



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2003**

Szanowni Akcjonariusze!

Oceniając pozytywnie działalność „Pemug” S. A. i kierującego Spółką Zarządu za 2003 rok należy przede wszystkim odnotować, że Spółka po trzyletnim okresie narastania strat (lata 2000-2002) odnotowała poprawę swojej sytuacji ekonomiczno-finansowej, uzyskując zysk z działalności operacyjnej - 3.579 tys. zł oraz zysk brutto i netto w kwocie – 1.816 tys. zł. Godny podkreślenia jest to, iż dodatni wynik finansowy Spółka osiągnęła pomimo mniejszego o ok. 10 mln zł niż w 2002 roku poziomu przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, co było możliwe jedynie dzięki dużemu obniżeniu kosztów.

Poprawa sytuacji Spółki to przede wszystkim efekt realizowanego od 2001 roku programu naprawczego, a także restrukturyzacji zatrudnienia i zmniejszania kosztów prowadzenia działalności.

Istotnym osiągnięciem Spółki w minionym roku było rozpoczęcie realizacji układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, które uprawomocniło się w dniu 5 lipca 2002 roku. Do końca marca 2003 roku Spółka spłaciła drobnych wierzycieli na kwotę ok. 200 tys. zł, natomiast w terminach do 30 września i 31 grudnia 2003 roku zapłaciła pierwsze dwie (z 20) kwartalnych rat układowych na kwotę ponad 1 mln zł za ratę. W ustalonym terminie do 31 marca 2004 r. Spółka zapłaciła w terminie trzecią ratę układu z wierzycielami

Zgodnie z ustawą z dnia 31 sierpnia 2002 roku Spółka realizowała restrukturyzację należności publiczno-prawnych. I tak do końca listopada 2003 r. Spółka uregulowała swoje zaległe zobowiązania podatkowe, a także wobec Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w konsekwencji czego w kwietniu 2004 r. „Pemug” S. A. otrzymała decyzje o zakończeniu restrukturyzacji od PFRON i Urzędu Skarbowego. Decyzje te oznaczają umorzenie zobowiązań na ogólną kwotę: 1.742,5 tys. zł. Do dnia 15 lutego 2004 roku Spółka uregulowała również swoje zaległe zobowiązania z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne w zakresie pracowniczym i wystąpiła do ZUS o rozłożenie na 36 miesięcznych rat spłaty przeterminowanych składek na ubezpieczenia społeczne leżących po stronie pracodawcy w łącznej kwocie 3.285 tys. zł i obecnie oczekuje na ostateczną decyzję z ZUS o zakończeniu restrukturyzacji.

W wyniku pomyślnie zakończonego procesu restrukturyzacji należności publiczno-prawnych Spółka spodziewa się umorzenia kwoty ponad 2,7 mln zł.

Natomiast w efekcie ugody z Kompanią Węglową S. A. z września 2003 roku „Pemug” S. A. odzyskała swoje przeterminowane należności ze spółek węglowych, których kopalnie przejęła Kompania Węglowa S. A. w ramach programu restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce od 1 lutego 2003 roku.

Biorąc pod uwagę powyższe dokonania, w tym przede wszystkim powstrzymanie dalszego narastania strat i osiągnięcie dodatniego wyniku finansowego za rok 2003, Rada Nadzorcza Spółki wysoko ocenia działalność powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu

i zwraca się do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o udzielenie mu absolutorium za działalność w roku obrotowym 2003.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki doloży wszelkich starań, aby utrwalić pozytywne tendencje odnotowane w roku 2003 i wprowadzić firmę na ścieżkę trwałego rozwoju.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY

W dniu obrad ZWZA „Pemug” S. A. 30 czerwca 2003 r. rezygnację z członkostwa w RN złożył pan Adam Guz. W skład działającej do tego dnia Rady Nadzorczej wchodził: Robert Florczak – przewodniczący, Waldemar Michałowski – Z-ca Przewodniczącego, Mariusz Czarski – Sekretarz oraz Roman Doleżał i Adam Guz. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uzupełniło skład Rady Nadzorczej „Pemug” S. A., wybierając do RN Panią Małgorzatę Michałowską po rezygnacji Pana Adama Guza.

Rada Nadzorcza wyraża przekonania, iż w praktyce sprawdzila się koncepcja uczestnictwa w składzie RN znaczących Akcjonariuszy „Pemug” S. A., dysponujących największymi pakietami akcji, czego efektem jest intensyfikacja i zwiększenie nadzoru właścicielskiego nad pracą organów Spółki.

GLÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku Rada odbyła 8 – trwających niekiedy przez kilka dni - posiedzeń, podejmując w ich trakcie 14 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2002 r.;

- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 2002 r. oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku;
- zaopiniowania porządku obrad ZWZA w dniu 30 czerwca 2003 r. i NWZA w dniu 29 sierpnia 2003 r.;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2003 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2003 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;
- zaopiniowania projektów uchwał NWZA i ZWZA;
- premiowania osób zarządzających Spółką;
- ukonstytuowania się RN;
- zmiany w Regulaminie Organizacyjnym „Pemug” S. A.

W okresie od 1 stycznia do 20 maja 2004 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 11 uchwał.

Jak wynika z powyższego Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym bardzo intensywne prace wspomagające Zarząd Spółki w działaniach mających na celu zahamowanie negatywnych tendencji i doprowadzenie do poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej i płatniczej, w procesie restrukturyzacji należności publiczno-prawnych i postępowania układowego, podejmując stosowne decyzje merytoryczne i kadrowe. Działalność RN nie ograniczała się jedynie do formalnych posiedzeń. Członkowie Rady Nadzorczej, wspierając Zarząd Spółki, uczestniczyli w wielu roboczych spotkaniach i konsultacjach.

Rada Nadzorcza spotykała się również z przedstawicielami organizacji związkowych działających w „Pemug” S. A., wspierając w ten sposób Zarząd Spółki w rozwiązywaniu trudnych problemów pracowniczych, w tym m. in. w doprowadzeniu do zawarcia nowego, Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy „Pemug” S. A., obowiązującego od dnia 1 grudnia 2003 roku, którego podstawą jest stworzenie motywacyjnego systemu wynagradzania ściśle uzależnionego od wyników w zakresie wydajności pracy oraz stopnia zaangażowania w realizację powierzonych zadań. Dotychczasową nagrodę z okazji Dnia Górnika, wypłacaną wszystkim pracującym w danym roku pracownikom, zastąpiono wyodrębnionym funduszem premiowym, którego uruchomienie powiązane zostało z osiągnięciem przez Spółkę zysku brutto ze sprzedaży za poprzedni kwartał.

W minionym roku obrotowym, Rada Nadzorcza nie musiała, tak jak to się stało w roku 2001 i 2002, podejmować przynależnych jej na mocy Statutu i kodeksu spółek handlowych decyzji kadrowych. Wynika to oczywiście z faktu dobrej oceny efektów pracy powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu Spółki w osobach PP. Henryka Urbańczyka i Waldemara Pytlarza. Wynikająca stąd stabilizacja w sytuacji kadrowej ma doniosłe znaczenie dla poprawy sytuacji Spółki.

Sekretarz	Z-ca Przewodniczącego	Przewodniczący
Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej
Mariusz Czarski	Waldemar Michałowski	Robert Florczak

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2003 ROKU**

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. po zbadaniu, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, sprawozdania finansowego stanowiącego raport roczny emitenta papierów wartościowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, na który składają się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą

41.841 tys. zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości

1.816 tys. zł
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę

469 tys. zł
- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę

1.080 tys. zł
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

opierając się na wynikach badania audytora Spółki – Biura Usług Rachunkowości i Finansów „MW RAFIN”, biegły rewident Bogusława Zemełka, nr ewid. 9368/7008, stwierdza, że sprawozdanie finansowe Spółki za 2003 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też

jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,

- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- informacje zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.
- informacje zawarte w komentarzu Zarządu na temat działalności gospodarczej Spółki oraz zasad sporządzenia sprawozdania finansowego są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 69 z dnia 20 maja 2004 r. pozytywnie zaopiniowała Projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na dzień 29 czerwca 2004 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2003 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2003.

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

1. Spółka odnotowała zysk bilansowy netto w wysokości 1.816 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje na nadal bardzo trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku ubiegłego podstawowe wskaźniki ekonomiczne nie przedstawiają istotnej poprawy sytuacji gospodarczo-finansowej.
4. Niepokojące jest dalsze obniżenie przychodów ze sprzedaży (spadek o ok. 18%) oraz kształtowanie się kapitałów własnych na ujemnym poziomie (w 2003 roku – 28.801 tys. złotych).
5. Ze względu na fakt, iż strata za lata 2001 i 2002 przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego, a zysk osiągnięty

za 2003 rok w niewielkim stopniu wpłynął na odbudowę kapitałów własnych. W związku z tym – stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych – Zarząd Spółki wystąpił do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zwołanego na dzień 29 czerwca 2004 roku o powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

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

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku stwierdza, że informacje zawarte w tym sprawozdaniu badane w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym Spółki za 2003 rok;

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 68 z dnia 20 maja 2004 roku pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 29 czerwca 2004 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2003 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2003.

Sekretarz	Z-ca Przewodniczącego	Przewodniczący
Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej	Rady Nadzorczej
Mariusz Czarski	Waldemar Michałowski	Robert Florczak