

PEMUG S.A.

Roczne sprawozdanie z działalności Emitenta
za okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r.

Spis treści:

| | |
|---|-----------|
| I. Pemug S.A. –działalność w 2011 R. | 3 |
| 1. Podstawowe informacje o Spółce..... | 3 |
| 2. Produkty i usługi Spółki. | 3 |
| 3. Rynki zbytu..... | 5 |
| 4. Źródła zaopatrzenia..... | 6 |
| 5. Umowy znaczące dla działalności Spółki. | 7 |
| II. Sytuacja finansowa i Perspektywy rozwoju | 11 |
| 1. Wyniki finansowe Spółki..... | 11 |
| 2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki..... | 12 |
| 3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych..... | 13 |
| 4. Zatrudnienie w Pemug S.A. | 13 |
| 5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki..... | 14 |
| 6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń..... | 14 |
| 7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki „Pemug” S.A. | 15 |
| 8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem. | 16 |
| 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..... | 16 |
| 10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju..... | 16 |
| 11. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady)..... | 16 |
| 12. Informacje o nabyciu i zbyciu udziałów (akcji) własnych. | 17 |
| 13. Informacje o instrumentach finansowych. | 17 |
| 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..... | 18 |
| 15. Informacja o toczących się postępowaniach przed sądami..... | 20 |
| 16. Transakcje z podmiotami powiązanymi (na warunkach innych niż rynkowe..... | 21 |
| 17. Różnice pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok. | 21 |
| III. Pozostałe informacje..... | 21 |
| 1. Zarząd i Rada Nadzorcza..... | 21 |
| 2. Oświadczenie o stosowaniu ładu korporacyjnego | 23 |
| 3. Pozostałe informacje | 32 |

I. PEMUG S.A. –DZIAŁALNOŚĆ W 2011 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 2011 r. były głównie usługi budowlano-montażowe. Na przestrzeni 2011 r. nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej spółki.

Skład osobowy Zarządu Emitenta w 2011 r.:

Prezes Zarządu – Tomasz Drobisz

Wiceprezes Zarządu – Waldemar Pytlarz

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta w 2011:

Przewodniczący – Tomasz Domogała

Z-ca Przewodniczącego – Jacek Domogała

Sekretarz – Jadwiga Witkowska

Członek – Czesław Kisiel

Członek – Waldemar Łaski

2. Produkty i usługi Spółki.

Asortyment podstawowych produktów i usług oferowanych przez Emitenta w 2011 r. -w ujęciu wartościowym i ilościowym przedstawiają poniższe zestawienia.

| Wyszczególnienie | 2010 r. | % | 2011 r. | % | Dynamika 2010/2009 |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Produkcja budowlano-montażowa | 47 037 | 97,4 | 36 927 | 99,3 | 78,5 |
| Konstrukcje stalowe obiektów | 22 634 | 46,9 | 23 654 | 63,6 | 104,5 |
| Urządzenia transportu poziom. i pionowego | 17 175 | 35,5 | 13 273 | 35,7 | 77,3 |
| Urządzenia poprawy jakości węgla | 5 705 | 11,8 | - | - | - |
| Konstrukcje mostów i estakad | 620 | 1,3 | - | - | - |
| Lekkie obudowy | - | - | - | - | - |
| Inne wyroby | 902 | 1,9 | - | - | - |
| Usługi projektowo-technologiczne | 625 | 1,3 | - | - | - |
| Usługi sprzętowo-transportowe | 39 | 0,1 | - | - | - |
| Usługi pozostałe | 226 | 0,5 | 261 | 0,7 | 115,5 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 364 | 0,7 | 1 | 0,0 | 0,3 |
| Ogółem sprzedaż | 48 291 | 100,0 | 37 189 | 100,0 | 77,0 |
| w tym; | | | | | |
| Działalność kontynuowana | - | - | - | - | - |
| Działalność zaniechana | 48 291 | | 37 189 | | |

Struktura przychodów ze sprzedaży (w tys. zł)

W 2011 r. Pemug SA uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 37.189 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego przychody te były niższe o 21,5%, tj. o 10.109 tys. zł. Zmniejszenie poziomu przychodów ze sprzedaży wiąże się z przejściem realizacji części kontraktów do FAMUR S.A. w związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Przychody ze sprzedaży generalnie pochodziły z produkcji budowlano-montażowej (ponad 99%).

Pozostałe usługi świadczone przez Spółkę miały w analizowanym okresie niewielki wpływ na poziom sprzedaży.

W 2011 r. największe przychody ze sprzedaży uzyskano z realizacji trzech kontraktów dla LW Bogdanka SA.:

- 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
- 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.

- Przebudowa wiaty szybowej w Bogdancie według projektów budowlanych i wykonawczych

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej (ilość zleceń)

| Wyszczególnienie | 2010 r. | % | 2011 r. | % |
|---|----------------|--------------|----------------|--------------|
| Konstrukcje stalowe obiektów | 19 | 40,4 | 9 | 69,2 |
| Urządzenia transportu poziom. i pionowego | 10 | 21,3 | 4 | 30,8 |
| Urządzenia poprawy jakości węgla | 6 | 12,8 | - | - |
| Konstrukcje mostów i estakad | 2 | 4,2 | - | - |
| Inne wyroby | 10 | 21,3 | - | - |
| Suma | 47 | 100,0 | 13 | 100,0 |

W 2011 r. w ramach produkcji budowlano-montażowej Spółka uzyskała przychody z tytułu realizacji 13 zleceń. Najwięcej zleceń (69,2%) zostało wykonanych w zakresie konstrukcji stalowych obiektów. Kolejnym asortymentem były urządzenia transportu poziomego i pionowego (30,8%).

Najwyższe przychody ze sprzedaży (kwota 34 799 tys. zł) uzyskano z realizacji zleceń dotyczących konstrukcji stalowych obiektów. W ramach tego asortymentu wykonywano głównie kontrakty dla LW Bogdanka S.A.. Następnie osiągnięto przychody z tytułu realizacji zleceń dotyczących urządzeń transportu pionowego i poziomego – w tej grupie wykonywano kontrakty m.in. dla LW Bogdanka SA oraz dla KW S.A. KWK Bielszowice. Sprzedaż w ramach tego asortymentu wyniosła 2 128 tys. zł.

3. Rynki zbytu

Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. W 2011 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2010 r. | % | 2011 r. | % | Dynamika 2011/2010 |
|---------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-----------------------|
| Sprzedaż krajowa | 48 291 | 100,0 | 37 189 | 100,0 | 77,0 |
| Sprzedaż eksportowa | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Ogółem | 48 291 | 100,0 | 37 189 | 100,0 | 77,0 |

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2010 r. | % | 2011 r. | % | Dynamika 2011/2010 |
|-------------------------|---------------|------------|---------------|------------|-----------------------|
| Górnictwo | 47 076 | 97,5 | 36 635 | 98,5 | 77,8 |
| Budownictwo przemysłowe | 234 | 0,5 | 292 | 0,8 | 124,8 |
| Pozostałe | 981 | 2 | 262 | 0,7 | 26,7 |
| Ogółem | 48 291 | 100 | 37 189 | 100 | 122,6 |

W 2011 r. głównym rynkiem zbytu było górnictwo węgla kamiennego, gdzie w analizowanym okresie ulokowano ponad 98% sprzedaży. Przychody ze sprzedaży dla sektora górniczego spadły o 22,2% (na skutek realizacji mniejszej ilości zleceń w związku z przejściem zleceń przez FAMUR S.A. w ramach sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa).

4. Źródła zaopatrzenia

Spółka realizuje większość produkcji według indywidualnych projektów i zamówień.

Nie występuje uzależnienie od jednego lub więcej dostawców.

Podstawowe grupy zakupów używanych do produkcji w 2011 roku to: wyroby hutnicze oraz materiały złączne. W asortymencie dostaw w prezentowanym okresie, również w poprzednich latach, najczęściej stanowiły wyroby przemysłu hutniczego.

Po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka korzystała generalnie z usług podwykonawców, co wpłynęło, że zakres zaopatrzenia w ciągu bieżącego roku w ramach realizacji kontraktów spadał.

5. Umowy znaczące dla działalności Spółki.

a) Umowami dostawy i montażu znaczącymi dla działalności Spółki w 2011 r. były:

- 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: 39.990 tys. zł, w tym przypadająca na PEMUG S.A. 19.955 zł. Realizacja zakończona w 2011 roku.
- 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 tys. zł. Do zafakturowania pozostało 5% wartości umowy(828 tys. zł netto).
- 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: 5.562,5 tys. zł . Realizacja zakończona w 2011 roku.
- 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 tys. zł. Do dnia 31.12.2011 r. wykonano 11,06%. Umowa w trakcie realizacji.

- Umowa z dnia 08.02.2011 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. na wykonanie zadania: „Przebudowa ciągu technologicznego odwadniania koncentratu flotacyjnego w ZPM Ruch Sośnica Oddz. KWK Sośnica-Makoszowy”, wartość netto umowy: 9.644 tys. zł. Do dnia 31.12.2011 r. wykonano 27,93%. Umowa w trakcie realizacji.
- Umowa z dnia 02.02.2011 r. zawarta z Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK Pniówek na realizację zadania: „Przystosowanie szybu i urządzeń przyszybowych do transportu materiałów wielkogabarytowych szybem III w JSW S.A. KWK PNIÓWEK”. Emitent jest w konsorcjum (w skład którego wchodzi jako uczestnik, liderem jest KOPEX- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.. z Bytomia).Wartość netto umowy: 10.618 tys. zł, w tym przypadająca na PEMUG S.A. 4.185 tys. zł. Do dnia 31.12.2011 r. wykonano 13,94%. Umowa w trakcie realizacji
- Umowa z dnia 07.01.2009 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. na realizację zadania: „Modernizacja urządzeń załadowniczych skipowych na poz. 1030 m według posiadanego projektu wykonawczego w KW S.A. Oddział KWK Halemba-Wirek”. Emitent jest w konsorcjum, w skład którego wchodzi jako jeden z dwóch członków konsorcjum razem z ENERGOMONTAŻEM Świętochłowice Sp. z o.o. z siedzibą w Świętochłowicach (liderem jest ZRG GÓRREM S.J. z siedzibą w Katowicach).Wartość netto umowy: 10.618 tys. zł, w tym przypadająca na PEMUG S.A. 2.500 tys. zł. Do dnia 31.12.2011 r. wykonano 79,12%. Umowa w trakcie realizacji

b) Umowy ubezpieczenia.

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

zawarte z Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji WARTA S.A.

- Ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia na sumę 4.200.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2011 r. do 06.01.2012 r.
- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń od wszystkich ryzyk na sumę 39.196,97 zł

zawarte na okres od 07.01.2011 r. do 06.01.2012 r.

- Ubezpieczenie mienia od zdarzeń losowych na sumę 1.787.895,09 zł, zawarte na okres od 07.01.2011 r. do 06.01.2012 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego od wszystkich ryzyk na sumę 376 tys. zł zawarte na okres od 07.01.2011 r. do 06.01.2012 r.

Ubezpieczenia finansowe (gwarancje ubezpieczeniowe)

udzielone przez POLSKIE TOWARZYSTWO UBEZPIECZEŃ S.A.:

- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy na kwotę 1.204 tys. 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.-15.10.2014 r.) . dot. LW Bogdanka SA - Wykonanie projektów wykonawczych, budowlano-wykonawczych, budowę wieży szybu 2.1, budynku nadszybia..
- gwarancja ubezpieczeniowa należytego wykonania umowy na kwotę 580 tys. zł, zawarta na okres od 05.05.2010 r. do 14.04.2011 r. (w tym 173.911,50 zł z tyt. gwarancji na usunięcie wad i usterek na okres od 16.03.2011 r.-15.04.2014 r.), 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 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała umów, w których występowała, jako kredytobiorca.

W dniu 28 .02.2011 Emitent zawarł umowę o udzielenie kredytu z NORDEA BANK POLSKA S.A. w wysokości 300 tys. zł na okres od 28.02.2011 do 29.07.2011 oprocentowanego w stosunku rocznym według zmiennej stopy procentowej, ustalonej w oparciu o zmienną stawkę WIBOR, dla depozytów miesięcznych, powiększoną o stałą marżę Banku w wysokości 1,9 punktów procentowych. Kredyt wraz z odsetkami został spłacony w dniu 29.07.2011 roku.

Umowy pożyczki

Na dzień 31.12.2011 r. Spółka nie posiadała umów pożyczki.

W dniu 25 lipca 2011 roku Emitent zawarł umowę pożyczki z jednostką powiązaną TDJ Spółka Akcyjna w Katowicach. Na mocy ww. umowy Emitent przekazał TDJ S. A. w dniu 26 lipca 2011 r. pożyczkę pieniężną w kwocie 26.500 tys. zł. Pożyczkobiorca zobowiązał się do zwrotu pożyczki w terminie do 31 grudnia 2011 roku. Strony umowy dopuściły możliwość spłaty pożyczki przed ww. terminem, a także możliwość przedłużenia terminu spłaty pożyczki. Oprocentowanie pożyczki było zmienne, równe sumie stawki WIBOR 1 M obowiązującej w ostatnim dniu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego nowy okres odsetkowy plus 2 % marży w stosunku rocznym, która jest stała w okresie obowiązywania umowy. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki wraz z należnymi odsetkami był weksel własny in blanco wystawiony przez pożyczkobiorcę wraz z deklaracją wekslową.

Pożyczka została spłacona w całości wraz z odsetkami we wrześniu 2011 r..

W styczniu 2011 r. została spłacona pożyczka na kwotę 20.500 tys. zł wraz z odsetkami zawarta na podstawie umowy z 16 grudnia 2010 roku z jednostką powiązaną TDJ Spółka Akcyjna w Katowicach.

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 tys. zł z tytułu gwarancji na część konstrukcyjno-budowlaną i instalacyjną. Gwarancja zawarta na okres do 30.06.2008 r. (w tym 160 tys. zł na okres od 01.07.2008 do 30.08.2012 r.

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Spółki.

W 2011 r. W Pemug SA nastąpiła poprawa wyników prowadzonej działalności gospodarczej w porównaniu do ubiegłego roku. Spółka wygenerowała zysk brutto ze sprzedaży na poziomie 1.800 tys. zł (w ubiegłym roku odnotowano stratę w kwocie 13 tys. zł).

Rok 2011 Spółka zakończyła stratą na działalności operacyjnej (EBIT) w wysokości 228 tys. zł i ujemną stopą zwrotu na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 0,6 %.

Wpłynął na to wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych- utworzone odpisy aktualizujące należności w wysokości 2 407 tys. zł oraz zapłacone kary umowne na kwotę 611 tys. zł.

W 2011 r. Spółka odnotowała zysk z działalności finansowej w wysokości 1.200 tys. zł, co znacznie zmniejszyło stratę z działalności operacyjnej.

Wynik zdarzeń nadzwyczajnych- sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa zamknął się zyskiem w kwocie 6.928 tys. zł.

2011 rok Pemug S.A. zakończyła zyskiem netto w wysokości 6 253 tys. zł, co oznacza poprawę w stosunku do roku poprzedniego o 5 630 tys. zł.

Źródła wyniku netto Pemug S.A.

| | 2010 rok tys. zł | 2011 rok tys. zł | 2010 r. struktura % | 2011 r. struktura % |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży | 48 291 | 37 189 | 100,0 | 100,0 |
| Zysk/strata brutto ze sprzedaży | -13 | 1 800 | 0,0 | 4,8 |
| Koszty sprzedaży | 307 | 6 | 0,6 | 0,0 |
| Koszty ogólnego zarządu | 3 866 | 1 158 | 8,0 | 3,1 |
| Zysk/strata z działalności operacyjnej | -3 586 | - 228 | -7,4 | -0,6 |
| Zysk/strata przed opodatkowaniem | -885 | 7 900 | -1,8 | 21,2 |
| Podatek dochodowy | -1 520 | 1 647 | -3,1 | 4,4 |
| Zysk/strata netto | 635 | 6 253 | 1,3 | 16,8 |

w tys. zł

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki.

Suma bilansowa Pemug S.A. wg stanu na 31 grudnia 2011 r. ukształtowała się na poziomie 45.124 tys. zł.

Stan aktywów trwałych wyniósł 418 tys. zł i obniżył się o 430 tys. zł, na co decydujący wpływ miała pozycja długoterminowe rozliczenia międzyokresowe- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, która spadła o 352 tys. zł. Spadła wartość środków trwałych o 108 tys. zł.

Nastąpiło znaczne zwiększenie aktywów obrotowych o 11 764 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku. Wzrosły należności krótkoterminowe o 7.579 tys. zł oraz inwestycje krótkoterminowe o 6.170 tys. zł.

W związku ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa w 2011 roku, na koniec 2010 roku wykazano pozycję aktywa przeznaczone do sprzedaży na poziomie 17 008 tys. zł, wartość pozycji na koniec 2011 roku wyniosła zero.

W strukturze pasywów bilansu Pemug S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. kapitał własny stanowił 61,3 %, natomiast zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 38,7 %.

Kapitał własny wzrósł o 6 253 tys. zł, głównie w wyniku wypracowania zysku netto w 2011 roku.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wzrosły o 5.081 tys. zł (dotyczyło to generalnie wzrostu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług).

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Pemug S.A. na koniec 2011 r. wyniósł 27.096 tys. zł. W trakcie 2011 r. nastąpiło zwiększenie stanu środków pieniężnych o 26.693 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2010 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą –2.684 tys. zł, na którą w dużej mierze wpłynęła zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim wynikiem wynoszącym 29.487 tys. zł, związanym głównie ze spłatą pożyczki udzielonej podmiotowi powiązanemu 20.500 tys. zł oraz z wpływami ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa 7.600 tys. zł.

Działalność finansowa przyniosła ujemne saldo środków pieniężnych w wysokości 110 tys. zł, związane głównie ze spłatą zobowiązań z tytułu leasingu finansowego. W analizowanym okresie zaciągnięto kredyt bankowy w kwocie 300 tys. zł i jednocześnie spłacono zobowiązania z tego tytułu w kwocie 302 tys. zł. Spłacono również zobowiązania z tytułu leasingu finansowego (94 tys. zł) oraz odsetki (14 tys. zł).

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W 2011 r. nie poniesiono nakładów inwestycyjnych.

4. Zatrudnienie w Pemug S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Pemug S.A. w 2011 r. wyniosło 7 etatów w tym:

- **pracownicy na stanowiskach robotniczych – 0**
- **pracownicy umysłowi – 7**

W dniu 10 stycznia 2011 w ramach umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG S.A. wraz ze składnikami majątkowymi do FAMUR S.A.

przeszli pracownicy Emitenta związani z przejmowaną działalnością – 154 pracowników (na początku stycznia 2011 roku stan zatrudnienia wynosił 164 pracowników, na koniec stycznia- 10 pracowników).

Na 31.12.2011 roku PEMUG S.A. zatrudniał 1 pracownika.

W skład Zarządu wchodziły dwie osoby.

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki.

Po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka podlega reorganizacji. Emitent kontynuuje działalność poprzez realizację zawartych kontraktów budowlano-montażowych oraz koncentruje się na kolejnym zakresie działalności- 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 osiąganą przez Emitenta.

▪ Ryzyko płynności

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

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega zarówno na bieżącym zarządzaniu aktywami i pasywami tak, aby uwzględnić przewidziane i nieprzewidziane zmiany w przepływie środków finansowych, a także na zarządzaniu długofalowym, strukturalnym, które determinuje płynność w przyszłości.

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez dogłębną analizę charakteru aktywów i pasywów, otoczenia gospodarczego i konkurencji.

Ryzyko płynności jest również 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 obciąża odbiorców notami odsetkowymi.

▪ **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.

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

- W dniu 10 stycznia 2011 r. Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych "PEMUG" S.A. zawarło w z podmiotem powiązanym z Emitentem, tj. FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach, umowę sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG S.A. Na zorganizowaną część

przedsiębiorstwa składał 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 tys. zł, płatną do 14 stycznia 2011 r. Przekazanie kupującemu wszystkich składników zorganizowanej części przedsiębiorstwa następowało częściowo i zakończyło 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. o wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa PEMUG S.A..

8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Na przestrzeni 2011 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 2011 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 2011 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. Spółka prowadzi działalność gospodarczą na terenie kraju, nie występują transakcje w walutach obcych, 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 2011 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 oraz lokat bankowych (opartych o zmienne stopy procentowe).

Przedsiębiorstwo stara się zabezpieczyć przed ryzykiem stóp procentowych przez pozyskiwanie kredytów o zmiennym oprocentowaniu jeśli przewiduje się spadek stóp procentowych lub kredytów o stałym oprocentowaniu w przeciwnym przypadku.

Aktualnie spółka nie posiada kredytów bankowych.

Spółka posiada środki pieniężne w walucie polskiej zdeponowane na rachunku bankowym w postaci lokat terminowych.

Ryzyko płynności

Proces zarządzania ryzykiem płynności polega zarówno na bieżącym zarządzaniu aktywami i pasywami tak, aby uwzględnić przewidziane i nieprzewidziane zmiany w przepływie środków finansowych, a także na zarządzaniu długofalowym, strukturalnym, które determinuje płynność w przyszłości.

Zarządzanie płynnością odbywa się poprzez dogłębną analizę charakteru aktywów i pasywów, otoczenia gospodarczego i konkurencji.

Ryzyko płynności jest również 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 obciąża odbiorców notami odsetkowymi.

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 podwykonawców, przy pomocy których Spółka realizuje kontrakty budowlane. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem cenowym w umowach z dostawcami zawiera się klauzule o stałej cenie.

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne brutto | | |
| – Udziały w Pemug Montaż sp. z o.o. | 4 | 4 |
| Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, razem | 4 | 4 |
| Odpisy aktualizujące wartość aktywów | -4 | -4 |
| Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne netto | - | - |

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

| | Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne | Razem |
|--|---|----------|
| <i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2011</i> | <i>4</i> | <i>4</i> |
| Zwiększenia odpisów | - | - |
| Zmniejszenia odpisów | - | - |
| Wartość odpisów na dzień 31.12.2011 | 4 | 4 |

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne (struktura walutowa)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| W walucie polskiej PLN | 4 | 4 |
| W walutach obcych po przeliczeniu na PLN | - | - |
| Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne | 4 | 4 |

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 | 99,99 | 99,99 | Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie rozpoczęła działalności |
|--|----------|-------|-------|---|

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| 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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--------------------------------|------------|------------|
| <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 01.01.2011</i> | 300 | 300 |
| Zwiększenia odpisów | - | - |
| Zmniejszenia odpisów | - | - |
| <i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2011</i> | 300 | 300 |

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|------------|------------|
| W walucie polskiej PLN | 328 | 328 |
| W walutach obcych po przeliczeniu na PLN | - | - |
| Razem długoterminowe aktywa finansowe | 328 | 328 |

| | | |
|-----------------------|--|--|
| dostępne do sprzedaży | | |
|-----------------------|--|--|

15. Informacje o znaczących sprawach toczących się przed sądami.

Nie toczą się sprawy sądowe o wartościach znaczących.

16. Transakcje z podmiotami powiązanymi (na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiązanymi, które miały miejsce w 2011 roku dotyczyły transakcji handlowych dokonywanych w ramach bieżącej działalności gospodarczej, były oparte na cenach rynkowych i w opinii Zarządu Spółki były transakcjami typowymi i rutynowymi.

17. 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 2011.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Informacja o wynagrodzeniach brutto osób zarządzających i nadzorujących w Pemug S.A. wypłaconych w 2011 r.

Wynagrodzenie brutto Członków Zarządu Emitenta oraz osób zarządzających wyższego szczebla w 2011 r. (w tys. zł)

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

| | 31.12.2011 | 31.12.2010 |
|--|--------------|--------------|
| Świadczenia na rzecz personelu kierowniczego z tytułu pełnienia funkcji w Pemug S.A. | w Pemug S.A. | w Pemug S.A. |
| – Zarząd | 56 | 211 |
| – Tomasz Drobisz – Prezes Zarządu | 44 | - |
| – Waldemar Pytlarz – Wiceprezes Zarządu | 12 | 211 |
| – Rada Nadzorcza | 120 | 60 |
| – Domogala Jacek | 36 | 18 |
| – Domogala Tomasz | 48 | 24 |
| – Kisiel Czesław | 12 | 6 |
| – Łaski Waldemar | 12 | 6 |
| – Witkowska Jadwiga | 12 | 6 |
| Świadczenia po okresie zatrudnienia | - | - |
| Płatności w formie akcji własnych | - | - |

W 2011 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 2011 roku Członkom Rady Nadzorczej nie zostało wypłacone wynagrodzenie w formie opcji na akcje.

Zmiany w składzie organów Spółki

W 2011 r. nie nastąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

Dnia 30.03.2012 r na mocy Protokołu nr I/2012 Rada Nadzorcza powołała do składu zarządu spółki Irenę Marek powierzając jej funkcję Wiceprezesa Zarządu.

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 |
| Irena Marek | Nie posiada |
| 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 2011 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 2011 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 zasiada 5 osób powiązanych 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, którzy zwołują 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.

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 w 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. w 2011 r. działał w składzie:

Tomasz Drobisz – Prezes Zarządu (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 ,

Waldemar Pytlarz – Wiceprezes Zarządu (w dniu 29 czerwca 2007 r. został powołany przez Radę Nadzorczą na 5-letnią kadencję obejmującą lata obrotowe 2007-2012, tj. od dnia 29 czerwca 2007 roku do dnia 29 czerwca 2012 roku).

Zgodnie z § 29 Statutu członkowie Zarządu Emitenta powoływani są na okres nie dłuższy niż 5 lat.

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 za składu Zarządu (art. 369 § 5 ksh).

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 Deloitte Audyt 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 dzień przekazania raportu rocznego za 2011 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 2011 r.

| | Nagrody jubileuszowe | Odprawy emerytalne | Niewykorzystane urlopy | Razem |
|---|----------------------|--------------------|------------------------|-------|
| <i>Stan na 01.01.2011</i> | - | - | - | - |
| <i>Stan na 01.01.2011- aktywa przeznaczone do sprzedaży</i> | 747 | 105 | 130 | 982 |
| Zwiększenie rezerw z tytułu utworzenia | 21 | | 5 | 26 |
| – z tytułu utworzenia | 21 | | 5 | 26 |
| Zmniejszenie rezerw | 747 | 105 | 130 | 982 |
| – wykorzystanie rezerw w związku z wypłatą | - | - | 9 | 9 |
| – rozwiązanie | 45 | 5 | - | 50 |
| - sprzedaż -w ramach umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa | 702 | 100 | 121 | 923 |
| <i>Stan na 31.12.2011, z tego:</i> | 21 | - | 5 | 26 |
| Część długoterminowa | - | - | - | - |
| Część krótkoterminowa | 21 | - | 5 | 26 |

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

Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy

Informacja o:

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

Przegląd jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za I półrocze 2011 r. i badanie sprawozdania jednostkowego Spółki za 2011 r. odbyło się na podstawie umowy zawartej w dniu 12.08.2011 r. z biegłym rewidentem tj. Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która obejmowała przegląd i ocenę sprawozdania jednostkowego Spółki za I półrocze 2011 r. oraz badanie sprawozdania jednostkowego Spółki za 2011 r..

b) łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego dotyczącego danego roku obrotowego

| <i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2011</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. | 12.000,00 + VAT |
| Razem | 20.000,00 + VAT |

| <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 |

Za rok obrotowy 2010 badanie i przegląd sprawozdań finansowych Emitenta przeprowadzała firma BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

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 2011 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 2011 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

Wiceprezes Zarządu
Irena Marek

Prezes Zarządu
Tomasz Drobisz

Katowice, 10 kwietnia 2012 r.