

**Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych**

**PEMUG S.A.**

Półroczne sprawozdanie z działalności

Emitenta

**za okres od 1 stycznia 2011 r. do 30 czerwca 2011 r.**

**SPIS TREŚCI:**

1. PEMUG S.A. - PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE, PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI .....
2. ZASADY SPORZĄDZANIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....
3. SKUTKI ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ
4. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ NA 2011 R. ....
5. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY ZNACZNE PAKIETY AKCJI.....  
*Główni akcjonariusze "Pemug" S. A posiadający co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na WZA .....*
6. STAN POSIADANIA AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE.....
7. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM I INNYMI ORGANAMI.....
8. ISTOTNE TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI
9. PORĘCZENIA KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI.....
10. INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN. ....
11. OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ ZWIĄZANYCH Z POZOSTAŁYMI MIESIĄCAMI 2011 R. ....
12. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO PÓŁROCZA 2010 R. ....
13. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU.....

## **1. PEMUG S.A.- 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 były usługi budowlano-montażowe.

### Skład osobowy Zarządu spółki w 2011 r.:

Prezes Zarządu – Tomasz Drobisz od dnia 01.01.2011 r.

Wiceprezes Zarządu – Waldemar Pytlarz

### Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Przewodniczący – Tomasz Domogała

Z-ca Przewodniczącego – Jacek Domogała

Sekretarz – Jadwiga Witkowska

Członek – Czesław Kisiel

Członek – Waldemar Łaski

## **2. Zasady sporządzania śródrocznego sprawozdania finansowego.**

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Począwszy od dnia 01.01.2005r. zgodnie z uchwałą nr 8 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2005r. Pemug S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

PEMUG S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności PEMUG S.A. za okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Z dniem podpisania sprawozdania finansowego Zarząd Pemug S.A. zatwierdza niniejsze sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego.

Zaprezentowane dane finansowe na dzień 30.06.2011 r. oraz za okres 6 miesięcy 2011 r. podlegają przeglądowi przez audytora. Porównywalne dane finansowe na dzień 30.06.2010 r. zawarte w niniejszym sprawozdaniu podlegały przeglądowi audytora w sprawozdaniu za I półrocze 2010 r. oraz badaniu audytora w sprawozdaniu finansowym na koniec 2010 r..

Skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR 34, nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze sprawozdaniami finansowymi Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2010 r..

### **3. Skutki zmian w strukturze jednostki gospodarczej**

W okresie sprawozdawczym, w wyniku wykonania przedwstępnej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa "Pemug" S. A., Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych "PEMUG" S.A. zawarło w dniu 10 stycznia 2011 r. z Fabryką Maszyn "FAMUR" S.A. z siedzibą w Katowicach, ostateczną 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 7.600.000,00 zł, płatną do 14 stycznia 2011 r.

### **4. Stanowisko zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz na 2011 r.**

Emitent nie podał do wiadomości publicznej jakichkolwiek prognoz dotyczących wyników finansowych w roku 2011.

## 5. Akcjonariusze posiadający znaczne pakiety akcji

Główni akcjonariusze "Pemug" S. A posiadający co najmniej 5% udziałów w kapitale zakładowym i głosów na WZA .

<b>AKCJONARIUSZE</b>	<b>Ilość akcji i głosów</b>	<b>Udział w kapitale zakładowym i na WZA (%)</b>
<b>TDJ Spółka Akcyjna</b>		
Stan na dzień przekazania raportu za I kwartał 2011 r.	<b>27.979.000</b>	<b>92,09</b>
<b>Stan aktualny</b>	<b>27.979.000</b>	<b>92,09</b>
Zmiana	-	-

Nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji emitenta od momentu przekazania poprzedniego raportu kwartalnego.

## 6. Stan posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

<b>Imię i nazwisko</b>	<b>Stan na 16.05.2011 (akcje i głosy)</b>	<b>Stan aktualny (akcje i głosy)</b>	<b>Zmiana stanu posiadania</b>
<b>Zarząd</b>			
Tomasz Drobisz	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Waldemar Pytlarz	100	100	bez zmian
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Jacek Domogała	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Tomasz Domogała	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Czesław Kisiel	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Waldemar Łaski	nie posiada	nie posiada	bez zmian
Jadwiga Witkowska	nie posiada	nie posiada	bez zmian

W okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany wśród osób zarządzających Spółką:

- rezygnacja p. Ireneusza Tomeckiego z funkcji Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 31 grudnia 2010 roku,
- powołanie p. Tomasza Drobisza na funkcję Prezesa Zarządu Emitenta z dniem 1 stycznia 2011 roku (p. T. Drobisz nie posiada akcji Emitenta),

- w dniu 13 stycznia 2011 roku odwołano prokury udzielone p. Marioli Sokół i p. Antoniemu Domańskiemu

#### **7. Postępowania toczące się przed sądem i innymi organami**

W pierwszym półroczu 2011 r., spółka nie prowadziła i nie prowadzono przeciw niej postępowań sądowych lub przed organem postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań wskazanych w ww. punkcie, których wartość przekroczyłaby 10% wartości kapitałów własnych Emitenta.

#### **8. Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi – nie wystąpiły**

#### **9. Poręczenia kredytu lub pożyczki lub udzielenie gwarancji**

Emitent w okresie objętym raportem nie udzielił żadnej gwarancji ani też poręczenia kredytu lub pożyczki, których wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### **10. Informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian.**

##### **Wynik finansowy i sytuacja majątkowa Spółki:**

Podstawowe wyniki finansowe Emitenta, liczone według MSR, przedstawiają się za pierwsze półrocze 2011 r. w sposób następujący: **przychody ze sprzedaży: 19.141 tys. zł** (za pierwsze półrocze 2010 r.: **16.592 tys. zł**); **wynik na sprzedaży: -168 tys. zł** (odpowiednio: wynik za I półrocze ub. roku: **-638 tys. zł**); **wynik na działalności operacyjnej: -2.068 tys. zł** (odpowiednio: **wynik -2.696 tys. zł**); **zysk netto za 6 m-cy 2011 r.: 4.105 tys. zł** (odpowiednio: **609 tys. zł**).

**Źródła wyniku netto Pemug S.A.**

	w tys. zł			
	I półrocze 2010 rok tys. zł	I półrocze 2011 rok tys. zł	I półrocze 2010 r. struktura %	I półrocze 2011 r. struktura %
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>16 592</b>	<b>19 141</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Zysk/strata brutto ze sprzedaży</b>	<b>-638</b>	<b>-168</b>	<b>-3,8</b>	<b>-0,9</b>
Koszty sprzedaży	137	6	0,8	0,03
Koszty ogólnego zarządu	2 146	774	12,9	4,04
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej</b>	<b>-2 696</b>	<b>-2 068</b>	<b>-16,2</b>	<b>-10,8</b>
<b>Zysk/strata przed opodatkowaniem</b>	<b>-481</b>	<b>5 405</b>	<b>-2,9</b>	<b>28,2</b>
Podatek dochodowy	-1 090	1 300	-6,6	6,8
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>609</b>	<b>4 105</b>	<b>3,7</b>	<b>21,4</b>

W I półroczu 2011 r. Pemug SA odnotowała poprawę wyniku finansowego w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przychody ze sprzedaży w relacji do 6 m-cy 2010 r. wzrosły o ponad 15%.

6 m-cy 2011. Spółka zakończyła wynikiem na działalności operacyjnej (EBIT) w kwocie -2 068 tys. zł i ujemną stopą zwrotu na poziomie wyniku operacyjnego w wysokości 9,7%.

Spółka odnotowała zysk z działalności finansowej w kwocie 520 tys. zł.

I półrocze 2011 roku zamknęło się zyskiem netto w wysokości 4 105 tys. zł, około 7-krotnie wyższym w porównaniu do ubiegłego półrocza.

Suma bilansowa Pemug S.A. wg stanu na 30 czerwca 2011 r. ukształtowała się na poziomie 40 747 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2010 r. majątek spółki wzrósł o 6.957 tys. zł. Stan aktywów trwałych zmniejszył się o 557 tys. zł, na co decydujący wpływ miała pozycja długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z tytułu odroczonego podatku.

Zwiększenie stanu aktywów obrotowych o 7.514 tys. zł w porównaniu ze stanem na koniec 2010 r. determinowane było przede wszystkim wzrostem stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 5.865 tys. zł (środki pochodzące ze sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa) oraz wzrostem stanu należności o 3.404 tys. zł.

Struktura pasywów bilansu Pemug S.A. na dzień 30 czerwca 2010 r. uległa poprawie w porównaniu z rokiem 2010. Kapitał własny zwiększył swoją wartość o 4.105 tys. zł głównie w wyniku wypracowania zysku netto za 2011 r. W trakcie 2011 r Spółka finansowała

swój majątek kapitałem obcym na zbliżonym poziomie w porównaniu do stanu na koniec 2010 r.. Kapitał obcy stanowił 37% sumy bilansowej Spółki .

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej i finansowej zamknęły się dodatnim wynikiem wynoszącym odpowiednio 28.704 tys. zł i 241 tys. zł. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą –2.622 tys. zł

### **Zatrudnienie w Pemug S.A.**

Przeciętne zatrudnienie w Pemug S.A. w I półroczu 2011 r. wyniosło 13 etatów w tym:

- pracownicy na stanowiskach robotniczych – 11
- pracownicy umysłowi – 2

## **11. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami 2011 r.**

### **▪ 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 osiągnięte 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 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, korzystają z gwarancji bankowych i ubezpieczeniowych należytego wykonania kontraktu.

▪ **Ryzyko cenowe**

Ryzyko cenowe związane jest z możliwymi zmianami cen usług podwykonawców, przy pomocy których spółka realizuje kontrakty budowlane. W celu zabezpieczenia się przed ryzykiem cenowym w umowach z podwykonawcami zawiera się klauzule o stałej cenie.

**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 Emitent może zabezpieczyć się przed tym ryzykiem poprzez następujące instrumenty: terminowe transakcje na stopy procentowe (FRA), transakcje zamiany stóp procentowych (IRS) itp.

**12. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w perspektywie kolejnego półrocza 2011 r.**

Po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w okresie sprawozdawczym Emitent realizował 3 kontrakty na terenie LW "Bogdanka" S. A., w tym przede wszystkim na budowę wieży szybowej szybu 2.1 na kwotę 39.867 tys. zł netto (49.036 tys. zł brutto) oraz na urządzenia przyszybowe szybu 2.1 na kwotę 16.563 tys. zł netto (20.372 tys. zł brutto).

Również realizuje inne zadania inwestycyjne, np. :

-Budowa hali sportowej przy ZSO nr 14 w Sosnowcu (wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy: cena netto 2.969 tys. zł, wartość brutto 3.622 tys. zł);

-Rozbudowa I-go systemu wzbogacania miałów w obiekcie kompleksowym 1,01 ZPMW KW S.A. Centrum Wydobywcze Zachód, Oddział KWK Knurów- Szczygłowice (wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy: cena netto 2.991 tys. zł, wartość brutto 3.649 tys. zł);

-Wymiana zbiornika odmiarowego 20 Mg w komorze skipowej szybu V "A" strona północna poz. 870 m dla KW S.A. Oddział KWK Bielszowice (wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy: cena netto 1.300 tys. zł, wartość brutto 1.599 tys. zł)

W dniu 8 lutego 2011 r. Emitent zawarł umowę z Kompanią Węglową S. A. w Katowicach której przedmiotem jest przebudowa ciągu technologicznego odwadniania koncentratu flotacyjnego w ZPM Ruch Sośnica Oddział KWK "Sośnica – Makoszowy". Termin realizacji przedmiotu umowy: 36 miesięcy od daty przekazania Wykonawcy placu budowy.

PEMUG S.A.

Półroczne sprawozdanie z działalności PEMUG S.A. za okres od 1.01.2011 r. do 30.06.2011 r.

Wynagrodzenie za realizację przedmiotu umowy: cena netto 9.644 tys. zł, wartość brutto 11.862 tys. zł.

Po sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółka podlega reorganizacji, zostały podpisane umowy na podwykonawstwo.

Emitent koncentruje się również na szeroko rozumianej działalności finansowej i inwestycyjnej.

### **13. Oświadczenia Zarządu**

- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.
- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2011 r. i 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 półroczne sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Katowice, dnia 26 sierpnia 2011 r.

Wiceprezes Zarządu  
Waldemar Pytlarz

Prezes Zarządu  
Tomasz Drobisz