętrznej.

Przeprowadzone badania nie ujawniły znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

“Pemug” S. A. prowadzi księgi rachunkowe w zintegrowanym systemie informatycznym firmy BPSC. Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób u Głównej Księgowej oraz w archiwum zakładowym.

- V. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji.

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

stan na 29 kwietnia 2011 r. - dzień przekazania raportu rocznego za 2010 rok

TDJ Spółka Akcyjna (przekształcone Przedsiębiorstwo Usługowe AB Consulting Sp. z o.o.)

- **27 979 000 akcji, co stanowi 92.09 % udziału w kapitale zakładowym,
27 979 000 głosów na WZA Emitenta, co stanowi 92.09 % w ogólnej liczbie
głosów na WZA Emitenta**

- VI. Posiadacze wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień.

Nie występują.

- VII. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu

przypadających na akcje Emitenta.

Nie występują tego typu ograniczenia.

3. Pozostałe informacje

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

Programy świadczeń pracowniczych w 2010 r.

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne	Niewykorzystane urlopy	Razem
<i>Stan na 01.01.2010</i>	906	135	121	1 162
Zwiększenie rezerw z tytułu utworzenia	-	-	9	9
– z tytułu utworzenia	-	-	9	9
Zmniejszenie rezerw	159	30	-	189
– wykorzystanie rezerw w związku z wypłatą	159	30	-	189
– rozwiązanie	-	-	-	-
<i>Stan na 31.12.2010, z tego:</i>	747	105	130	982
Część długoterminowa	649	87	-	736
Część krótkoterminowa	98	18	130	246
<i>Stan na 31.12.2010</i> <i>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</i>	747	105	130	982

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

Informacja o:

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

Badanie sprawozdania jednostkowego Spółki za 2010 r. odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 28.07.2010 r. z biegłym rewidentem tj. BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która obejmowała przegląd i ocenę sprawozdania jednostkowego Spółki za I półrocze 2010 r. oraz skonsolidowanego Grupy za I półrocze 2010r., a także badanie sprawozdania jednostkowego Spółki za 2010r. oraz skonsolidowanego Grupy za 2010r.

b) łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do

badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego dotyczącego danego roku obrotowego

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2010</i>	
<i>Rodzaj sprawozdania finansowego</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	10.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	19.000,00 + VAT
Razem	29.000,00 + VAT

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2009</i>	
<i>Rodzaj sprawozdania finansowego</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	17.900,00 + VAT
Razem	25.900,00 + VAT

Za rok obrotowy 2009 badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta przeprowadzała firma MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Rachunkowości i Finansów Sp. komandytowa z siedzibą w Sosnowcu

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

Nie występowały tego typu umowy.

Oświadczenie Zarządu

- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za 2010 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi..

- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe za 2010 r. oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz, że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Wiceprezes Zarządu
Waldemar Pytlarz

Prezes Zarządu
Tomasz Drobisz

Katowice, 29 kwietnia 2011 r.