

**Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urządzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach  
wpisanego do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestr Przedsiębiorców  
przez Sąd Rejonowy w Katowicach w dniu 6.03.2002 r. pod Nr KRS 0000056005  
działając na podstawie art. 395 Kodeksu Spółek Handlowych  
oraz § 14 ust. 2 Statutu**

*zwołuje*

**ZWYCZAJNE WALNE  
ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY**

**w dniu 30 czerwca 2005 roku o godz. 11<sup>00</sup>  
w Katowicach, w siedzibie Spółki przy ul. Reymonta 24 (parter)  
z następującym porządkiem obrad:**

1. Otwarcie Walnego Zgromadzenia.
2. Wybór Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie prawidłowości zwołania Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Przyjęcie porządku obrad.
5. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
6. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2004 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.
8. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2004.
9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2004.
10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2004 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004.
11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2004 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2004.
12. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu.
13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej.
14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2004.
15. Podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki w trybie Art. 397 kodeksu spółek handlowych.
16. Podjęcie uchwały w sprawie sporządzania przez Spółkę okresowych sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
17. Podjęcie uchwały dotyczącej przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego 2005”.
18. Zamknięcie obrad.

- (I) *Zgodnie z art. 406 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu przysługuje akcjonariuszom Spółki, którzy do dnia 23 czerwca 2005 r. do godziny 15<sup>00</sup> złożyli w Punkcie Rejestracji Akcjonariuszy - w Katowicach ul. Reymonta 24, pokój 209 (czynny w dni robocze od poniedziałku do piątku w godz. 9<sup>00</sup> - 15<sup>00</sup> tel. (0-32) 757-25-54) imienne świadectwa depozytowe wystawione przez podmiot prowadzący ich rachunek papierów wartościowych i nie odbiorą go przed zakończeniem Walnego Zgromadzenia. Imienne świadectwo depozytowe, winno zawierać w swej treści klauzulę wskazującą, iż zostało wydane w celu złożenia w Spółce przed Walnym Zgromadzeniem oraz, że z chwilą wydania takiego świadectwa następuje blokada danych akcji na rachunku inwestycyjnym do czasu zakończenia Walnego Zgromadzenia.*
- Akcyonariusze mogą brać udział w Zgromadzeniu osobiście lub przez Pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być wystawione na piśmie pod rygorem nieważności i złożone w Spółce najpóźniej w dniu Zgromadzenia. Pełnomocnikami nie mogą być członkowie Zarządu oraz pracownicy Spółki Pemug S.A. Przedstawiciele osób prawnych winni okazać aktualne wyciągi z odpowiednich rejestrów wymieniające osoby uprawnione do reprezentowania tych podmiotów. Osoba nie wymieniona w wyciągu winna legitymować się pełnomocnictwem wystawionym na piśmie.*
- Zarząd „Pemug” S.A. informuje, że dokumenty przedstawione pod obrady Zwyczajnego Zgromadzenia oraz lista Akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu, będą wyłożone do wglądu przed datą Zgromadzenia w terminach zgodnych z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych w siedzibie Zarządu „Pemug” S.A. w Katowicach przy ul. Reymonta 24.*

Wiceprezes Zarządu

Prezes Zarządu

Waldemar Pytlarz

Henryk Urbańczyk

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI „PEMUG” S.A. w 2004 roku

Szanowni Państwo !

W imieniu Zarządu Spółki Akcyjnej „Pemug” pragnę przedstawić sprawozdanie opisujące działalność gospodarczą spółki w 2004 r.

Miniony rok możemy uznać za pomyślny z wielu powodów:

1. Spółka ograniczyła występujący w poprzednich latach spadek przychodów ze sprzedaży. W roku 2004 wartość przychodów ze sprzedaży ukształtowała się na poziomie 59.575 tys. zł i była to wartość niewiele niższa od zakładanej w planach do realizacji. Przyrost przychodów ze sprzedaży o 21 % w porównaniu do roku 2003 przy zdecydowanie niższej dynamice kosztów, zaowocował uzyskaniem przez Spółkę zysku ze sprzedaży i poprawą rentowności działalności podstawowej. Należy nadmienić, że Spółka była rentowna na wszystkich stopniach tworzenia wyniku finansowego.
2. Na szczególne podkreślenie zasługuje fakt wygenerowania w 2004 r. zysku netto w wysokości ponad 5 mln zł. Jest to jeden z najlepszych wyników uzyskanych w historii „Pemugu” jako spółki akcyjnej. W kontekście zysku netto uzyskanego przez Spółkę również w roku 2003, świadczy to o wychodzeniu „Pemugu” ze stanu zapaści i obrazuje jednocześnie ogromne pozytywne przeobrażenia jakie dokonały się w firmie na przestrzeni ostatnich lat.
3. Spółka konsekwentnie realizuje zatwierdzony postanowieniem Sądu układ z wierzycielami. Do 31 marca 2003 r. spłaciliśmy zobowiązania wobec drobnych wierzycieli, a do końca 2004 r. uregulowaliśmy 6 kwartalnych rat układowych po około 1 miliona złotych każda. Do końca marca 2005 r. zapłaciliśmy kolejną (siódmą) ratę. Do pełnej realizacji układu pozostało jeszcze 13 rat.
4. Dzięki staraniom Zarządu udało się pomyślnie zakończyć sprawę regulacji zobowiązań wobec Banku PEKAO S.A. z tytułu zaciągniętych w latach 1999 i 2000 kredytów bankowych. Duży wkład finansowy naszych spółek zależnych: Pemug Sprzęt i Pemug Inwestycje w spłatę tego zobowiązania, spowodował, że wg stanu na koniec grudnia 2004 r. „Pemug” S.A. nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów wobec Banku PEKAO S.A. Powstały natomiast w tym momencie zobowiązania wobec spółek zależnych, które dokonały spłaty kredytów. Uregulowanie sprawy kredytów w Banku PEKAO S.A. spowodowało, że kwota kwartalnej raty układowej zmniejszy się z 1 mln zł do około 600 tys. zł.
5. Pozytywnie zakończyła się również kwestia naszego zadłużenia wobec instytucji publicznych. Korzystając z ustawy o restrukturyzacji niektórych należności publicznych od przedsiębiorców z dnia 30 sierpnia 2002 r., po wywiązaniu się z jej warunków, do końca kwietnia 2004 r. uregulowaliśmy naszą sytuację wobec urzędu skarbowego oraz Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych. Dzięki restrukturyzacji uzyskaliśmy umorzenie około 1,7 mln zł zaległych zobowiązań wobec tych instytucji.

Umorzenie to znalazło swoje odzwierciedlenie w 2004 r. w pozycji zyski nadzwyczajne.

6. Spółka oczekuje w chwili obecnej na osiągnięcie identycznego celu, jeśli chodzi uregulowanie zadłużenia wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Dzięki temu, że wywiązaliśmy się ze wszystkich ustawowych warunków, pomimo opóźnienia wydania decyzji restrukturyzacyjnej przez ZUS i zmiany zasad udzielania pomocy publicznej po wejściu Polski do Unii Europejskiej, spodziewamy się, że najprawdopodobniej do końca 2005 r. uzyskamy umorzenie naszych zaległych zobowiązań na ponad 1 mln zł.
7. Poprawa wyników ekonomiczno-finansowych Spółki w 2004 r. znalazła swoje odzwierciedlenie w kwestii zatrudnienia w Pemug S.A. Po okresie zwolnień grupowych w poprzednich latach, spółka rozpoczęła przyjmowanie nowych pracowników. Na przestrzeni 2004 r. przyjęto do pracy 40 osób, głównie w grupie pracowników produkcyjnych w działalności montażowej. Liczymy na to, że ta młoda kadra sprawdzi się i w przyszłości godnie zastąpi długoletnich pracowników „Pemugu”.
8. Całokształt pozytywnych przemian, które dokonały się w „Pemug” S.A. wpłynął również dodatnio na giełdowy wizerunek firmy. Notowania akcji na przestrzeni roku 2004 wzrosły z 2,12 zł (styczeń 2004 r.) do 5,90 zł (październik 2004 r.) za jedną akcję. Na ostatniej sesji w roku 2004 r. kurs akcji wyniósł 5,20 zł za 1 akcję. Wzrost kursu akcji naszej Spółki oznacza, że wizerunek „Pemug” S.A. poprawił się w znaczący sposób w oczach inwestorów giełdowych.
9. Zmiana w ocenie „Pemugu” widoczna jest również przy zawieraniu kontraktów. Jeszcze niedawno nasza spółka była postrzegana jako firma mająca duże problemy finansowe, której obecność na rynku budowlanym jest niepewna. Zawarte pod koniec 2004 r. dwa duże kontrakty o wartości netto 10,2 i 8,8 mln zł, które będą realizowane na KWK „Staszic” i KWK „Szczygłowice”, świadczą o odbudowie zaufania u kontrahentów.  
Po raz pierwszy od długiego okresu czasu został podpisany również kontrakt zagraniczny z „KOPEX” S.A. na zabudowę urządzeń załadawawczo-skipowych w ramach modernizacji kopalni cynku i miedzi w Turcji.

Pomimo istotnych zmian, które zaszły w funkcjonowaniu Pemug S.A. oraz pozytywnych wyników finansowych, sytuacja firmy jest nadal trudna. Spółka ma w perspektywie konieczność spłaty kolejnych 13 rat postępowania układowego. Musimy uregulować problem zaległych zobowiązań wobec ZUS, który uniemożliwia nam w obecnej chwili swobodny udział w organizowanych przetargach i zmusza do korzystania z pośrednictwa „Pemugu Sprzęt”. Odbudowy wymaga kapitał własny Spółki, który nadal mimo generowania w ostatnich dwóch latach zysków netto, wg stanu na koniec 2004 r. ma wartość ujemną wynoszącą 21.983 tys. zł.

Ujemna kwota kapitału spowodowana jest nierozliczoną stratą z lat ubiegłych w wysokości 39.046 tys. zł. Podana strata przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych dzisiejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S.A. podejmie uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Podajmie Państwo również uchwałę o sposobie podziału osiągniętego przez Spółkę w 2004 r. zysku. Zarząd „Pemug” S.A. proponuje ze swej strony przeznaczyć wygospodarowany zysk w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Szczegółowe informacje o sytuacji ekonomiczno-finansowej „Pemug” S.A. znajdziecie Państwo na kolejnych stronach sprawozdania.

Życzę Państwu spokojnych i owocnych obrad.

Prezes Zarządu „Pemug” S.A.

Henryk Urbańczyk

#### Rok 2004 w skrócie

- ◆ Pemug S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 59.575 tys. zł
- ◆ Zysk brutto i netto osiągnął wartość 5.028 tys. zł
- ◆ Na inwestycje wydatkowano kwotę 194 tys. zł
- ◆ Średnia miesięczna płaca wyniosła 2.474,33 zł
- ◆ Spółka zatrudniała przeciętnie 280 pracowników, w tym 203 pracowników produkcyjnych i 74 pracowników umysłowych
- ◆ Kontynuowano powolną odbudowę ujemnego kapitału własnego Spółki. W porównaniu do roku poprzedniego kapitał własny uległ zwiększeniu o 6.818 tys. zł i jego wartość na koniec 2004 r. wyniosła (-21.983 tys. zł)
- ◆ Spółka konsekwentnie realizowała postępowanie układowe na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach. Spłacono drobnych wierzycieli w całości. W 2004 r. zapłacono sześć z 20 rat kwartalnych dla pozostałych wierzycieli. Do dnia 31.03.2005 r. spłacono siódmą ratę.
- ◆ Spółka częściowo zakończyła restrukturyzację finansową na podstawie ustawy z dnia 30.08.2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przed-

siębiorców (zobowiązania wobec ZUS, PFRON i Urzędu Skarbowego). W kwietniu 2004 r. „Pemug” SA otrzymała decyzje o zakończeniu restrukturyzacji od PFRON i Urzędu Skarbowego. Decyzje te oznaczają umorzenie zobowiązań na ogólną kwotę: 1.742,5 tys. zł

#### Władze Spółki

##### Zarząd

Prezes Zarządu - Henryk Urbańczyk  
Wiceprezes Zarządu - Waldemar Pytlarz

##### Rada Nadzorcza od dnia 30.06.2004

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

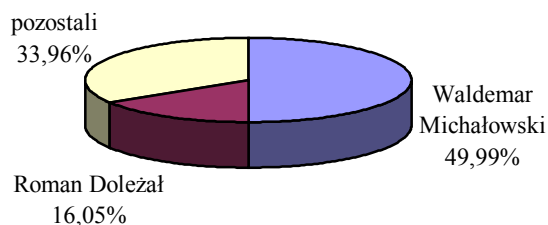
##### Członkowie:

Bożena Doleżał  
Małgorzata Michałowska

##### Struktura własności

Kapitał akcyjny	9.723.220 zł
Ilość akcji	2.278.622
Wartość nominalna akcji	4 zł
Wartość księgowa na jedną akcję – na dzień 31.12.2004 r.	-9,65 zł
Zysk na jedną akcję – na dzień 31.12.2004 r.	2,21zł

##### Główni udziałowcy – stan na 27.04.2005 r.



#### Pracownicy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2004 r. Spółka zatrudniała 284 osób, w tym na stanowiskach:

robotniczych 205

nierobotniczych 79

Na przestrzeni roku 2004 nastąpiło zwiększenie stanu zatrudnienia w stosunku do 31.XII.2003 r. o 6 osób.

#### I. Zatrudnienie według płci.

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety
31. 12. 2001	277	43
31. 12. 2002	262	38
31.12.2003 r.	245	33
31.12.2004 r.	252	32

#### II. Struktura zatrudnienia według wykształcenia.

Wykształcenie pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
podstawowe	23	8,1
zasadnicze zawodowe	117	41,2
średnie	101	35,6
wyższe	43	15,1
Razem	284	100,0

#### 3. Struktura zatrudnienia według wieku.

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
do 25 lat	15	5,3
do 35 lat	43	15,1
do 45 lat	67	23,6
do 55 lat	149	52,5

powyżej 55 lat	10	3,5
Razem	284	100,00

## 4. Struktura zatrudnienia według stażu pracy.

Staż pracy	Liczba pracowników	Procent udziału
do 1 roku	12	4,2
do 5 lat	16	5,6
do 10 lat	18	6,3
do 15 lat	24	8,5
do 20 lat	36	12,7
powyżej 20 lat	178	62,7
Razem	284	100,0

## Wyniki finansowe Pemug S.A. w 2004 r.

## I. Analiza rachunku zysków i strat

Wielkość sprzedaży, kosztów i zysków w latach 2003-2004 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny):

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	%	2004 r.	%	Dynamika 2004/2003
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	49.049	100,0	59.575	100,0	121,5
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	45.062	91,9	51.697	86,8	114,7
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	3.987	8,1	7.878	13,2	197,6
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47.550	96,9	53.439	89,7	112,4
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	43.162	88,0	45.505	76,4	105,4
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	4.388	8,9	7.934	13,3	180,8
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	1.499	3,1	6.136	10,3	409,3

D. Koszty sprzedaży	285	0,6	265	0,4	93,0
E. Koszty ogólnego zarządu	3.659	7,5	3.736	6,3	102,1
F. Zysk (strata) ze sprzedaży	-2.445	-5,0	2.135	3,6	
G. Pozostałe przychody operacyjne	10.665	21,7	1.434	2,4	13,4
H. Pozostałe koszty operacyjne	4.641	9,5	1.517	2,5	32,7
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3.579	7,3	2.052	3,4	57,3
J. Przychody finansowe	1.715	3,5	5.784	9,7	337,3
K. Koszty finansowe	3.510	7,2	4.542	7,6	129,4
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1.784	3,6	3.294	5,5	184,7
M. Zyski nadzwyczajne	32	0,1	1.801	3,0	5.628,1
N. Straty nadzwyczajne.	-	-	67	0,1	-
O. Zysk (strata) brutto	1.816	3,7	5.028	8,4	276,9
P. Podatek dochodowy	-	-	-	-	-
R. Zysk (strata) netto	1.816	3,7	5.028	8,4	276,9

W roku 2004 Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 21,5 %, tj. o 10.526 tys. zł w porównaniu do 2003 r.

Przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 14,7 % (o 6.635 tys. zł). Sprzedaż towarów i materiałów również odnotowała wzrost o 97,6 % (o 3.891 tys. zł)

Przychody ze sprzedaży zostały realizowane na poziomie zbliżonym do prognozowanych na 2004 r. (zrealizowano 91,5 % założeń planowanych)

Przychody Spółki ogółem wg źródeł ich tworzenia ukształtowały się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	Wskaźnik struktury %
1	2	3
Produkcja budowlano – montażowa	49.919	72,7
Usługi projektowo-technologiczne	266	0,4
Usługi pozostałe	1.512	2,3
Sprzedaż towarów i materiałów	7.878	11,5
Pozostałe przychody operacyjne	1.434	2,1

Przychody finansowe	5.784	8,4
Zyski nadzwyczajne	1.801	2,6
Ogółem przychody	68.594	100,0

Przychody ogółem w Pemug S.A za rok 2004 wyniosły 68.594 tys. zł.

W porównaniu do roku 2003 odnotowano 11,6 % wzrost przychodów. Zwiększeniu uległy głównie przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Zdecydowanie (3-krotnie) wzrosły przychody finansowe, głównie za sprawą aktualizacji udziałów Pemug S.A w spółkach zależnych: Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt.

Pozytywnie na dynamikę przychodów ogółem wpłynęły ponadto uzyskane przez spółkę zyski nadzwyczajne związane z zakończeniem restrukturyzacji zobowiązań publicznych (wobec Urzędu Skarbowego i PFRON)

Pozostałe przychody operacyjne, które miały duży udział w strukturze przychodów ogółem w 2003r., zmalały w 2004 r. o 86,6 % tj. o 9.231 tys. zł.

Analiza struktury przychodów za 2004 r., wykazuje, że zdecydowana większość przychodów ogółem dotyczyła sprzedaży produktów (75,4 %), duży udział miała również sprzedaż towarów i materiałów (11,5 %), oraz przychody finansowe (8,4 %).

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów  
w latach 2003-2004

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003r.	2004r.	Wskaźnik dynamiki %
1	2	3	3/2
Produkcja budowlano -montażowa	44.874	49.919	111,1
Usługi projektowo-technologiczne	175	266	152,0
Usługi pozostałe	13	1.512	11.630,8
Sprzedaż towarów i materiałów	3.987	7.878	197,6
Ogółem przychody ze sprzedaży	49.049	59.575	121,5

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominowała sprzedaż produkcji budowlano-montażowej (83,8 %), która wzrosła w porównaniu do 2003r. o 5.045 tys. zł tj. co 11,1 % .Kolejne miejsce zajmują przychody ze sprzedaży towarów i materiałów (13,2 %).Dynamika wzrostu tych przychodów wyniosła 97,6 % ( przyrost o 3.891 tys. zł w relacji do 2003 r.)

Spółka odnotowała wzrost również w pozostałych kategoriach świadczonych usług. Sprzedaż usług projektowo-technologicznych zwiększyła się o 52 %.

Wzrost odnotowały także usługi pozostałe, które dotyczyły m.in. realizacji zlecenia dla Fabryki ELWO S.A.: wykonanie i dostawa do EL. Jaworzno III elementów elektrofiltru , oraz instalacji odprowadzenia na wartość 764 tys. zł .

Przychody Spółki zostały zrealizowane przy kosztach ogółem wynoszących w 2004r. 63.566 tys. zł

Struktura tych kosztów przedstawia się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	%	2004 r.	%	dynamika
1	2	3	4	5	6
Amortyzacja	316	0,5	211	0,3	66,8
Materiały + energia	3.825	6,4	5.607	8,8	146,6
Usługi	26.696	44,7	33.890	53,3	126,9
Wynagrodzenia	8.345	14,0	8.655	13,6	103,7
Świadczenia na rzecz pracow.	2.672	4,5	2.141	3,4	80,1
Podatki i opłaty	275	0,4	246	0,4	89,4
Materiały i towary handlowe	4.388	7,4	7.934	12,5	180,8
Koszty pozostałe	1.600	2,7	1.399	2,2	87,4
Pozostałe koszty operacyjne	4.641	7,8	1.517	2,4	32,7
Koszty finansowe	3.510	5,9	4.542	7,2	129,4
Zmiana stanu produktów	3.377	5,7	-2.643	-4,2	-78,3
Straty nadzwyczajne	-	-	67	0,1	-
<b>Koszty ogółem</b>	<b>59.645</b>	<b>100,0</b>	<b>63.566</b>	<b>100,0</b>	<b>106,6</b>

W 2004 r. odnotowano wzrost kosztów prowadzonej działalności gospodarczej o 6,6 %, tj. o 3.921 tys. zł w porównaniu do 2003 r.

Główną pozycję w strukturze kosztowej zajmują usługi obce (53,3 %), wzrosły one w relacji do roku ubiegłego o 7.194 tys. zł Taki wysoki udział usług obcych związany jest z pełnieniem przez Pemug S.A. roli generalnego wykonawcy robót i związanego z tym korzystania z usług podwykonawców przy realizacji zleceń.

Widoczny jest również wysoki poziom kosztu wynagrodzeń (13,6 %). Udział tych kosztów w strukturze wynagrodzeń nieznacznie zmalał w porównaniu do roku ubiegłego odnotowano natomiast ich wartościowy wzrost. Wzrosły głównie wynagrodzenia bezosobowe oraz wynagrodzenia Rady Nadzorczej.

W strukturze kosztowej w 2004 r. znaczącą pozycję stanowiły również materiały i towary handlowe, których udział wzrósł w porównaniu do 2003r. z 7,4 % do 12,5 % ogółu kosztów. Koszty te, to głównie wartość sprzedanego węgla (otrzymanego w formie zapłaty za zrealizowane prace w spółkach węglowych)

W porównaniu do roku 2003 wzrósł udział kosztów finansowych w strukturze kosztowej. Koszty te wzrosły również w ujęciu wartościowym o 29,4 %.

Zmalał natomiast udział pozostałych kosztów operacyjnych, przy jednoczesnym spadku wartościowym tych kosztów o 3.124 tys. zł (67,3 %).

Rok 2004 Pemug S.A zamknęła zyskiem bilansowym netto w wysokości 5.028 tys. zł W relacji do roku ubiegłego nastąpiła zdecydowana poprawa wyniku o 3.212 tys. zł, tj. o 176,9 %

Źródła wygenerowanego w 2004 r. zysku przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.
Zysk ze sprzedaży	2.135
Strata z pozostałej działalności operacyjnej	-83
Zysk z działalności finansowej	1.242
Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	1.734
Zysk brutto	5.028
Zysk netto	5.028

➤ Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Działalność podstawowa Spółki zakończyła się w 2004 r. zyskiem ze sprzedaży w wysokości 2.135 tys. zł W porównaniu do straty roku ubiegłego Pemug S.A. poprawił swój wynik o 4.580 tys. zł

Osiągnięty zysk był wynikiem znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży, które zwiększyły się o 10.526 tys. zł (tj. o 21,5 %), oraz wolniejszego przyrostu kosztów (zwiększyły się one jedynie o 12,4 %). Na niższą dynamikę wzrostu kosztów w porównaniu do wzrostu przychodów wpłynęły działania restrukturyzacyjne realizowane w poprzednich okresach czasu, jak również wycena kontraktów długoterminowych.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu nieznacznie wzrosły o 1,4 % w porównaniu do roku 2003.

Poprawie uległa rentowność działalności podstawowej Spółki. Wskaźnik rentowności ze sprzedaży w 2004 r. ukształtował się na poziomie 3,6 % wobec ujemnej wartości tego wskaźnika w roku 2003 (- 5,0 %).

➤ Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne w 2004 r. wyniosły 1.434 tys. zł

Wśród pozostałych przychodów operacyjnych największą pozycję stanowiło rozwiązanie odpisu aktualizującego należności w kwocie 861,5 tys. zł

Inne przychody operacyjne dotyczyły : m.in. następujących pozycji:

- przychody z tytułu spłaty poręczenia kredytu dla Pemug Konstrukcje – 318,8 tys. zł
- rozwiązanie rezerwy na wynagrodzenia dla byłego zarządu – 140,5 tys. zł
- przedawnione zobowiązania spisane w przychody operacyjne – 31,4 tys. zł
- otrzymane koszty sądowe – 30,5 tys. zł
- nadwyżki z inwentaryzacji – 31,5 tys. zł
- materiały pochodzące z odzysku – 17 tys. zł
- pozostałe – 2,8 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne były wyższe od przychodów i wyniosły w 2004 r. 1.517 tys. zł

Główną pozycję tych kosztów stanowił odpis na należności nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu w kwocie 918,4 tys. zł

Znacząco na wysokość pozostałych kosztów operacyjnych wpłynęły koszty procesowe i zastępstwo procesowe w kwocie 142,8 tys. zł, oraz rezerwy na sprawy sądowe w toku w wysokości 266,4 tys. zł

Na pozostałej działalności operacyjnej Pemug S.A. poniosła stratę w wysokości 83 tys. zł

➤ Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe Spółki wyniosły w 2004 r. 5.784 tys. zł i dotyczyły następujących pozycji:

- rozwiązanie odpisu aktualizującego na udziały w spółkach zależnych Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt w związku ze wzrostem kapitału własnego tych spółek (5.316,8 tys. zł)
- odsetki (420,7 tys. zł)
- rozwiązanie odpisu aktualizującego na odsetki (44,0 tys. zł)
- przychody z tytułu cesji wierzytelności – upusty (2,6 tys. zł)

Koszty finansowe wyniosły 4.542 tys. zł

Największą pozycję tych kosztów stanowiły odsetki (3.319,3 tys. zł), oraz:

- koszty opłaty wstępnej z tytułu leasingowej 19,1 tys. zł
- pośrednictwo finansowe i windykacyjne 510,3 tys. zł
- opłata prolongacyjna od zobowiązań publiczno-prywatnych 237,4 tys. zł
- rezerwy na odsetki 455,1 tys. zł
- ujemne różnice kursowe 0,1 tys. zł

➤ Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2004 r. Pemug S.A. uzyskała zyski nadzwyczajne w łącznej kwocie : 1.801 tys. zł

Pochodziły one z następujących tytułów:

- zdarzenia losowe ( 72 tys. zł)
- zakończenie restrukturyzacji zobowiązań publicznoprawnych ( 1.729 tys. zł)

Straty nadzwyczajne wyniosły 67 tys. zł, dotyczyły kradzieży w magazynach oraz kradzieży samochodu.

Wyliczone na podstawie wyników finansowych wskaźniki rentowności za 2004 r. są wyższe od roku 2003 (za wyjątkiem wskaźnika rentowności operacyjnej, który obniżył się) i przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2003r.	2004r.	Zmiana (2004 - 2003)
Rentowność brutto ze sprzedaży	3,1	10,3	7,2
Rentowność sprzedaży	-5,0	3,6	8,6
Rentowność operacyjna	7,3	3,4	-3,9
Rentowność brutto	3,7	8,4	4,7
Rentowność netto	3,7	8,4	3,7
Rentowność kapitałów ogółem	4,3	11,8	7,5

Spadek wskaźnika rentowności operacyjnej w 2004 r. wynika z osiągnięcia zdecydowanie niższych pozostałych przychodów operacyjnych w porównaniu do 2003 r., kiedy to Spółka uzy-

skala nadzwyczaj wysoki poziom tych przychodów za sprawą rozwiązania odpisów na należności, głównie w spółkach węglowych.

## II. Główne produkty Spółki

Struktura asortymentowa produkcji budowlano- montażowej realizowanej w Pemug S.A. w ostatnich latach nie zmieniła się zasadniczo. Na jej ukształtowanie wpływa głównie realizacja 3 dużych i długoletnich kontraktów w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji: na KWK Piast, KWK Jankowice, KWK Knurów.

Produkty Spółki obejmują następujące grupy asortymentowe robót w produkcji budowlano- montażowej

Asortyment robót	2003 r.	struktura %	2004 r.	struktura %
Konstrukcje stalowe obiektów	6 701	14,9	3 521	7,1
Urządzenia transportu poziomego i pionowego	18 142	40,4	21 094	42,3
Urządzenia poprawy jakości węgla	15 402	34,3	23 521	47,1
Konstrukcje mostów i estakad	751	1,7	623	1,2
Lekkie obudowy	155	0,4	148	0,3
Inne wyroby	3 723	8,3	1 012	2,0
Razem	44 874	100,0	49 919	100,0

W strukturze asortymentowej produkcji budowlano- montażowej w 2004 r. dominują urządzenia poprawy jakości węgla (47,1 %), oraz urządzenia transportu poziomego i pionowego (42,3 %).

Struktura przychodów ze sprzedaży według branż przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	w tys. zł			
	2003 r.	%	2004 r.	%
Górnictwo	41.016	83,6	49.467	83,0
Energetyka	2.878	5,9	1.262	2,1
Budownictwo przemysłowe	990	2,0	2.260	3,8
Pozostałe	4.165	8,5	6.586	11,1
Ogółem	49.049	100,0	59.575	100,0

W 2004 r. Spółka odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży prawie we wszystkich branżach, za wyjątkiem energetyki, gdzie sprzedaż zmalała o 1.616 tys. zł, tj. o 56,2 %.

Głównym odbiorcą usług Pemug S.A. w 2004 r. było górnictwo, gdzie odnotowano wzrost sprzedaży o 8.451 tys. zł, tj. o 20,6 %.

Największe przychody ze sprzedaży na rynku górnictwem osiągnięto z realizacji następujących zleceń:

1) w ramach biura TGW:

KW S.A. KWK Jankowice	Kontynuacja budowy szybu nr 8	18.755,7 tys. zł
KW S.A. KWK Piast	Budowa Zakładu Wzbogacania Miału na KWK Piast	12.755,5 tys. zł
KW S.A. Knurów	Modernizacja ZP w rejonie szybów głównych	4.130,4 tys. zł

2) w ramach biura TMR:

Pemug Sprzęt KWK Borynia	Modernizacja węzła wzbogacania cieczy zawieszinowej	1.492,2 tys. zł
Pemug Sprzęt KWK Marcel	Modernizacja węzła załadunku węgla w budynku płuczki na poz. + 6 m II etap	777,0 tys. zł
Pemug Sprzęt KWK Jas-Mos	Modernizacja urządzeń przybyszowych szybu – Jas I przedział północny	681,0 tys. zł

Udział branży górnictwem w przychodach ze sprzedaży w 2004 r. wyniósł 83 % i był to poziom zbliżony do roku ubiegłego.

W strukturze przychodów wg branż wzrósł udział przychodów realizowanych w budownictwie przemysłowym ( o 1,8 pkt. %) , oraz w pozostałych branżach z 8,5 % (w 2003 r.) do 11,1 % (2004 r.). Wzrost udziału w branżach pozostałych wynikał ze wzrostu sprzedaży towarów i materiałów (głównie węgla).

### III. Analiza bilansu i rachunku przepływów pieniężnych

Majątek spółki wg stanu na dzień 31.12.2004 r. wynosił 43.620 tys. zł i był o 4,3 % (o 1.779 tys. zł) wyższy od wartości majątku w 2003 r.

Aktywa trwałe Spółki wzrosły o 38,9 %, tj. o 5.204 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2003 r. i wyniosły 18.571 tys. zł

Główną przyczyną był wzrost inwestycji długoterminowych o 5.329 tys. zł spowodowany :

- rozwiązaniem odpisu na udziały w spółkach zależnych: Pemug Sprzęt (3.317 tys. zł) i Pemug Inwestycje (2.000 tys. zł) w związku ze wzrostem kapitałów własnych tych spółek,
- oraz nabyciem udziałów w Zakładach Koksowniczych Przyjaźń w zamian za należność Pemug S.A w tym podmiocie w kwocie 12 tys. zł

Aktywa obrotowe Spółki na koniec 2004r. obniżyły się w porównaniu do 2003 r. o 12,0 %, tj. o 3.425 tys. zł i wyniosły 25.049 tys. zł

Największy wpływ na spadek aktywów obrotowych miało zmniejszenie należności krótkoterminowych o 4.710 tys. zł, tj. o 18,1%, w tym:

- należności od jednostek powiązanych wzrosły o 5.610 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek obniżyły się o 10.320 tys. zł (głównie należności z tytułu dostaw i usług)

Na spadek aktywów obrotowych wpłynęło również obniżenie inwestycji krótkoterminowych o 766 tys. zł, spowodowane zmniejszeniem innych środków pieniężnych (weksle) o 1000 tys. zł, oraz wzrostem środków pieniężnych w kasie i na rachunkach bankowych o 178 tys. zł, jak również wzrostem udzielonych pożyczek o 56,0 tys. zł (z tytułu pożyczki pieniężnej dla Pemug Inwestycje.)

Analiza aktywów obrotowych wykazuje ponadto wzrost zapasów Spółki o 784 tys. zł, na który składa się:

- wzrost materiałów o 471 tys. zł
- wzrost produkcji w roku o 200 tys. zł
- wzrost zaliczek na dostawy o 113 tys. zł.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe po stronie aktywów również wykazały 2,5-krotny wzrost i wynoszą na koniec 2004 r. 1.770 tys. zł

Na kwotę tych rozliczeń składają się:

- koszty ubezpieczeń rzeczowych (4 tys. zł)
- rozliczenie międzyokresowe z tytułu kontraktów długoterminowych (1.073 tys. zł)
- podatek VAT naliczony do rozliczenia (688 tys. zł)
- opłata wstępna z tytułu umowy leasingowej (5 tys. zł)

Posiadany przez Pemug S.A. majątek jest w całości finansowany przez kapitały obce: zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które stanowiły 150,4% sumy pasywów. W porównaniu do roku 2003 widoczna jest pewna poprawa jeśli chodzi o strukturę pasywów.

Spółka nadal posiada ujemny kapitał własny w kwocie: 21.983 tys. zł, jednak w relacji do stanu na koniec 2003 r. wzrósł on o 6.818 tys. zł

Na zmianę kapitału własnego w 2004 r. wpłynęło:

- osiągnięcie zysku netto za 2004 r. w wysokości 5.028 tys. zł
- wzrost kapitału zapasowego Spółki o 1.499 tys. zł, w związku z umorzeniem zobowiązań z tytułu spłaty 4 rat postępowania układowego (1.493 tys. zł) i innymi zwiększeniami o 6 tys. zł (z tytułu likwidacji środków trwałych)
- spadek kapitału z aktualizacji wyceny o 6 tys. zł (spowodowany przeceną majątku trwałego)

Analiza pasywów wykazała spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 5.039 tys. zł, tj. o 7,1%. Na koniec 2004 r. wyniosły one 65.603 tys. zł

Spadek tej pozycji pasywów wynikał z następujących zmian:

1) Spadek rezerw na zobowiązania o 1.699 tys. zł, tj. o 25% w tym:

- zmniejszenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 297 tys. zł (rezerwa ta dotyczy przychodu, który zostanie osiągnięty przy sprzedaży udziałów w spółkach zależnych.) Rezerwa została częściowo rozwiązana w wynik lat ubiegłych w związku z postawieniem Spółki zależnej Pemug Konstrukcje w stan upadłości z likwidacją.
  - zmniejszenie rezerwy na świadczenie emerytalne i nagrody jubileuszowe o 176 tys. zł
  - zmniejszenie pozostałych rezerw o 1.226 tys. zł
- Pozostałe rezerwy wyniosły na koniec 2004 r. 2.366 tys. zł i obejmowały:
- rezerwę na podatek VAT należny do rozliczenia (1.721 tys. zł)
  - rezerwę na Biuro Handlowe w upadłości (53 tys. zł)
  - rezerwę z tytułu poręczenia kredytowego udzielonego spółce Pemug Konstrukcje (104 tys. zł)
  - rezerwę na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu (222 tys. zł)
  - rezerwę na sprawy sądowe w toku (266 tys. zł)

2) Wzrost zobowiązań długoterminowych o 9.094 tys. zł

Na wzrost tej pozycji pasywów wpłynęło :

- zmniejszenie kredytów i pożyczek o 3.310 tys. zł z tytułu całkowitej spłaty kredytów bankowych wobec banku PEKAO S.A. Widoczna w bilansie kwota na koniec 2004 r. w wysokości 636 tys. zł dotyczy wyłącznie kredytu w banku BPH PBK
- zwiększenie zobowiązań wobec jednostek powiązanych o 12.421 tys. zł. Są to zobowiązania Pemug S.A. wobec Spółek: Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt z tytułu spłaty poręczonych przez te spółki kredytów zaciągniętych przez naszą firmę w banku PEKAO S.A. Spółka Pemug Inwestycje zapłaciła 5.866 tys. zł, Pemug Sprzęt – 6.555 tys. zł.

3) Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 8.174 tys. zł, tj. o 17,1 %, w tym :

- spadek zobowiązań wobec jednostek powiązanych o 6.379 tys. zł . Z tej kwoty 5.420 tys. zł (pozycje inne w 2003 r.) zostało przeniesione na zobowiązania długoterminowe (zobowiązania z tytułu spłaty poręczonych kredytów przez Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt)
  - spadek zobowiązań wobec jednostek pozostałych o 1.743 tys. zł
- W grupie zobowiązań wobec jednostek pozostałych zmniejszyły się m.in. następujące pozycje:
- a) kredyty i pożyczki o 1.443 tys. zł
  - b) zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 515 tys. zł
  - c) z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń o 1.411 tys. zł
  - d) z tytułu wynagrodzeń o 383 tys. zł

Wzrosły natomiast zobowiązania z tytułu zaliczek otrzymanych na dostawy o 1.950 tys. zł. Pozycja ta wynika głównie z wyceny kontraktów długoterminowych ( 1.858 tys. zł).

W grupie zobowiązań z tytułu podatków , ceł , ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń, które na koniec 2004 r. wyniosły łącznie 4.974 tys. zł , największą pozycję stanowiły:

- rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP (3.888 tys. zł)
- rozrachunki z tytułu odsetek wobec ZUS ( 649 tys. zł)
- opłata prolongacyjna od wniosku ZUS (231 tys. zł)
- podatek dochodowy od osób fizycznych (136 tys. zł)

4) Spadek rozliczeń międzyokresowych o 4.260 tys. zł

W ramach rozliczeń międzyokresowych zmniejszyły się :

- rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym dotyczące kredytów o 1.386 tys. zł
- rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym (poza kredytami ) o 1.493 tys. zł
- rozliczenia z tytułu restrukturyzacji zobowiązań wobec Urzędu Skarbowego o 1.201 tys. zł
- rozliczenia z tytułu PFRON o 180 tys. zł

Stan rozliczeń międzyokresowych na koniec 2004 r. wynosił 7.791 tys. zł. Na kwotę tę składają się :

- rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym – 6.814 tys. zł
- rozliczenia z tytułu restrukturyzacji zobowiązań wobec ZUS – 977 tys. zł

Analiza przepływów pieniężnych ma na celu pokazanie, w jaki sposób finansowane były działania gospodarcze w Spółce w okresie sprawozdawczym, oraz w jaki sposób posiadane zasoby finansowe zostały wykorzystane.

Rachunek przepływów pieniężnych ukazujący zmiany środków pieniężnych, jakie zaszły w Pemug S.A. w latach 2003-2004 przedstawia się następująco:

	2003 r.	2004 r.	Zmiana (2004-2003)

Śr. pieniężne z działalności operacyjnej	4.012	4.185	173
Śr. pieniężne z działalności inwestycyjnej	-94	-220	-126
Śr. pieniężne z działalności finansowej	-2.838	-4.787	-1.949
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	1.080	-822	-1.902
Śr. pieniężne netto na początek roku obrotowego	197	1.277	-1.080
Śr. pieniężne netto na koniec roku obrotowego	1.227	455	-822

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazało, że Spółka wygenerowała w 2004 r. dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej i było ono wyższe o 173 tys. zł w porównaniu do roku ubiegłego.

Działalność inwestycyjna zakończyła się ujemnym saldem środków pieniężnych, które związane było z wydatkowaniem środków na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe (163 tys. zł), nabyciem udziałów Zakładach Koksowniczych Przyjaźń (12 tys. zł), oraz innymi wydatkami (56 tys. zł)

Działalność finansowa przyniosła również ujemne saldo środków pieniężnych, związane ze spłatą kredytów (4.754 tys. zł), oraz z płatnościami z tytułu umów leasingu finansowego (33 tys. zł)

Całokształt prowadzonej działalności gospodarczej przyniósł Spółce w 2004 r. ujemne saldo środków pieniężnych. W porównaniu do stanu na koniec 2003 r. środki pieniężne zmniejszyły się o 822 tys. zł i na koniec roku 2004 wyniosły 455 tys. zł

#### IV. Analiza wskaźnikowa

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
<b>I. Wskaźniki zyskowności:</b>		
1. Zyskowność sprzedaży = $\text{zysk netto} \cdot 100 / \text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	3,70	8,44
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = $\text{zysk netto} \cdot 100 / \text{przeciętny stan majątku}$	4,32	11,77
3. Produktywność majątku trwałego = $\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} / \text{przeciętny stan majątku trwałego}$	2,84	3,73
<b>II. Wskaźniki płynności finansowej:</b>		
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = $\text{aktywa obrotowe} \cdot 100 / \text{zobowiązania bieżące}$	59,56	63,20
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = $\text{aktywa obrotowe-zapasy} \cdot 100 / \text{zobowiązania bieżące}$	58,04	59,39
3. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = $\text{liczba dni w okresie} \cdot \text{wskaźnik obrotu należności w razach}$	136,70	118,12
4. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = $\text{liczba dni w okresie} \cdot \text{wskaźnik obrotu zobow. w razach}$	177,18	168,98
5. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = $\text{liczba dni w okresie} / \text{wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach}$	89,90	57,12
<b>III. Wskaźniki wypłacalności</b>		

1. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/aktywa razem	145,67	138,2
2. Pokrycie majątku kapitałami własnymi = kapitały własne-dywidendy*100/aktywa razem	-45,67	-38,20
3. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	-310,39	-408,85
4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,04	0,10

Analiza wskaźnikowa za 2004 r. wykazuje poprawę funkcjonowania Spółki w porównaniu do roku ubiegłego.

Szczególnie widoczne jest to we wzroście wskaźników zyskowności. Wskaźnik zyskowności sprzedaży wzrósł z 3,70 % (2003 r.) do 8,44 % (2004 r.).

Wyraźnej poprawie uległa również rentowność majątku (ROA), która zwiększyła się w relacji do roku 2003 o 7,45 punktu %.

Zdolność płatnicza Pemug S.A. jest nadal jeszcze niezadowolająca. Wskaźniki płynności finansowej bieżący i szybki kształtują się na niskim poziomie, poniżej wartości uznanych za optymalne, jednak również w tej grupie wskaźników widoczny jest wzrost w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik płynności bieżący poprawił się o 3,64 punktu, natomiast wskaźnik szybki wzrósł o 1,35 punktu.

Za zjawisko korzystne należy uznać obniżenie wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami w dniach.

#### V. Perspektywy Pemug S.A. na lata 2005-2006

Przyszłość Spółki w perspektywie trzech kolejnych lat uzależniona będzie w znacznym stopniu od ogólnej sytuacji gospodarczej w kraju, w tym głównie od zwiększenia nakładów na inwestycje gospodarcze, które zgodnie z założeniami ustawy budżetowej powinny wykazywać tendencje wzrostową.

Na tempo rozwoju Pemug S.A. zdecydowany wpływ wywiera sytuacja finansowa głównego partnera, którym nadal pozostaje górnictwo. W ostatnim okresie czasu sytuacja branży uległa zdecydowanej poprawie, dzięki koniunkturze na rynkach światowych i wzroście cen węgla eksportowanego, rentowność tego sektora poprawiła się. Branża zamierza rozwijać się i inwestować głównie w nowoczesne maszyny i urządzenia, oraz technologię eksploatacji.

Plany inwestycyjne górnictwa są olbrzymią szansą dla Pemug S.A., ponieważ biorąc pod uwagę 60 – letnie doświadczenie w realizacji ważnego rodzaju zleceń dla tego sektora Spółka nasza posiada tutaj ugruntowaną i wiodącą pozycję.

W perspektywie nadchodzących lat planowane inwestycje w sektorze górnictwem, pozwolą na uzyskanie znaczącego portfela zleceń z tego rynku.

W 2005 r. Spółka będzie kończyła realizację zleceń w ramach generalnego wykonawstwa na KWK Piast, KWK Jankowice, oraz realizowała m.in. podpisane pod koniec 2004 r. dwa duże kontrakty na KWK Staszic i KWK Szczygłowice.

Według informacji od służb marketingowych Pemug S.A. mamy szansę na pozyskanie następujących kontraktów z terminem realizacji w 2005 i 2006 r.:

- 1) Rozbudowa węzła klasyfikacji węgla 20 – 0 mm na KWK Bielszowice

- 2) Budowa hali produkcyjnej dla Saturn Bis Sp. z o.o.
- 3) Modernizacja ZPMN na KWK Halemba
- 4) Wykonanie dodatkowego węzła kruszenia nadawy w Zakładzie Odzysku Węgla dla Gwarex Ryan.

Prognozujemy, że planowany do pozyskania portfel zleceń pozwoli na realizację w 2005 r. przychodów ze sprzedaży na poziomie około 62 mln. zł i osiągnięcie zysku netto w wysokości ok. 3 mln. zł. Zakładany poziom zysku netto będzie możliwy do zrealizowania, przy założeniu zakończenia do końca 2005r restrukturyzacji zaległych zobowiązań wobec Zakładu Ubezpieczeń Społecznych i uzyskania z tego tytułu zysków nadzwyczajnych w wysokości ok. 1,1 mln. zł.

Na zakończenie sprawozdania chciałabym zapewnić Państwa, że Zarząd Pemug S.A. nadal będzie prowadził działania zmierzające do dalszej poprawy wyników ekonomiczno – finansowych Spółki. Mamy świadomość, że przed nami jeszcze wiele trudnych lat, które wymagać będą dużego zaangażowania wszystkich pracowników Spółki w realizację głównego celu, jakim jest uregulowanie zobowiązań wynikających z postępowania układowego, oraz bieżące regulowanie zobowiązań handlowych i publicznoprawnych. Wymagać to będzie kontynuowanie pozytywnej tendencji z dwóch ostatnich lat działalności gospodarczej Spółki.

Silny i stabilny Pemug S.A. stanowić będzie gwarancję zatrudnienia i rozwoju dla pracowników Spółki, a dla akcjonariuszy źródło przyszłych zysków od zaangażowanego kapitału.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Waldemar Pytlarz**

**Henryk Urbańczyk**



## **Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej „Pemug” S.A. za 2004 r.**

### **Szanowni Akcjonariusze!**

W imieniu Zarządu Spółki Pemug S.A. chciałabym przedstawić Państwu wyniki prowadzonej przez grupę kapitałową działalności gospodarczej w 2004 r.

Czwarty rok funkcjonowania grupy kapitałowej Pemug S.A. nie był łatwym okresem. Mimo prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, oraz ogromnego zaangażowania Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki Pemug Konstrukcje nie udało się niestety doprowadzić do zawarcia postępowania układowego spółki z jej wierzycielami. W dniu 15 lipca 2004 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z likwidacją Zakładu Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o.

Poza tym niekorzystnym zdarzeniem, w 2004 r. zaszło wiele pozytywnych zjawisk, które znalazły swoje odzwierciedlenie w wynikach finansowych poszczególnych Spółek, oraz na poziomie całej grupy kapitałowej.

W ubiegłym roku, po raz pierwszy od momentu powstania grupy kapitałowej Pemug S.A. prowadzona działalność zakończyła się wynikiem dodatnim, w postaci zysku netto w wysokości 2.672 tys. zł. Wart podkreślenia jest fakt, że grupa kapitałowa była rentowna na wszystkich stopniach tworzenia wyniku finansowego.

Na dzisiejszym spotkaniu zadecydujecie Państwo o podziale zysku za 2004 r. Zarząd ze swej strony proponuje przeznaczyć wygospodarowany zysk na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Kolejnym korzystnym zjawiskiem było zahamowanie tempa spadku przychodów ze sprzedaży. W 2004 r. grupa kapitałowa zrealizowała sprzedaż produktów, towarów i materiałów w wysokości 62.411 tys. zł i był to poziom wyższy od wielkości 2003 r. o 7.538 tys. zł, tj. o 13,7 %.

Udało się pozytywnie zakończyć problem całkowitej spłaty kredytów bankowych zaciągniętych w Banku PEKAO S.A. w ubiegłych latach przez spółkę Pemug S.A. Spłata tego zadłużenia, dokonana dzięki ogromnemu zaangażowaniu finansowemu spółek Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt, spowodowała jednak znaczne zmniejszenie aktywów trwałych grupy kapitałowej (sprzedano część jednostek dźwigowych, oraz nieruchomości położoną w Łebie). Pozytywnym efektem spłaty kredytów będzie natomiast zmniejszenie kwoty raty układowej płaconej przez Pemug S.A., co ułatwi wywiązywanie się z postanowień układu.

Grupa kapitałowa uzyskała w 2004 r. wysoki poziom zysków nadzwyczajnych, których źródłem było zakończenie w spółce dominującej Pemug S.A. procesu restrukturyzacji zobowiązań publiczno-prawnych wobec Urzędu Skarbowego, oraz PFRON. Nie udało się jeszcze zakończyć restrukturyzacji zobowiązań wobec ZUS, mimo spełnienia wszystkich wymogów ustawy i pozytywnej decyzji Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. W chwili obecnej wiążącą decyzję w tej kwestii może podjąć jedynie Komisja Europejska. Zarząd Pemug S.A. ma nadzieję, że stanie się to do końca 2005 r.

Pomimo wielu pozytywnych zmian, które miały miejsce w 2004 r. musimy mieć świadomość, że sytuacja grupy kapitałowej Pemug S.A. nadal pozostaje bardzo trudna. Spółka Pemug S.A. ma w perspektywie do połowy 2008 r. realizację własnego postępowania układowego z wierzycielami, które wymagać będzie wygenerowania, poza środkami na bieżącą działalność, dodatkowych kwot na spłatę rat układowych.

Spółka Pemug Sprzęt sprzedając jednostki dźwigowe, w znaczny sposób ograniczyła swoje możliwości świadczenia usług sprzętowo – transportowych, co w najbliższej perspektywie oznaczało by zdecydowane zmniejszenie przychodów ze sprzedaży i w konsekwencji pogorszenie wyników finansowych. Wobec powyższego podjęto decyzję o rozpoczęciu w 2005 r. procesu łączenia Spółek Pemug Sprzęt i Pemug Inwestycje na drodze inkorporacji Pemug Sprzęt.

Proces ten, poza usprawnieniem zarządzania obiema spółkami, oraz obniżką kosztów, ułatwi proces wzajemnych rozliczeń finansowych pomiędzy Spółkami Pemug S.A., Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt.

W związku ze spłatą przez spółki zależne Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt poręczonych kredytów zaciągniętych przez Pemug S.A. w Banku PEKAO S.A., w spółce Pemug S.A. powstały wysokie zobowiązania z tego tytułu, wobec wspomnianych spółek. Zobowiązania te w maju 2005 r. zostały częściowo uregulowane przez zbycie udziałów Pemug S.A. w jednostce zależnej Pemug Sprzęt na rzecz Pemug Inwestycje, oraz na drodze przeniesienia prawa własności udziałów w Pemug Sprzęt w zamian za zwolnienie z zobowiązania Pemug S.A. wobec Pemug Inwestycje ze spłatę tytułem poręczenia kredytu w Banku PEKAO S.A. W/w działania znajdują swoje odzwierciedlenie w bilansach poszczególnych Spółek sporządzonych na koniec maja 2005 r.

Na zakończenie chciałbym serdecznie podziękować wszystkim Akcjonariuszom za to, że dostrzegli pozytywne przemiany, jakie miały miejsce w działalności grupy kapitałowej w 2004 r. Poprawa wizerunku Pemug S.A. w Państwa oczach, przejawiała się zwiększeniem zainteresowania akcjami spółki i w konsekwencji wzrostem ich notowań na przestrzeni minionego roku z 2,12 zł (w styczniu 2004 r.) do 5,20 zł na ostatniej sesji w 2004 r.

Życzę wszystkim spokojnych obrad i zapraszam do zapoznania się ze szczegółowym omówieniem działalności gospodarczej grupy kapitałowej w 2004 r., które znajdziecie Państwo na kolejnych stronach sprawozdania.

Prezes Zarządu „Pemug” S.A.  
Henryk Urbańczyk

## 1. Podstawowe produkty i usługi grupy kapitałowej

Grupę kapitałową Pemug S.A. tworzą następujące spółki:

- Jednostka dominująca: Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. z siedzibą w Katowicach,  
Jednostki zależne:
- Pemug Inwestycje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

- Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (od dnia 15.07.2004 r. w upadłości z likwidacją)
- Przedsiębiorstwo Sprzętu i Transportu Pemug Sprzęt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach
- Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach
- Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka ta nie rozpoczęła działalności gospodarczej i w związku z tym została wyłączona z obowiązku konsolidacji)

Działalność spółek tworzących grupę „Pemug” S.A. koncentruje się głównie na następujących obszarach:

- Prowadzenie wszelkich robót budowlanych
- Wykonawstwo konstrukcji stalowych i urządzeń
- Generalne wykonawstwo inwestycji
- Usługi sprzętowo-transportowe
- Organizacja, doradztwo techniczne i projektowanie
- Zarządzanie nieruchomościami nieprodukcyjnymi

Asortyment podstawowych produktów i usług w ujęciu wartościowym i ilościowym przedstawia poniższe zestawienia.

#### Struktura przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	2003 r.	%	2004 r.	%	Dynamika 2004/2003
Produkcja budowlano-montażowa	44.690	81,4	49.950	80,1	111,7
Konstrukcje stalowe obiektów	6.550	11,9	3.508	5,7	53,6
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	18.142	33,0	21.110	33,8	116,4
Urządzenia poprawy jakości węgla	15.402	28,1	23.545	37,7	152,9
Urządzenia i instalacje ochrony środowiska	0	0,0	0	0	0
Konstrukcje mostów i estakad	751	1,4	626	1,0	83,4
Lekkie obudowy	155	0,3	148	0,3	95,5
Inne wyroby	3.690	6,7	1.013	1,6	27,5

Produkcja konstrukcji i urządzeń	2.709	5,0	1.112	1,8	41,0
Usługi sprzętowo-transportowe	1.811	3,3	1.634	2,6	90,2
Usługi projektowo-technologiczne	175	0,3	258	0,4	147,4
Usługi pozostałe	502	0,9	1.389	2,2	276,7
Wynajem nieruchomości	1.428	2,6	1.326	2,1	92,9
Sprzedaż towarów i materiałów	3.558	6,5	6.742	10,8	189,5
Ogółem sprzedaż	54.873	100,0	62.411	100,0	113,7

W 2004 r. grupa kapitałowa Pemug S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 62.411 tys. zł. W porównaniu do roku poprzedniego wzrosły one o 13,7 %, tj. o 7.538 tys. zł.

- Przychody ze sprzedaży produktów wykazały przyrost o 4.354 tys. zł (o 8,5 %), w tym:
- przychody z produkcji budowlano-montażowej, które nadal mają dominujący (81,4 %) udział w przychodach ze sprzedaży grupy kapitałowej, wzrosły w porównaniu do roku 2003 o 5.260 tys. zł., tj. o 11,8 %.
  - Produkcja konstrukcji i urządzeń realizowana przez Spółkę zależną Pemug Konstrukcje odnotowała poważny 59 % spadek. Przychody ze sprzedaży tej produkcji zmniejszyły się o 1.597 tys. zł.
  - Sprzedaż usług sprzętowo-transportowych realizowanych przez Spółkę Pemug Sprzęt obniżyła się o 178 tys. zł, tj. o 9,8 %.
  - Sprzedaż usług pozostałych wzrosła o 887 tys. zł.
  - Zdecydowanie wzrosła sprzedaż usług projektowo-technologicznych (o 47,4 % w stosunku do 2003 r.)
  - Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości odnotowały niewielki spadek, obniżyły się o 102 tys. zł.

Na wzrost przychodów ze sprzedaży wpływ miał również prawie 2-krotny wzrost sprzedaży towarów i materiałów – wzrosły one o 3.184 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Zdecydowana większość tych przychodów związana była ze sprzedażą węgla, który grupa kapitałowa Pemug S.A. otrzymała od niektórych inwestorów z branży górniczej w formie zapłaty za usługi świadczone na tym rynku.

#### Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej

	Ilość zleceń 2003 r.	%	Ilość zleceń 2004 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	34	35,8	31	32,3
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	19	20,0	18	18,8
Urządzenia poprawy jakości węgla	25	26,3	26	27,1
Urządzenia i instalacje ochrony środowiska				
Konstrukcje mostów i estakad	5	5,3	8	8,3
Lekkie obudowy	2	2,1	3	3,1
Inne	10	10,5	10	10,4
Suma	95	100,0	96	100

W strukturze asortymentowej sprzedaży dominują (podobnie jak w roku ubiegłym) urządzenia poprawy jakości węgla (37,7 %), oraz urządzenia transportu poziomego i pionowego (33,8 %). Przedstawiony układ asortymentowy odzwierciedla realizowane przez grupę kapitałową, w ramach generalnego wykonawstwa, długoletnie kontrakty na KWK Piast, KWK Knurów i KWK Jankowice.

W 2004 r. grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży realizując 96 zleceń. Dominowały zlecenia dotyczące konstrukcji stalowych obiektów (32,3 %). W porównaniu do roku ubiegłego, ilość zleceń w ramach tego asortymentu nieznacznie zmniejszyła się. W pozostałych grupach asortymentowych ilość realizowanych zleceń była zbliżona do roku 2003.

## 2. Rynki zbytu

Grupa kapitałowa świadczy swoje usługi głównie na rynku krajowym. W 2004 r. sprzedaż eksportowa wyniosła 602 tys. zł, dotyczyła wykonawstwa konstrukcji i skierowana została na rynek niemiecki i holenderski.

Udział sprzedaży eksportowej w sprzedaży ogółem stanowił zaledwie 1 %. W porównaniu do roku poprzedniego odnotowano niewielki przyrost eksportu, wzrósł on o 13 %

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	%	2004 r.	%	Dynamika 2004/2003
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż krajowa	54.340	99,0	61.809	99,0	113,7
Sprzedaż eksportowa	533	1,0	602	1,0	113,0
Ogółem	54.873	100,0	62.411	100,0	113,7

Głównym rynkiem zbytu dla usług grupy kapitałowej pozostaje od lat rynek górniczy. W 2004 r. w ramach tego rynku zrealizowano ponad 79,4 % wartości przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do 2003 r. przychody z branży górniczej wzrosły o 20,2 %, tj. o 8.315 tys. zł

Sprzedaż usług grupy kapitałowej skierowana na rynki: energetyczny i budownictwa obniżyła się w stosunku do roku poprzedniego.

Zdecydowaną poprawę dynamiki przychodów (wzrost o 60 %) odnotowano na pozostałych rynkach zbytu. Grupa kapitałowa realizuje tutaj głównie usługi dotyczące wynajmu nieruchomości, oraz sprzedaży towarów i materiałów.

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	%	2004 r.	%	Dynamika 2004/2003
Górnictwo	41.231	75,1	49.546	79,4	120,2
Energetyka	2.878	5,2	1.262	2,0	43,8
Budownictwo przemysłowe	5.455	10,0	3.084	4,9	56,5
Pozostałe	5.309	9,7	8.519	13,7	160,5

Ogółem	54.873	100,0	62.411	100	113,7
--------	--------	-------	--------	-----	-------

### 3. Zatrudnienie w grupie kapitałowej.

Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych w grupie kapitałowej Pemug S.A. za rok 2004 r. wyniosło 374, w tym:

- pracownicy na stanowiskach robotniczych – 271
- pracownicy umysłowi – 103

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

	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy umysłowi	Razem
Pemug S.A.	206	74	280
Pemug Sprzęt sp. z o.o.	15	6	21
Pemug Inwestycje sp. z o.o.	5	4	9
Pemug Konstrukcje sp. z o.o.	45	18	63
Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o.	-	1	1
Ogółem grupa kapitałowa Pemug S.A.	271	103	374

### 4. Umowy kredytowe, umowy pożyczki, poręczenia i gwarancje.

#### Kredyty:

1. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2004 r. nastąpiła całkowita spłata kredytów zaciągniętych przez Pemug S.A. w Banku PEKAO S.A.

W dniu 20 stycznia 2005 r. Zarząd Pemug S.A. otrzymał informację o wydaniu 19 stycznia 2005 r. przez Bank PEKAO S.A. dwóch oświadczeń – skierowanych do jednostek zależnych: „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. i „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o., jako poręczycieli i solidarnie zobowiązanych do spłaty czterech kredytów zaciągniętych przez Pemug S.A. w latach 1999 i 2000 r. na łączną

kwotę 11.289.563,50 zł – stwierdzających, że do dnia 31 grudnia 2004 r. nastąpiła całkowita spłata tych kredytów.

Oświadczenie skierowane do spółek stwierdza, że w związku z powyższym następuje zwolnienie zabezpieczenia ustanowionego w formie przewłaszczenia wskazanych środków trwałych „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. oraz Bank PEKAO S.A. wyraża zgodę na wykreślenie hipoteki kaucyjnej do wysokości 8.700.000,00 zł wpisanej na rzecz Banku do KW Nr 25411 prowadzonej na nieruchomości położonej w Katowicach przy u. Reymonta 24, będącej własnością „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o.

Wyżej wskazane jednostki zależne Pemug S.A. jako poręczyciele i solidarnie zobowiązani, dokonały spłaty zaciągniętych przez niego kredytów na wezwanie Banku, w ramach podjętej przez Bank decyzji o restrukturyzacji tego zadłużenia (zakładającej umorzenie części odsetek) w kwotach wymienionych poniżej:

- „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o. spłaciła ogółem 5.865.660,29 zł wraz z odsetkami,
- „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. zapłaciła ogółem 6.555.220,30 zł z odsetkami.

2. Spółka Pemug S.A. posiada zadłużenie wobec Banku Przemysłowo-Handlowego S.A. Oddz. w Katowicach – zadłużenie z tyt. kredytu krótkoterminowego: 2.000.000,00 zł (kwota kredytu na dzień otwarcia postępowania układowego), spłata 29.06.2001r., oprocentowanie na poziomie 1,2 stopy odsetek ustawowych, kredyt przeterminowany – objęty postępowaniem układowym.

Saldo kredytu na dzień 31.12.2004 r. (zgodne z bankiem) wynosi : 889.766,72 zł

3. Spółka Pemug Konstrukcje posiada zadłużenie wobec Banku Przemysłowo-Handlowego O/Katowice - zadłużenie z tyt. kredytu krótkoterminowego , oprocentowanie: WIBOR 1 miesięczny + 2 %, spłata 30.08.2001 r., kredyt przeterminowany

Saldo kredytu na dzień 31.12.2004 r. (zgodne z bankiem) wynosi: 237.346,31 zł

#### Pożyczki udzielone grupie kapitałowej

1. Pożyczka z Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w Katowicach z siedzibą w Sosnowcu dla Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o., kwota zadłużenia wg stanu na dzień 31.12.2004 r. wynosi : 45.485,06 zł, pożyczka przeterminowana  
termin spłaty: nakaz zapłaty z dnia 3 grudnia 2003 r. wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach, wydział II Cywilny , Sygnat. akt.II NC 683/03
2. Pożyczka pieniężna udzielona przez PREMIER F.P. Zbigniew Kazibudzki z siedzibą w Sosnowcu spółce zależnej Pemug Inwestycje sp. z o.o. na okres od 28 grudnia 2004 r. do 28 grudnia 2005 r., na podstawie umowy z dnia 28 grudnia 2004 r. Kwota pożyczki: 300.000,00 USD (przeliczone na

złotówki wg średniego kursu NBP na dzień przekazania środków na rachunek bankowy Pożyczkobiorcy).

Stałe oprocentowanie pożyczki w wysokości 30.000,00 USD w skali jednego roku.

Wg stanu na dzień 31.12.2004 r. saldo pożyczki wynosi 864.300,00 zł.

#### Pożyczki udzielone przez grupę kapitałową „Pemug” S.A.

- Pożyczka pieniężna udzielona przez Pemug S.A. spółce zależnej Pemug Inwestycje sp. z o.o. na okres od 22 grudnia 2004 r. do 25.01.2005 r., na podstawie umowy z dnia 22 grudnia 2004 r.

Kwota pożyczki: 191.000,00 zł.

Splata pożyczki w dwóch ratach:

- Pierwsza rata w kwocie 135.146,00 zł w terminie do dnia 31.12.2004 r.
- Druga rata w kwocie 55.854,00 zł w terminie do dnia 25.01.2005 r.

Strony ustaliły stałe oprocentowanie pożyczki w wysokości 8,69 % w skali roku ( na podstawie średniego WIBOR 1M z miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy pożyczki + 2 %).

Wg stanu na dzień 31.12.2004 r. saldo udzielonej pożyczki wynosi 55.854,00 zł + odsetki

#### Poreczenia udzielone przez grupę kapitałową „Pemug” S.A.

- Poreczenie wekslowe kredytu bankowego do wysokości 700 000,00 zł dla Pemug Konstrukcje sp. z o.o. Ważne do 31.12.2004 r.

Spółka „Pemug” S.A. zawarła z Bankiem Przemysłowo-Handlowym PBK S.A. umowę przystąpienia do długu, z tytułu spłaty przeterminowanego kredytu poręczanego dla Pemug Konstrukcje sp. z o.o. Termin spłaty ostatniej raty ustalono na dzień 31.12.2004 r.

Wg stanu na 31.12.2004 r. saldo poręczanego kredytu wyniosło 104.163,80 zł

#### 5. Wyniki finansowe grupy kapitałowej.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	Struktura %	2004 r.	Struktura %
Przychody ze sprzedaży produktów	51.315	75,9	55.669	80,1
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	3.558	5,3	6.742	9,7

Pozostałe przychody operacyjne	11.823	17,5	4.487	6,5
Przychody finansowe	875	1,3	772	1,1
Zyski nadzwyczajne	33	0,0	1.801	2,6
Ogółem przychody	67.604	100,0	69.471	100,0

Za rok 2004 r. grupa kapitałowa osiągnęła przychody ogółem w wysokości: 69.471 tys. zł. W porównaniu do roku 2003 wzrosły one o 1.867 tys. zł, tj. o 2,8 %. Taka dynamika przychodów ogółem wynikała głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 13,7 %, w tym:

- przychody ze sprzedaży produktów zwiększyły się o 4.354 tys. zł. (o 8,5 %)
- sprzedaż towarów i materiałów wzrosła o 3.184 tys. zł. (o 89,5 %).

Pozostałe przychody operacyjne były zdecydowanie niższe niż w roku ubiegłym, zmniejszyły się o 7.336 tys. zł, tj. o 62,1 %. Przychody finansowe grupy kapitałowej również wykazały spadek o 103 tys. zł. (o 11,8 %)

Zdecydowanie wzrosły zyski nadzwyczajne grupy kapitałowej. Na koniec 2004 r. wyniosły 1.801 tys. zł i były wyższe o 1.768 tys. zł w porównaniu do roku 2003.

Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2004 r. zyskiem bilansowym netto w wysokości 2.672 tys. zł.

Zysk ten obejmuje:

- zysk jednostki dominującej Pemug S.A. 5.028 tys. zł
- zysk jednostek zależnych 7.466 tys. zł

w tym:

- Biuro Handlowe Pemug sp. z o.o. w likwidacji -220 tys. zł
- Pemug Konstrukcje sp. z o.o. -2.034 tys. zł
- Pemug Inwestycje sp. z o.o. 3.904 tys. zł
- Pemug Sprzęt sp. z o.o. 5.816 tys. zł
  - wyłączenia i korekty konsolidacyjne -9.821 tys. zł
  - zysk mniejszości -1 tys. zł

Źródła tworzenia osiągniętego zysku netto przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.	zmiana 2004-2003
1	2	3	4
Zysk/Strata brutto ze sprzedaży	-263	7.943	8.206
Zysk/Strata ze sprzedaży	-7.006	1.798	8.804
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	-89	2.059	2.148
Wynik na działalności finansowej	-2.186	-2.502	-316
Saldo strat i zysków nadzwyczajnych	33	1.733	1.700

Zysk/Strata brutto	-9.248	3.088	12.336
Podatek dochodowy	37	415	378
Zysk akcji. (udział.) mniejszościowych	0	1	1
Zysk/Strata netto	-9.285	2.672	11.957

#### Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.

Na działalności podstawowej grupa kapitałowa Pemug S.A. uzyskała zysk ze sprzedaży w wysokości 1.798 tys. zł. Osiągnięty zysk wynikał z jednej strony ze wzrostu przychodów ze sprzedaży, w porównaniu do 2003 r. przychody zwiększyły się o 7.538 tys. zł (o 13,7 %), z drugiej strony miał swoje źródło w spadku kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów, które były niższe o 668 tys. zł., tj. o 1,2 %.

Na niski poziom kosztów wpłynęły działania restrukturyzacyjne realizowane w poszczególnych jednostkach tworzących grupę kapitałową, jak również wycena kontraktów długoterminowych w Spółce Pemug S.A.

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zmalały łącznie o 598 tys. zł, tj. o 8,9 %.

Poprawiła się rentowność działalności podstawowej grupy kapitałowej. Wskaźnik rentowności za 2004 r wyniósł 2,9 %, wobec wysokiej ujemnej wartości wskaźnika w 2003 r. (- 12,8 %).

#### Pozostałe przychody i koszty operacyjne.

Pozostałe przychody operacyjne w 2004 r. wyniosły 4.487 tys. zł.

Główną pozycję tych kosztów stanowił zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości 3.224 tys. zł, pochodzący przede wszystkim ze sprzedaży jednostek dźwigowych w Spółce Pemug Sprzęt (kwota 2.705 tys. zł) oraz sprzedaży gruntu (działka w Łebie) przez Spółkę Pemug Inwestycje.

Inne przychody operacyjne, w łącznej kwocie 1.263 tys. zł dotyczyły następujących pozycji:

a) rozwiązanie rezerw na kwotę 1.007 tys. zł, w tym:

- na należności (864 tys. zł)
- na zapasy materiałów i roboty w toku (2 tys. zł)
- na odprawy dla byłych członków Zarządu Spółki Pemug S.A. (141 tys. zł)

b) pozostałe (łączna kwota 256 tys. zł), w tym:

- przedawnione zobowiązania (31 tys. zł)
- materiały pochodzące z odzysku (17 tys. zł)
- rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji (32 tys. zł)
- sprzedaż surowców wtórnych (6 tys. zł)
- otrzymane koszty sądowe (30 tys. zł)
- przychody z tytułu spłaty poręczenia ( 129 tys. zł)

- pozostałe (11 tys. zł)

Pozostałe koszty operacyjne wyniosły w 2004 r. 2.428 tys. zł.

Główną pozycję tych kosztów stanowiła aktualizacja wartości niefinansowych w wysokości 1.003 tys. zł.

Inne koszty operacyjne ( łączna kwota 1.425 tys. zł) dotyczyły następujących pozycji:

- a) utworzone rezerwy, w łącznej kwocie 276 tys. zł, w tym:
  - na sprawy sądowe w toku (267 tys. zł)
  - na wynagrodzenia dla byłych członków zarządu (9 tys. zł)
- b) pozostałe (łącznie 1.149 tys. zł), w tym:
  - koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań (21 tys. zł)
  - koszty egzekucji komornika sądowego (3 tys. zł)
  - grzywny i kary pieniężne (136 tys. zł)
  - koszty udzielonych poręczeń (266 tys. zł)
  - odszkodowanie za nieterminowe wydanie świadectwa pracy (6 tys. zł)
  - wartość zlikwidowanych środków trwałych (44 tys. zł)
  - odpisanie należności, na które nie było rezerwy (15 tys. zł)
  - koszty procesowe i zastępstwa procesowego (214 tys. zł)
  - darowizny (3 tys. zł)
  - niezawinione niedobory w składnikach majątkowych (18 tys. zł)
  - korekta należności (92 tys. zł)
  - pozostałe (331 tys. zł)

Na pozostałej działalności operacyjnej grupa kapitałowa uzyskała zysk w wysokości 2.059 tys. zł. Wynik ten był zdecydowanie wyższy (o 2.148 tys. zł) od wyniku za 2003 r

#### Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe grupy kapitałowej wyniosły w 2004 r. 772 tys. zł i dotyczyły następujących pozycji:

- a) odsetki (698 tys. zł)
- b) inne (74 tys. zł), w tym:
  - zmniejszenie odpisu na należności (odsetki) 44 tys. zł.
  - pozostałe (30 tys. zł), w tym:
    - umorzone odsetki od zobowiązań (12 tys. zł)
    - przychody z tytułu zastępstwa procesowego (11 tys. zł)
    - zwrot opłaty sądowej (4 tys. zł)
    - upusty od cesji wierzytelności (3 tys. zł)

Koszty finansowe wyniosły 3.274 tys. zł.

Wśród kosztów finansowych grupy kapitałowej największą pozycję (56,9 %) stanowiły odsetki w kwocie 1.862 tys. zł, oraz:

- a) utworzone rezerwy (łącznie kwota 616 tys. zł), w tym:
- z tytułu naliczonych odsetek od należności (550 tys. zł)
  - na odsetki od wynagrodzenia dla byłych członków zarządu (31 tys. zł)
  - na odsetki z tytułu poręczenia kredytu (34 tys. zł)
- b) pozostałe (łącznie 797 tys. zł), w tym:
- koszty z tytułu windykacji należności (515 tys. zł)
  - umorzenie należności z tytułu upadłości lub likwidacji (25 tys. zł)
  - opłata prolongacyjna od zobowiązań publicznoprawnych (237 tys. zł)
  - opłata wstępna z tytułu umowy leasingowej (19 tys. zł)
  - pozostałe (1 tys. zł)

Działalność finansowa przyniosła grupie kapitałowej w 2004 r stratę w wysokości 2.502 tys. zł. Była ona wyższa o 316 tys. zł od straty poniesionej w 2003 r.

#### Zyski i straty nadzwyczajne.

W 2004 r. grupa Pemug S.A. uzyskała zyski nadzwyczajne w wysokości 1.801 tys. zł

Pochodziły one z następujących tytułów:

- zdarzenia losowe (72 tys. zł)
- zakończenie restrukturyzacji zobowiązań podatkowych w jednostce dominującej Pemug S.A. (1.729 tys. zł)

Straty nadzwyczajne wyniosły 68 tys. zł. Dotyczyły kradzieży w magazynach oraz kradzieży samochodu w Spółce Pemug S.A.

#### 6. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy kapitałowej.

Ocenę sytuacji finansowej grupy kapitałowej za 2004 r. obrazuje:

⇒ poziom podstawowych wskaźników finansowych:

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
IV. Wskaźniki zyskowności:		
1. Zyskowność sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	-16,92	4,28
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku		5,99
3. Produktywność aktywów trwałych = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	2,62	3,99

V. Wskaźniki płynności finansowej:		
3. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe*100/zobowiązania bieżące	58,20	50,85
4. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania bieżące	56,43	47,60
6. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	134,69	119,28
7. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	146,59	155,98
8. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materia- łów w razach	37,02	45,00
VI. Wskaźniki wypłacalności		
5. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/aktywa razem	152,71	150,59
6. Pokrycie majątku kapitałami własnymi = kapitały własne-dywidendy*100/aktywa razem	-52,71	-50,60
7. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	-277,99	-321,69
8. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,04	0,07

⇒ oraz strumienie przepływów pieniężnych:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2003 r.	2004 r.
1	2	3
1. przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2.664	-1.010
2. przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	1.248	4.402
3. przepływy pieniężne z działalności finansowej	-3.111	-4.036
4. przepływy pieniężne netto razem	801	-644
5. bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	801	-644
6. środki pieniężne na początek roku obrotowego	687	1.488
7. środki pieniężne na koniec roku obrotowego	1.488	844

W porównaniu do roku 2003 wskaźniki finansowe grupy kapitałowej uległy pogorszeniu, za wyjątkiem wskaźnika zyskowności, który wyniósł w 2004 r. 4,28 % i był zdecydowanie wyższy od wartości wskaźnika w roku 2003 (-16,92 %).

Stan środków pieniężnych na koniec 2004 r. wyniósł 844 tys. zł. Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje, że za rok 2004 r. nastąpiło zmniejszenie środków pieniężnych grupy kapitałowej Pemug S.A. o 644 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2003 r. Spowodowane to było głównie ujemnym saldem środków pieniężnych z działalności finansowej, związanym ze spłatą kredytów i pożyczek.

#### 7. Majątek grupy kapitałowej i źródła jego finansowania.

Grupa kapitałowa zamknęła rok 2004 r. bilansem, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 41.533 tys. zł. Jest ona niższa od sumy bilansowej na koniec 2003 r. o 6.049 tys. zł, tj. o 12,7 %.

Na majątek grupy kapitałowej składają się następujące pozycje:

	w tys. zł:	struktura %
Aktywa trwałe	14.282	34,4
w tym:		
• Wartości niematerialne i prawne	13	0,0
• Rzeczowe aktywa trwałe	14.211	34,2
• Należności długoterminowe	0	0,0
• Inwestycje długoterminowe	52	0,2
• Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	0,0
Aktywa obrotowe	27.271	65,6
w tym:		
• Zapasy	1.742	4,2
• Należności krótkoterminowe	22.809	54,9
• Inwestycje krótkoterminowe	844	2,0
• Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.876	4,5

Obniżenie wartości majątku w 2004 r. wynikało ze spadku aktywów trwałych grupy kapitałowej o 2.728 tys. zł, w tym:

- Zmniejszyły się głównie rzeczowe aktywa trwałe (spadek o 2.727 tys. zł), m.in. w wyniku sprzedaży środków transportowych w spółce Pemug Sprzęt oraz sprzedaży gruntów w spółce Pemug Inwestycje.
- Zwiększyły się inwestycje długoterminowe o 12 tys. zł, spowodowane nabyciem udziałów w Zakładach Koksowniczych Przyjaźń w zamian za należności Pemug S.A. w tym podmiocie.
- Zmniejszyły się długoterminowe rozliczenia międzyokresowe o 5 tys. zł.

Spadek wartości majątku grupy kapitałowej wynikał również ze zmniejszenia aktywów obrotowych. Na koniec 2004 r. obniżyły się o 3.321 tys. zł, tj. o 10,9 %.

Największy wpływ na zmianę aktywów obrotowych miało:

- zmniejszenie należności krótkoterminowych o 4.801 tys. zł. głównie należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek (spadek o 4.722 tys. zł), oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń (spadek o 202 tys. zł)
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych o 644 tys. zł, w tym:
  - spadek innych środków pieniężnych (weksle) o 1.000 tys. zł
  - wzrost środków pieniężnych w kasie i na rachunkach o 356 tys. zł
- zwiększenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.312 tys. zł

Na rozliczenia te wg stanu na koniec 2004 r. składają się:

- ubezpieczenia rzeczowe (43 tys. zł)
- rozliczenia kontraktów długoterminowych (1.072 tys. zł)
- podatek VAT naliczony do odliczenia w przyszłych okresach (688 tys. zł)
- opłata leasingowa (8 tys. zł)
- pozostałe (65 tys. zł)

Pasywa grupy kapitałowej przedstawiają się następująco :

	w tys. zł	struktura %
Kapitał własny	-26.345	-63,4
W tym:		
• kapitał podstawowy	9.723	23,4

• kapitał zapasowy	2.247	5,4
• kapitał z aktualizacji wyceny	-389	-0,9
• pozostałe kapitały rezerwowe	13	0,0
• strata z lat ubiegłych	-40.611	-97,7
• zysk netto	2.672	6,4
Kapitał mniejszości :	4	0,0
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67.894	163,4
w tym:		
• rezerwy na zobowiązania	5.813	14,0
• zobowiązania długoterminowe	656	1,6
• zobowiązania krótkoterminowe	53.634	129,1
• rozliczenia międzyokresowe	7.791	18,7

Majątek grupy kapitałowej Pemug S.A. jest w całości finansowany przez kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które stanowiły na koniec 2004 r. 163,4 % sumy pasywów. W porównaniu do stanu na koniec 2003 r. nastąpiła niewielka poprawa struktury pasywów.

Kapitał własny grupy ma nadal wartość ujemną i wynosi: - 26.345 tys. zł. Na przestrzeni 2004 r. nastąpił przyrost kapitału o 8.441 tys. zł, w wyniku:

- osiągnięcia zysku netto za 2004 r.
- wzrostu kapitału zapasowego, w związku z umorzeniem zobowiązań z tytułu spłaty 4 rat postępowania układowego w Pemug S.A. i innymi zwiększeniami.
- spadku kapitału z aktualizacji wyceny, w wyniku przeceny majątku trwałego w Pemug S.A. oraz korekty wyceny aktywów w Pemug Konstrukcje w związku z postawieniem tej Spółki w stan upadłości z likwidacją.
- pogłębieniem straty z lat ubiegłych, w związku z wyłączeniami konsolidacyjnymi, oraz korektami.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zmniejszyły się w porównaniu do końca 2003 r. o 14.492 tys. zł, tj. o 17,6 %

Spadek tej pozycji pasywów wynikał z następujących zmian:

- 1) spadek rezerw na zobowiązania o 7.969 tys. zł, w tym głównie pozostałych rezerw krótkoterminowych o 7.496 tys. zł,
- 2) wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 1.072 tys. zł, zwiększenie to dotyczyło przede wszystkim zaliczek otrzymanych na dostawy (są to rozliczenia kontrahentów długoterminowych, oraz zaliczek i przedpłat w jednostce dominującej), oraz innych zobowiązań, które stanowią rozrachunki z tytułu środków trwałych w budowie, zobowiązań zasądzonych, ubezpieczeń rzeczowych, innych rozrachunków z pracownikami, rozrachunków z komornikiem.

Według stanu na koniec 2004 r. istotne pozycje zobowiązań krótkoterminowych stanowią:

- |   |                |
|---|----------------|
| a) kredyty i pożyczki w kwocie dotyczące:                             | 1.402 tys. zł  |
| - Spółki Pemug S.A.   | 254 tys. zł    |
| - jednostek zależnych (P. Inwestycje i P. Konstrukcje)                | 1.148 tys. zł  |
| b) zaliczki otrzymane na dostawy                                      | 1.950 tys. zł  |
| c) zobowiązania z tytułu podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń | 14.450 tys. zł |
| w tym :   |                |
| podatek dochodowy od osób fizycznych                                  | 302 tys. zł    |
| podatek od nieruchomości  | 1.583 tys. zł  |
| rozrachunki z ZUS   | 7.697 tys. zł  |
| rozrachunki z PFRON   | 286 tys. zł    |
| rozrachunki z tytułu VAT  | 2.383 tys. zł  |
| opłaty za wieczyste użytkowanie gruntów                               | 234 tys. zł    |
| - rozrachunki z tytułu odsetek od                                     |                |

zobowiązań publicznoprawnych

1.965 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe wykazywane po stronie pasywów zmniejszyły się o 4.268 tys. zł i wynoszą na koniec 2004 r. 7.791 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą Spółki Pemug S.A. i obejmują:

- zobowiązania do redukcji w postępowaniu układowym 6.814 tys. zł
- zobowiązania wobec ZUS do umorzenia z tytułu restrukturyzacji 977 tys. zł

## 8. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej.

W perspektywie najbliższych lat działalność gospodarcza grupy kapitałowej uzależniona będzie od ogólnej sytuacji na rynku usług budowlanych.

Prognozowane zwiększenie nakładów inwestycyjnych w gospodarce polskiej powinno pozytywnie wpłynąć na pozyskanie przez jednostki grupy kapitałowej nowych zleceń na rynkach górniczym i energetycznym.

Podobnie jak w poprzednich okresach czasu, istotne znaczenie dla rozwoju grupy kapitałowej będzie miało terminowe wywiązywanie się z postępowania układowego realizowanego przez Spółkę Pemug S.A. Nadal oczekujemy na pozytywne zakończenie procesu restrukturyzacji zobowiązań publicznoprawnych w Spółce dominującej, które umożliwi swobodne uczestniczenie w przetargach publicznych.

W 2005 r. grupa kapitałowa będzie realizowała m.in. następujące zadania:

- „Pogłębienie szybu i udostępnienie nowego poziomu, Kopalnia CBI (Turcja)”, kontrakt dla KOPEX S.A. na wartość (po aktualizacji) 243.719,18 \$ - ok. 809.147,08 zł.
- „KWK Staszic – roboty budowlano-montażowe związane z budową estakady i taśmociągów łączących ZP z drobnicową sprzedażą”, kontrakt dla KHW S.A. KWK Staszic na wartość 10.200 000,00 zł.
- „KWK Szczygłowice – przebudowa górniczego wyciągu szybowego w przedziale wschodnim szyby III”, kontrakt dla KW.S.A. KWK Szczygłowice na wartość 8.818 800,00 zł
- „Budowa hali remontowo-produkcyjnej”, kontrakt z PPHU „LEGAL” Sp. z o.o. na wartość 1.814 185,71 zł.

## 9. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

W grupie kapitałowej pozostaje do rozliczenia strata z lat ubiegłych w wysokości 40.611 tys. zł. Strata ta spowodowała obniżkę kapitału własnego. Wg stanu na koniec 2004 roku grupa kapitałowa posiada ujemny kapitał własny w kwocie 26.345 tys. zł.

## 10. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej Pemug S.A.

- Pemug S.A. realizuje postępowanie układowe z wierzycielami na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach z dnia 5 lipca 2002 r. Do końca marca 2003 r. Spółka spłaciła drobnych wierzycieli w łącznej kwocie 198,8 tys. zł. Pozostała do zapłaty kwota 20.796,9 tys. zł została rozłożona na 20 kwartalnych rat (od września 2003 r. do czerwca 2008 r.). Do dnia 31.12.2004 r. zapłacono 6 rat kwartalnych dla wierzycieli objętych postanowieniem (2 raty w 2003 r. i 4 kolejne w 2004 r.). Po dniu bilansowym na koniec marca 2005 r. spółka spłaciła kolejną (siódmą) ratę postępowania układowego.
- Pemug S.A. w listopadzie 2002 r. wystąpiła do ZUS, Urzędu Skarbowego i PFRON z wnioskami o restrukturyzację zadłużenia (zgodnie z ustawą z 30 sierpnia 2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców). W kwietniu 2004 r. Spółka otrzymała decyzje z PFRON i Urzędu Skarbowego o zakończeniu restrukturyzacji. Decyzje te oznaczają umorzenie zobowiązań na ogólną kwotę 1.742,5 tys. zł. Spółka spełniła również wszystkie warunki uprawniające ją do zakończenia restrukturyzacji zobowiązań wobec ZUS, jednak z uwagi na przystąpienie Polski do Unii Europejskiej ostateczna decyzja w sprawie umorzenia tych zobowiązań uzależniona jest w chwili obecnej od zgody Komisji Europejskiej.
- Spółka zależna Pemug S.A. - Pemug Biuro Handlowe decyzją Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 stycznia 2003 r. została postawiona w stan likwidacji.
- W dniu 15 lipca 2004 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z likwidacją Zakładu Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. w Katowicach – spółki zależnej Pemug S.A. Sąd wyznaczył SSR Beatę Łogasz-Kościelniak na sędziego komisarza, Jerzego Kachela na syndyka masy upadłości.
- W maju 2005 r. rozpoczęto proces regulowania wzajemnych rozliczeń finansowych pomiędzy spółkami tworzącymi grupę kapitałową. W związku ze spłatą przez Spółki Pemug Inwestycje i Pemug Sprzęt poręczonych kredytów zaciągniętych przez Pemug S.A. w banku PEKAO S.A., w Spółce Pemug S.A. powstały wysokie zobowiązania z tego tytułu wobec wspomnianych jednostek zależnych. Zobowiązania te w maju 2005 r. zostały uregulowane częściowo przez zbycie udziałów Pemug S.A. w jednostce zależnej Pemug Sprzęt na rzecz Pemug Inwestycje, oraz na drodze przeniesienia prawa własności udziałów Pemug S.A. w Pemug Sprzęt w zamian za zwolnienie z zobowiązań Pemug S.A. wobec Pemug Inwestycje za spłatę tytułem poręczenia kredytu w Banku PEKAO S.A.
- Grupa kapitałowa przygotowuje się do procesu połączenia spółek Pemug Sprzęt i Pemug Inwestycje poprzez inkorporację Pemug Sprzęt. Proces ten usprawni proces zarządzania, wpłynie na obniżkę kosztów zarządzania grupą kapitałową oraz ułatwi regulację zobowiązań Pemug S.A. wobec Pemug Sprzęt.

Na zakończenie sprawozdania, chcemy zapewnić Państwa, że zarządy spółek tworzących grupę kapitałową Pemug S.A. dołożą wszelkich starań, aby utrzymać pozytywne tendencje z roku 2004 również w latach następnych. Efektem tych działań powinny być : systematyczny wzrost sprzedaży i wypracowywane zyski oraz dalsza poprawa wizerunku firmy w oczach inwestorów i akcjonariuszy.

Zarząd „Pemug” S.A.

## SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2004

### **Szanowni Akcjonariusze!**

Oceniając pozytywnie działalność „Pemug” S. A. i kierującego Spółką Zarządu za 2004 rok należy przede wszystkim odnotować, że Spółka po trzyletnim okresie narastania strat (lata 2000-2002) i po osiągnięciu dodatniego wyniku finansowego za rok 2003 w kwocie – 1.816 tys. zł, w roku obrotowym 2004 umocniła te pozytywne tendencje, osiągając zysk na wszystkich poziomach wytworzenia, w tym szczególnie zysk netto i brutto w wysokości 5.028 tys. zł – najwyższy w 14-letnich dziejach „Pemugu” jako spółki akcyjnej. Godny podkreślenia jest to, iż trzykrotnie wyższy zysk Spółka osiągnęła przy przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jedynie o 10 mln zł większych niż w 2003 roku, co było możliwe jedynie dzięki dalszemu obniżeniu kosztów.

Znacząca poprawa sytuacji ekonomiczno-finansowej Spółki w minionym roku obrotowym to przede wszystkim dalekosiężny efekt realizowanego od 2001 roku programu naprawczego, a także restrukturyzacji zatrudnienia i zmniejszania kosztów prowadzenia działalności.

Istotnym osiągnięciem Spółki w minionym roku była terminowa realizacja układu z wierzycielami, zatwierdzonego postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach, które uprawomocniło się w dniu 5 lipca 2002 roku. Do końca roku obrotowego 2004, Spółka spłaciła 6 (z 20) kwartalnych rat układowych na kwotę ponad 1 mln zł każda. W ustalonym terminie do 31 marca 2005 r. Spółka zapłaciła w terminie siódmą ratę układu z wierzycielami

Zgodnie z ustawą z dnia 31 sierpnia 2002 roku Spółka realizowała restrukturyzację należności publiczno-prawnych. Do końca kwietnia 2004 r. „Pemug” S. A. otrzymał decyzje o zakończeniu restrukturyzacji zaległych zobowiązań od Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych 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. W związku z wejściem Polski od 1 maja do Unii Europejskiej i związaną z tym zmianą zasad udzielania pomocy społecznej, a także faktem opóźnienia przesłania decyzji przez ZUS o restrukturyzacji zaległych składek na ubezpieczenia społeczne do Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumenta celem zatwierdzenia – proces restrukturyzacji w tym zakresie nie został zakończony.

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

Biorąc pod uwagę powyższe dokonania, w tym przede wszystkim utrwalenie pozytywnej tendencji i osiągnięcie wysokiego dodatniego wyniku finansowego za rok 2004, 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 2004.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki doloży wszelkich starań, aby kontynuować pomyślne procesy zapoczątkowane w 2003, a umocnione w 2004 roku i wprowadzić firmę na ścieżkę trwałego rozwoju.

### **ZMIANY W SKŁADZIE RADY**

Do dnia obrad ZWZA „Pemug” S. A. – 29 czerwca 2004 r., w skład Rady Nadzorczej Spółki wchodził: Robert Florczak – przewodniczący, Waldemar Michałowski – Z-ca Przewodniczącego, Mariusz Czarski – Sekretarz oraz Roman Doleżał i Małgorzata Michałowska. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29 czerwca 2004 roku wyłoniło 5-osobowy skład Rady Nadzorczej, który po ukonstytuowaniu przedstawia się następująco: Waldemar Michałowski – przewodniczący, Roman Doleżał – zastępca przewodniczącego, Kacper Piasecki – sekretarz, Bożena Doleżał i Małgorzata Michałowska – członkowie.

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

### **GLÓWNE OBSZARY AKTYWNOŚCI RADY**

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku Rada odbyła 9 posiedzeń, podejmując w ich trakcie 11 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2003 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 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 29 czerwca 2004 r.;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2004 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2003 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;
- zaopiniowania projektów uchwał ZWZA;
- premiowania osób zarządzających Spółką;
- ukonstytuowania się RN;
- zmiany w Regulaminie Organizacyjnym „Pemug” S. A.

W okresie od 1 stycznia do 17 maja 2005 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 12 uchwał.

Jak wynika z powyższego Rada Nadzorcza prowadziła w okresie sprawozdawczym efektywnie prace wspomagające Zarząd Spółki w działaniach mających na celu utrwalenie procesu poprawy sytuacji ekonomiczno-finansowej i płatniczej, a także doprowadzenie do restrukturyzacji należności publiczno-prawnych i pomyślną realizację 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.

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 w roku obrotowym 2004 powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu Spółki w osobach pp. Henryka Urbańczyka i Waldemara Pytlarza. Wynikająca stąd stabilizacja w sytuacji kadrowej ma zasadnicze i pozytywne znaczenie dla poprawy sytuacji Spółki.

Sekretarz  
Rady Nadzorczej

Kacper Piasecki

Z-ca Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej

Roman Doleżał

Przewodniczący  
Rady Nadzorczej

Waldemar Michałowski

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ  
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY  
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2004 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 2004 roku, na który składają się:

- |    |  |                |
|----|--|----------------|
| 1) | wprowadzenie do sprawozdania finansowego,  |                |
| 2) | bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą  | 43.620 tys. zł |
| 3) | rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości                                  | 5.028 tys. zł  |
| 4) | zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę           | 6.818 tys. zł  |
| 5) | rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę | 822 tys. zł    |
| 6) | dotatkowe 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 2004 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 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 15 z dnia 17 maja 2005 r. pozytywnie zaopiniowała Projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zwołanego na*

*dzień 30 czerwca 2005 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004.*

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 5.028 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje jednak na nadal trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku obrotowego 2003 podstawowe wskaźniki ekonomiczne nie odzwierciedlają istotnej poprawy sytuacji gospodarczo-finansowej.
4. Niepokojące jest kształtowanie się kapitałów własnych na ujemnym poziomie (w 2004 roku – 21.983 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 i 2004 rok w niewielkim stopniu wpłynął na odbudowę kapitałów własnych, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki wystąpił do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, zwołanego na dzień 30 czerwca 2005 roku o powzięciu uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
6. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie finansowe przy założeniu, iż Spółka będzie w przyszłości kontynuować działalność w niezmienionym istotnie zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2004 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 2004 rok;

*Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 14 z dnia 17 maja 2005 roku pozytywnie opiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 30 czerwca 2005 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2004 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2004.*

*Sekretarz  
Rady Nadzorczej*

*Kacper Piasecki*

*Z-ca Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej*

*Roman Doleżał*

*Przewodniczący  
Rady Nadzorczej*

*Waldemar Michałowski*

*Katowice, 17 maja 2005 roku*

**OPINIA I RAPORT**

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok 2004**

**PRZEDSIĘBIORSTWA MONTAŻU KONSTRUKCJI STALOWYCH I URZĄDZEŃ GÓR-  
NICZYCH**

**„PEMUG” Spółka Akcyjna**

**w Katowicach**

---

**Sosnowiec, czerwiec 2005r.**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO**

**BIEGŁEGO REWIDENTA**

I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.** w Katowicach

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **Przedsiębiorstwo Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.** z siedzibą w Katowicach na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **41.553 tys. zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości **2.672 tys. zł**
- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **8.441 tys. zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **644 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

- 3) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz.1729).

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729),
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdania finansowe 4 jednostek podporządkowanych objęte konsolidacją, których udział w sumie bilansowej wynosi 45%, w łącznych przychodach ze sprzedaży i finansowych 20% oraz w zatrudnieniu 25%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

- Vb. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemelka

nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 7 czerwca 2005 r.

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. **Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „PEMUG” Spółki Akcyjnej w Katowicach.**
- II. **Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego** Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „PEMUG” Spółki Akcyjnej **z siedzibą w Katowicach** **na które składa się:**
- |    |   |                       |
|----|---|-----------------------|
| 1) | <b>wprowadzenie do sprawozdania finansowego,</b>  |                       |
| 2) | <b>bilans sporządzony na dzień 31.12.2004 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą</b>  | <b>43.620 tys. zł</b> |
| 3) | <b>rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujący zysk netto w wysokości</b>                                  | <b>5.028 tys. zł</b>  |
| 4) | <b>zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę</b>           | <b>6.818 tys. zł</b>  |
| 5) | <b>rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2004 roku do 31.12.2004 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę</b> | <b>822 tys. zł</b>    |
| 6) | <b>dotatkowe informacje i objaśnienia.</b>  |                       |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- III. **Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:**

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- 3) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004r. w sprawie szczególnych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz. U. z 2004r. Nr 186, poz. 1921).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

- IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,
  - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

- Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że kapitały własne są ujemne. Strata za lata 2001 i 2002 przekroczyła sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

W związku z tym – stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 K.s.h. – Zarząd Spółki powinien niezwłocznie zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.

- Vb. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

**Biegły rewident**

**Bogusława Zemełka**

**nr ewid. 9368/7008**

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 19 kwietnia 2005 r.

## Jednostkowy raport za rok 2004

WYBRANE DANE	w tys. zł.	w tys. EU-RO	w tys. zł.
	rok 2004	rok 2004	rok 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	59 575,00	13 186,00	49 049,00
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 052,00	454,00	3 579,00
III. Zysk (strata) brutto	5 028,00	1 113,00	1 816,00
IV. Zysk (strata) netto	5 028,00	1 113,00	1 816,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 185,00	1 026,00	4 012,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-220,00	-54,00	-94,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 787,00	-1 174,00	-2 838,00
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-822,00	-202,00	1 080,00
IX. Aktywa razem	43 620,00	10 694,00	41 841,00
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 603,00	16 083,00	70 642,00
XI. Zobowiązania długoterminowe	13 077,00	3 206,00	3 983,00
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	39 632,00	9 716,00	47 806,00
XIII. Kapitał własny	-21 983,00	-5 389,00	-28 801,00
XIV. Kapitał zakładowy	9 723,00	2 384,00	9 723,00
XV. Liczba akcji	2 278 622,00	2 278 622,00	2 278 622,00
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,21	0,49	0,80
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-9,65	-2,37	-12,64
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-

BILANS	Stan na koniec roku 2004	Stan na koniec roku 2003
<b>Aktywa</b>		
I. Aktywa trwałe	18 571,00	13 367,00
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	12,00	18,00
2. Rzeczowe aktywa trwałe	528,00	641,00
3. Należności długoterminowe	-	0,00
3.1. Od jednostek powiązanych	5 901,00	291,00
3.2. Od pozostałych jednostek	15 354,00	25 674,00
4. Inwestycje długoterminowe	18 026,00	12 697,00
4.1. Nieruchomości	-	0,00
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	18 026,00	12 697,00
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	17 974,00	12 657,00
b) w pozostałych jednostkach	52,00	40,00
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	0,00
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5,00	11,00
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	0,00
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 051,00
II. Aktywa obrotowe	25 049,00	28 474,00

1. Zapasy	1 513,00	729,00
2. Należności krótkoterminowe	21 255,00	25 965,00
2.1. Od jednostek powiązanych	5 901,00	291,00
2.2. Od pozostałych jednostek	15 354,00	25 674,00
3. Inwestycje krótkoterminowe	511,00	1 277,00
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	511,00	1 277,00
a) w jednostkach powiązanych	56,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	-	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	455,00	1 277,00
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	0,00
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 770,00	503,00
A k t y w a r a z e m	43 620,00	41 841,00
P a s y w a		
I. Kapitał własny	-21 983,00	-28 801,00
1. Kapitał zakładowy	9 723,00	9 723,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	0,00
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	0,00
4. Kapitał zapasowy	2 248,00	749,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	51,00	57,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	13,00	13,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-39 046,00	-41 159,00
8. Zysk (strata) netto	5 028,00	1 816,00
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	0,00
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	65 603,00	70 642,00
1. Rezerwy na zobowiązania	5 103,00	6 802,00
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 794,00	2 091,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	943,00	1 119,00
a) długoterminowa	803,00	928,00
b) krótkoterminowa	140,00	191,00
1.3. Pozostałe rezerwy	2 366,00	3 592,00
a) długoterminowe	5 321,00	9 693,00
b) krótkoterminowe	2 366,00	3 592,00
2. Zobowiązania długoterminowe	13 077,00	3 983,00
2.1. Wobec jednostek powiązanych	12 421,00	0,00
2.2. Wobec pozostałych jednostek	656,00	3 983,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	39 632,00	47 806,00
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 601,00	8 980,00
3.2. Wobec pozostałych jednostek	36 991,00	38 734,00
3.3. Fundusze specjalne	40,00	92,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 051,00
4.1. Ujemna wartość firmy	-	0,00
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 051,00
a) długoterminowe	5 321,00	9 693,00
b) krótkoterminowe	2 470,00	2 358,00
P a s y w a r a z e m	43 620,00	41 841,00
Wartość księgowa	-	-
Liczba akcji	2 278 622,00	2 278 622,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	-
Rozwodniona liczba akcji	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	-

POZYCJE POZABILANSOWE	rok 2004	rok 2003
-----------------------	----------	----------

1. Należności warunkowe	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	13 777,00	9 336,00
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	389,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 777,00	8 947,00
3. Inne (z tytułu)	-	-
Pozycje pozabilansowe, razem	13 777,00	9 336,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	rok 2004	rok 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	59 575,00	49 049,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	51 697,00	45 062,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 878,00	3 987,00
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	53 439,00	47 550,00
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	45 505,00	43 162,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 934,00	4 388,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	6 136,00	1 499,00
IV. Koszty sprzedaży	265,00	285,00
V. Koszty ogólnego zarządu	3 736,00	3 659,00
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 135,00	-2 445,00
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 434,00	10 665,00
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	23,00
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	1 434,00	10 642,00
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 517,00	4 641,00
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	920,00	3 633,00
3. Inne koszty operacyjne	597,00	1 008,00
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	2 052,00	3 579,00
X. Przychody finansowe	5 784,00	1 715,00
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
2. Odsetki, w tym:	408,00	329,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 271,00
5. Inne	59,00	539,00
XI. Koszty finansowe	4 542,00	3 510,00
1. Odsetki, w tym:	3 319,00	819,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	1 271,00
4. Inne	1 223,00	1 420,00
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	3 294,00	1 784,00
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	1 734,00	32,00
1. Zyski nadzwyczajne	1 801,00	32,00
2. Straty nadzwyczajne	67,00	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	5 028,00	1 816,00
XV. Podatek dochodowy	-	-
a) część bieżąca	-	-
b) część odroczone	-	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	5 028,00	1 816,00
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-	-

Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	-
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	-
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	-

## Skonsolidowany raport za rok 2004

WYBRANE DANE	w tys. zł.	w tys. EU-RO	w tys. zł.
	rok 2004	rok 2004	rok 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 411,00	13 813,00	54 873,00
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 857,00	854,00	-7 095,00
III. Zysk (strata) brutto	3 088,00	683,00	-9 248,00
IV. Zysk (strata) netto	2 672,00	591,00	-9 285,00
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 010,00	-224,00	2 664,00
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 402,00	974,00	1 248,00
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 036,00	-893,00	-3 111,00
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-644,00	-143,00	801,00
IX. Aktywa razem	41 553,00	10 187,00	47 602,00
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 894,00	16 645,00	82 386,00
XI. Zobowiązania długoterminowe	656,00	161,00	3 983,00
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	53 634,00	13 149,00	52 562,00
XIII. Kapitał własny	-26 345,00	-6 459,00	-34 786,00
XIV. Kapitał zakładowy	9 723,00	2 384,00	9 723,00
XV. Liczba akcji	2 278 622,00	-	2 278 622,00
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	1,17	0,26	-4,07
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	-	-	-
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-11,56	-2,83	-15,27
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)	-	-	-

BILANS	Stan na koniec roku 2004	Stan na koniec roku 2003
Aktywa		
I. Aktywa trwałe	14 282,00	17 010,00
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	13,00	21,00
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14 211,00	16 938,00
3. Należności długoterminowe	-	0,00
3.1. Od jednostek powiązanych	43,00	-
3.2. Od pozostałych jednostek	22 766,00	-
4. Inwestycje długoterminowe	52,00	40,00
4.1. Nieruchomości	-	-
4.2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	52,00	40,00
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	-	-
b) w pozostałych jednostkach	52,00	40,00
4.4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,00	11,00
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-
5.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 059,00
II. Aktywa obrotowe	27 271,00	30 592,00
1. Zapasy	1 742,00	930,00
2. Należności krótkoterminowe	22 809,00	27 610,00

2.1. Od jednostek powiązanych	-	-
2.2. Od pozostałych jednostek	-	27 610,00
3. Inwestycje krótkoterminowe	844,00	1 488,00
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	844,00	1 488,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	844,00	1 488,00
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 876,00	564,00
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>41 553,00</b>	<b>47 602,00</b>
<b>P a s y w a</b>		
I. Kapitał własny	-26 345,00	-34 786,00
1. Kapitał zakładowy	9 723,00	9 723,00
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	-	-
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	-	-
4. Kapitał zapasowy	2 247,00	749,00
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	-389,00	57,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	13,00	13,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-40 611,00	-36 043,00
8. Zysk (strata) netto	2 672,00	-9 285,00
9. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	67 894,00	82 386,00
1. Rezerwy na zobowiązania	5 813,00	13 782,00
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 795,00	2 092,00
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	972,00	1 148,00
a) długoterminowa	803,00	928,00
b) krótkoterminowa	169,00	220,00
1.3. Pozostałe rezerwy	3 046,00	10 542,00
a) długoterminowe	207,00	207,00
b) krótkoterminowe	2 839,00	10 335,00
2. Zobowiązania długoterminowe	656,00	3 983,00
2.1. Wobec jednostek powiązanych	20,00	-
2.2. Wobec pozostałych jednostek	656,00	3 983,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	53 634,00	52 562,00
3.1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
3.2. Wobec pozostałych jednostek	53 445,00	52 382,00
3.3. Fundusze specjalne	169,00	180,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 059,00
4.1. Ujemna wartość firmy	-	-
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 791,00	12 059,00
a) długoterminowe	5 321,00	9 693,00
b) krótkoterminowe	2 470,00	2 366,00
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>41 553,00</b>	<b>47 602,00</b>
Wartość księgowa	-26 345,00	-34 786,00
Liczba akcji	2 278 622,00	2 278 622,00
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-11,56	-15,27
Rozwodniona liczba akcji	-	-
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	-	-

POZYCJE POZABILANSOWE	rok 2004	rok 2003
1. Należności warunkowe	-	-
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	-	-

1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	-	-
2. Zobowiązania warunkowe	13 777,00	29 004,00
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	-	0,00
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	13 777,00	8 947,00
3. Inne (z tytułu)	16 570,00	20 057,00
Pozycje pozabilansowe, razem	30 347,00	29 004,00

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	rok 2004	rok 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	62 411,00	54 873,00
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	55 669,00	51 315,00
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	6 742,00	3 558,00
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	54 468,00	55 136,00
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	46 582,00	50 406,00
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 886,00	4 730,00
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	7 943,00	-263,00
IV. Koszty sprzedaży	265,00	285,00
V. Koszty ogólnego zarządu	5 880,00	6 458,00
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	1 798,00	-7 006,00
VII. Pozostałe przychody operacyjne	4 487,00	11 823,00
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3 224,00	1 062,00
2. Dotacje	-	-
3. Inne przychody operacyjne	1 263,00	10 761,00
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	2 428,00	11 912,00
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1 003,00	3 700,00
3. Inne koszty operacyjne	1 425,00	8 212,00
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	3 857,00	-7 095,00
X. Przychody finansowe	772,00	875,00
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-
2. Odsetki, w tym:	698,00	368,00
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-	-
4. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
5. Inne	74,00	507,00
XI. Koszty finansowe	3 274,00	3 061,00
1. Odsetki, w tym:	1 862,00	1 682,00
2. Strata ze zbycia inwestycji	-	-
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-	-
4. Inne	1 412,00	1 375,00
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	1 355,00	-9 281,00
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)	1 733,00	33,00
1. Zyski nadzwyczajne	1 801,00	33,00
2. Straty nadzwyczajne	68,00	-
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	3 088,00	-9 248,00
XV. Podatek dochodowy	415,00	37,00
a) część bieżąca	415,00	-
b) część odroczone	-	-
XVI. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	-	-
XVII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-	-
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	2 672,00	-9 285,00
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	-	-9 285,00
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	-	2 278 622,00
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	-4,07

Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	-	-
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	-	-

Wniosek nr 1

Katowice, 13 maja 2005 r.

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

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004**  
**oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2004**

1. Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 49 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2004 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2004.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

Projekt

**UCHWAŁA NR 1**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004**  
**oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2004**

*Na podstawie § 17 pkt. 1) oraz § 27 ust. 2 pkt. 2) i 3) Statutu, art. 395 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 49 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się co następuje:*

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2004.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

*Wniosek nr 2*

Katowice, 13 maja 2005 r.

**WNIOSEK**

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

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego  
Spółki za rok obrotowy 2004**

1. Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 1 do 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 45 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004, a także sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 2**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004  
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego  
Spółki za rok obrotowy 2004**

Na podstawie § 17 pkt. 1 i § 27 ust. 2 pkt. 1 do 3 Statutu, art. 395 § 2 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 53 w związku z art. 45 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się, co następuje:

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2004, to jest bilans na dzień 31.12.2004 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **43.620 tys. zł** rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **5.028 tys. zł**, informację dodatkową oraz sprawozdania z przepływu środków pieniężnych wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

*Wniosek nr 3*

Katowice, 8 czerwca 2005 r.

**WNIOSEK**

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

**w sprawie:**

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004  
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej  
Spółki za rok obrotowy 2004**

1. Na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 55 ust. 2 oraz art. 63 c ust. 4 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004, a także sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2004.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 3  
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. z dnia  
30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004 oraz  
sprawozdania z działalności grupy kapitałowej  
Spółki za rok obrotowy 2004**

Na podstawie art. 395 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych oraz art. 55 ust. 2 oraz art. 63 c ust. 4 ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 1994 r. nr 121, poz. 591 z późn. zmianami), uchwała się, co następuje:

**§ 1**

Zatwierdza się skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2004, to jest bilans na dzień 31.12.2004 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **41.553 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **2.672 tys. zł**, sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz informację dodatkową wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta.

**§ 2**

Zatwierdza się sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2004.

**§ 3**

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

**Wniosek nr 4**

**Katowice, 13 maja 2005 r.**

**WNIOSEK**

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

**w sprawie:**

**udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki  
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004**

1. Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na

dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004.

2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 4**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. z dnia**  
**30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki**  
**z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004**

Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała się co następuje:

§ 1

W głosowaniu nad udzieleniem absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004, członkowie Zarządu Spółki uzyskali następującą liczbę głosów:

Henryk Urbańczyk	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Waldemar Pytlarz	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....

§ 2

W wyniku uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004 członkom Zarządu Spółki w osobach:

.....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów nie udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004 członkom Zarządu Spółki w osobach:

.....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

**Wniosek nr 5**

**Katowice, 13 maja 2005 r.**

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

**w sprawie:**  
**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej**  
**z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004**

1. Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt 3 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

**Projekt**

**UCHWAŁA NR 5**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. z dnia**  
**30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**

**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej**  
**z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004**

Na podstawie § 17 pkt. 3 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 3 Kodeksu Spółek Handlowych uchwała się co następuje:

§ 1

W głosowaniu nad udzieleniem absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004, członkowie Rady Nadzorczej Spółki uzyskali następującą liczbę głosów:

Roman Doleżał	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Bożena Doleżał	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Robert Florczak	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Małgorzata			
Michałowska	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Waldemar			
Michałowski	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....
Kacper Piasecki	głosów za .....	głosów przeciw .....	wstrzymało się .....

§ 2

W wyniku uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

.....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach: .....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.

*Wniosek nr 6*

Katowice, 13 maja 2005 r.

**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna w Katowicach.**

**w sprawie:**  
**podziału zysku za rok obrotowy 2004**

1. Na podstawie § 17 pkt. 2) i § 38 ust. 4 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek Handlowych, Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały w przedmiocie podziału zysku wypracowanego za rok obrotowy 2004.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 6**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 30 czerwca 2005 roku**  
**w sprawie:**  
**podziału zysku za rok obrotowy 2004**

**Na podstawie § 17 pkt. 2) i § 38 ust. 4 Statutu oraz art. 395 § 2 pkt. 2 Kodeksu Spółek  
Handlowych „Pemug” S.A., uchwała się co następuje:**

§ 1

Zwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Pemug S.A. postanawia przeznaczyć w całości wypracowany w roku obrotowym 2004 zysk, w kwocie **5.028 tys. zł** na pokrycie straty z lat ubiegłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

*Wniosek nr 7*

Katowice, 13 maja 2005 r.

**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna w Katowicach.**  
**w sprawie:**  
**podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki**

1. Na podstawie Art. 397 kodeksu spółek handlowych Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 7**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 30 czerwca 2005 roku**  
**w sprawie:**  
**dalszego istnienia Spółki**

**Na podstawie Art. 397 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała się co następuje:**

§ 1

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za rok 2004 i zbadane przez biegłego rewidenta wykazuje zysk w wysokości 5.028 tys. zł, jednak przy uwzględnieniu straty z lat ubiegłych w wysokości 39.045 tys. zł, strata nadal przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

§ 2

Uwzględniając wnioski zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki za rok 2004 oraz wynik finansowy za rok obrotowy za rok 2004, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S. A., podejmuje uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

*Wniosek nr 8*

Katowice, 13 maja 2005 r.

**WNIOSEK**

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna w Katowicach.**

**w sprawie:**

**podjęcia uchwały w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych  
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości**

1. Na podstawie Art. 45 ust. 1a i 1c oraz art. 55 ust. 6c Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późn. zm.), Zarząd „Pemug” S.A. wnosi o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały dotyczącej sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 8**

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy  
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych  
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.  
z dnia 30 czerwca 2005 roku**

**w sprawie:**

**w sprawie sporządzania przez Spółkę sprawozdań finansowych  
zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości**

Na podstawie Art. 45 ust. 1a i 1c oraz art. 55 ust. 6c Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U z 2002 roku Nr 76 poz. 694 z późn. zm.), po zapoznaniu się z wnioskiem Zarządu Spółki oraz pozytywną opinią Rady Nadzorczej, uchwała się co następuje:

§ 1

Sprawozdania finansowe „Pemug” S. A. oraz skonsolidowane grupy kapitałowej „Pemug” S. A. od 1 stycznia 2005 roku sporządza się zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia

*Wniosek nr 9*

Katowice, 13 maja 2005 r.

**WNIOSEK**  
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” Spółka Akcyjna w Katowicach**  
**dotyczącej**  
**przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2005”**

1. Na podstawie § 22a pkt. 2 i 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie wnosi się o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zwołane na dzień 30 czerwca 2005 roku Uchwały dotyczącej przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2005”.
2. Treść projektowanej uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

**Zarząd „Pemug” S.A.**

*Projekt*

**UCHWAŁA NR 9**  
**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy**  
**Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych**  
**i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.**  
**z dnia 30 czerwca 2005 roku**  
**w sprawie:**  
**przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2005”**

§ 1

Na podstawie § 22a pkt. 2 i 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S. A. przyjmuje „Oświadczenie w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2005”.

§ 2

Ww. oświadczenie stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

*Projekt*

*Załącznik do Uchwały Nr .... ZWZA „Pemug” S. A. w dniu 30 czerwca 2005 roku*

**OŚWIADCZENIE**

**w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2005 w Spółce Przedsiębiorstwo Montażu  
Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S. A. w Katowicach**

	<b>ZASADA</b>	<b>TAK/NIE</b>	<b>KOMENTARZ SPÓŁKI „PEMUG” S. A. W KATOWICACH</b>
<b><u>ZASADY OGÓLNE</u></b>			
I	<b><u>Cel spółki</u></b>		
	Podstawowym celem działania władz spółki jest realizacja interesu spółki, rozumianego jako powiększanie wartości powierzonego jej przez akcjonariuszy majątku, z uwzględnieniem praw i interesów innych niż akcjonariusze podmiotów, zaangażowanych w funkcjonowanie spółki, w szczególności wierzycieli spółki oraz jej pracowników.		
II	<b><u>Rządy większości i ochrona mniejszości</u></b>		
	Spółka akcyjna jest przedsięwzięciem kapitałowym. Dlatego w spółce musi być uznawana zasada rządów większości kapitałowej i w związku z tym prymatu większości nad mniejszością. Akcjonariusz, który wniósł większy kapitał, ponosi też większe ryzyko gospodarcze. Jest więc uzasadnione, aby jego interesy były uwzględniane proporcjonalnie do wniesionego kapitału. Mniejszość musi mieć zapewnioną należytą ochronę jej praw, w granicach określonych przez prawo i dobre obyczaje. Wykonując swoje uprawnienia akcjonariusz większościowy powinien uwzględniać interesy mniejszości.		

III	<p><b><u>Uczciwe intencje i nienadużywanie uprawnień</u></b></p> <p>Wykonywanie praw i korzystanie z instytucji prawnych powinno opierać się na uczciwych intencjach (dobrej wierze) i nie może wykroczać poza cel i gospodarcze uzasadnienie, ze względu na które instytucje te zostały ustanowione. Nie należy podejmować działań, które wykraczając poza tak ustalone ramy stanowiłyby nadużycie prawa. Należy chronić mniejszość przed nadużywaniem uprawnień właścicielskich przez większość oraz chronić interesy większości przed nadużywaniem uprawnień przez mniejszość, zapewniając możliwie jak najszerszą ochronę słusznym interesów akcjonariuszy i innych uczestników obrotu.</p>		
IV	<p><b><u>Kontrola sądowa</u></b></p> <p>Organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie nie mogą rozstrzygać kwestii, które powinny być przedmiotem orzeczeń sądowych. Nie dotyczy to działań, do których organy spółki i osoby prowadzące walne zgromadzenie są uprawnione lub zobowiązane przepisami prawa.</p>		
V	<p><b><u>Niezależność opinii zamawianych przez spółkę</u></b></p> <p>Przy wyborze podmiotu mającego świadczyć usługi eksperckie, w tym w szczególności usługi biegłego rewidenta, usługi doradztwa finansowego i podatkowego oraz usługi prawnicze spółka powinna uwzględnić, czy istnieją okoliczności ograniczające niezależność tego podmiotu przy wykonywaniu powierzonych mu zadań.</p>		
<p><b><u>DOBRE PRAKTYKI WALNYCH ZGROMADZEŃ</u></b></p>			
1	<p>Walne zgromadzenie powinno odbywać się w miejscu i czasie ułatwiającym jak najszerszemu kręgowi akcjonariuszy uczestnictwo w zgromadzeniu.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p><i>Walne zgromadzenia zawsze odbywają się w tym samym miejscu, w siedzibie Spółki, która mieści się w Katowicach – stolicy województwa śląskiego. W Spółce od 4 lat przyjęto zwyczajową zasadę, iż zwyczajne walne zgromadzenia akcjonariuszy zwoływane są każdego roku w ostatnich dniach czerwca.</i></p>

2	<p>Żądanie zwołania walnego zgromadzenia oraz umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad, zgłaszane przez uprawnione podmioty, powinno być uzasadnione. Projekty uchwał proponowanych do przyjęcia przez walne zgromadzenie oraz inne istotne materiały powinny być przedstawiane akcjonariuszom wraz z uzasadnieniem i opinią rady nadzorczej przed walnym zgromadzeniem, a czasie umożliwiającym zapoznanie się z nimi i dokonanie ich oceny.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p><i>Spółka w pełni realizuje wymienioną zasadę. Zwołanie ZWZA i NWZA jest zawsze uzasadniane przez Zarząd a Akcjonariusze w kodeksowym trybie - najpóźniej od 15 dni przed odbyciem ZWZA czy NWZA - 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.</i></p> <p><i>Ponadto Spółka zgodnie z rozporządzeniem o obowiązkach informacyjnych spółek dopuszczonych do publicznego obrotu przekazuje w formie raportów bieżących szczegółowe informacje o zwołaniu zgromadzeń, ich porządku obrad, projektach uchwał oraz podjętych uchwałach. Informacje te umieszczane są także każdorazowo na stronie internetowej „Pemug” S. A.: <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a></i></p>
3	<p>Walne zgromadzenie zwołane na wniosek akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie wskazanym w żądaniu, a jeżeli dotrzymanie tego terminu napotyka na istotne przeszkody - w najbliższym terminie, umożliwiającym rozstrzygnięcie przez zgromadzenie spraw, wnoszonych pod jego obrady.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p><i>Zadaniem Zarządu jest dolożenie wszelkich starań, aby walne zgromadzenia zwoływane na wniosek akcjonariuszy odbywały się w terminach wskazanych w żądaniu i czynić zadość temu zobowiązaniu jest intencją i celem Zarządu „Pemug” S. A.</i></p> <p><i>Zwołanie NWZA w ww. trybie miało miejsce tylko raz w historii Pemug S.A. w lipcu 2000 roku, na wniosek Akcjonariusza Waldemara Michałowskiego w celu przeprowadzenia wyboru Rady Nadzorczej Spółki poprzez głosowanie grupami. Zgromadzenie to zostało zwołane przez Zarząd w terminie uzgodnionym z Akcjonariuszem, który wystąpił o jego zwołanie.</i></p>

4	<p>Odwołanie walnego zgromadzenia, w którego porządku obrad na wniosek uprawnionych podmiotów umieszczono określone sprawy lub które zwołane zostało na taki wniosek możliwe jest tylko za zgodą wnioskodawców. W innych przypadkach walne zgromadzenie może być odwołane, jeżeli jego odbycie napotyka na nadzwyczajne przeszkody (siła wyższa) lub jest oczywiście bezprzedmiotowe. Odwołanie następuje w taki sam sposób, jak zwołanie, zapewniając przy tym jak najmniejsze ujemne skutki dla spółki i dla akcjonariuszy, w każdym razie nie później niż na trzy tygodnie przed pierwotnie planowanym terminem. Zmiana terminu odbycia walnego zgromadzenia następuje w tym samym trybie, co jego odwołanie, choćby proponowany porządek obrad nie ulegał zmianie.</p>	TAK	<p><i>Spółka „Pemug” S. A. nigdy nie odwołała zwołanego już i ogłoszonego ZWZA lub NWZA, a tylko w jednym przypadku za zgodą większości Akcjonariuszy nastąpiła przerwa w obradach (chodzi o NWZA w kwietniu i maju 2001 roku).</i></p>
5	<p>Uczestnictwo przedstawiciela akcjonariusza w walnym zgromadzeniu wymaga udokumentowania prawa do działania w jego imieniu w sposób należyty. Należy stosować domniemanie, iż dokument pisemny, potwierdzający prawo reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu jest zgodny z prawem i nie wymaga dodatkowych potwierdzeń, chyba że jego autentyczność lub ważność <i>prima facie</i> budzi wątpliwości zarządu spółki (przy wpisywaniu na listę obecności) lub przewodniczącego walnego zgromadzenia.</p>	TAK	<p><i>Do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu i wykonywania prawa głosu wymagane jest jedynie pełnomocnictwo (w formie pisemnej pod rygorem nieważności) udzielone przez osoby do tego uprawnione, zgodnie z wypisem z właściwego rejestru, lub w przypadku osób fizycznych zgodnie z przepisami kodeksu cywilnego.</i></p> <p><i>Przy uzupełnianiu listy obecności na walnym zgromadzeniu Spółka dokonuje tylko kontroli ww. dokumentów.</i></p> <p><i>Zasada ta jest w pełni stosowana i przestrzegana w spółce Pemug S. A. 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</i></p>

			<i>uczestnictwa i głosowania na WZA.</i>
6	Walne zgromadzenie powinno mieć stabilny regulamin, określający szczegółowe zasady prowadzenia obrad i podejmowania uchwał. Regulamin powinien zawierać w szczególności postanowienia dotyczące wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin nie powinien ulegać częstym zmianom; wskazane jest, aby zmiany wchodziły w życie począwszy od następnego walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Na Walnym Zgromadzeniu w dniu 22 maja 1999 r. . przyjęto Regulamin Walnych Zgromadzeń Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S. A., którego treść znowelizowało ZWZA w dniu 29 czerwca 2004 roku. Regulamin ten zawiera m.in. szczegółowe postanowienia dotyczące przeprowadzania wyborów, w tym wyboru rady nadzorczej, w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Regulamin Walnych Zgromadzeń „Pemug” S. A. dostępny jest na stronie internetowej spółki <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a></i>
7	<b>Osoba otwierająca walne zgromadzenie powinna doprowadzić do niezwłocznego wyboru przewodniczącego, powstrzymując się od jakichkolwiek innych rozstrzygnięć merytorycznych lub formalnych.</b>	TAK	<i>Zasada ta jest w pełni respektowana. Stosowny zapis znajduje się w obowiązującym w Spółce Regulaminie Walnych Zgromadzeń.</i>
8	Przewodniczący walnego zgromadzenia zapewnia sprawny przebieg obrad i poszanowanie praw i interesów wszystkich akcjonariuszy. Przewodniczący powinien przeciwdziałać w szczególności nadużywaniu uprawnień przez uczestników zgromadzenia i zapewniać respektowanie praw akcjonariuszy mniejszościowych. Przewodniczący nie powinien bez ważnych powodów składać rezygnacji ze swej funkcji, nie może też bez uzasadnionych przyczyn opóźniać podpisania protokołu walnego zgromadzenia.	TAK	<i>Zasada ta jest w pełni przestrzegana w praktyce walnych zgromadzeń spółki i jest szczegółowo rozpisana w „Regulaminie Walnych Zgromadzeń” z dnia 29 czerwca 2004 roku, który jest stale dostępny na stronie internetowej spółki <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a></i>
9	Na walnym zgromadzeniu powinni być obecni członkowie rady nadzorczej i zarządu. Biegły rewident powinien być	TAK	<i>Członkowie Zarządu, który zwołuje zgromadzenia akcjonariuszy Spółki uczestniczą w nich z oczywi-</i>

	obecny na zwyczajnym walnym zgromadzeniu oraz na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu, jeżeli przedmiotem obrad mają być sprawy finansowe spółki. Nieobecność członka zarządu lub członka rady nadzorczej na walnym zgromadzeniu wymaga wyjaśnienia. Wyjaśnienie to powinno być przedstawione na walnym zgromadzeniu.		<i>stych 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 do uczestnictwa w obradach ZWZA Spółki.</i>
10	Członkowie rady nadzorczej i zarządu oraz biegły rewident spółki powinni, w granicach swych kompetencji i w zakresie niezbędnym dla rozstrzygnięcia spraw omawianych przez zgromadzenie, udzielać uczestnikom zgromadzenia wyjaśnień i informacji dotyczących spółki.	TAK	<i>Zasada ta jest w pełni stosowana. Projekty poszczególnych uchwał referowane są i uzasadniane przez przedstawicieli Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki. Członkowie tych organów odpowiadają też każdorazowo na pytania Akcjonariuszy.</i>
11	Udzielanie przez zarząd odpowiedzi na pytania walnego zgromadzenia powinno być dokonywane przy uwzględnieniu faktu, że obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a udzielanie szeregu informacji nie może być dokonywane w sposób inny niż wynikający z tych przepisów.	TAK	<i>Przy udzielaniu odpowiedzi na pytania, Akcjonariuszy przedstawiciele organów Spółki kierują się obowiązkami wynikającymi z „Prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi” oraz „Rozporządzenia o wykonywaniu obowiązków informacyjnych przez spółki dopuszczone do publicznego obrotu”.</i>
12	Krótkie przerwy w obradach, nie stanowiące odroczenia obrad, zarządzane przez przewodniczącego w uzasadnionych przypadkach, nie mogą mieć na celu utrudniania akcjonariuszom wykonywania ich praw.	TAK	<i>Kompetencja zarządzania krótkich przerw w obradach zgromadzenia wynika z obowiązków Przewodniczącego zapisanych w Regulaminie Walnych Zgromadzeń. W dotychczasowej praktyce WZA „Pemug” S. A. przerwy takie były ogłaszane niezmiernie rzadko i tylko z powodów technicznych.</i>

13	Głosowania nad sprawami porządkowymi mogą dotyczyć tylko kwestii związanych z prowadzeniem obrad zgromadzenia. Nie poddaje się pod głosowanie w tym trybie uchwał, które mogą wpływać na wykonywanie przez akcjonariuszy ich praw.	<b>TAK</b>	<i>Zasada ta jest zapisana w Regulaminie Walnych Zgromadzeń i respektowana w praktyce.</i>
14	Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały walnego zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów walnego zgromadzenia.	<b>TAK</b>	<i>Zgodnie z Regulaminem Walnych Zgromadzeń podczas obrad powinny być rozpatrywane wszystkie sprawy będące w porządku obrad. Uchwała o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad może zapaść jedynie w przypadku, gdy przemawiają za nią istotne i rzeczowe powody. Wniosek w takiej sprawie powinien zostać szczegółowo umotywowany. Walne zgromadzenie nie może podjąć uchwały o zdjęciu z porządku obrad bądź o zaniechaniu rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy. W przypadku Pemug S.A. trzykrotnie: na ZWZA w 1998 r. i 2003 r. oraz NWZA w kwietniu 2001 r. na umotywowany i uzasadniony wniosek Zarządu czyli wnioskodawcy i projektodawcy porządku dziennego oraz stawianych pod obrady projektów uchwał ZWZA w głosowaniu jednomyślnie podjęło decyzję o zaniechaniu rozpatrywania jednego z punktu porządku obrad.</i>
15	Zgłaszającym sprzeciw wobec uchwały zapewnia się możliwość zwięzłego uzasadnienia sprzeciwu.	<b>TAK</b>	<i>Zgodnie z dotychczasową praktyką WZA „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</i>

			<i>zobowiązany jest wpisać do protokołu ze Zgromadzenia. Zasada ta jest w pełni respektowana praktyce zgromadzeń akcjonariuszy Pemug S.A.</i>
16	Z uwagi na to, że Kodeks spółek handlowych nie przewiduje kontroli sądowej w przypadku niepodjęcia przez walne zgromadzenie uchwały, zarząd lub przewodniczący walnego zgromadzenia powinni w ten sposób formułować uchwały, aby każdy uprawniony, który nie zgadza się z meritem rozstrzygnięcia stanowiącym przedmiot uchwały, miał możliwość jej zaskarżenia.	<b>TAK</b>	<i>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 WZA „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.</i>
17	Na żądanie uczestnika walnego zgromadzenia przyjmuje się do protokołu jego pisemne oświadczenie	<b>TAK</b>	<i>Zgodnie z praktyką do protokołu były przyjmowane pisemne oświadczenia uczestników walnego zgromadzenia. Aby zapewnić przestrzeganie tej zasady Zarząd Spółki każdorazowo informuje notariusza, który obsługuje obrady walnego zgromadzenia o treści omawianej zasady.</i>
<b><u>DOBRE PRAKTYKI RAD NADZORCZYCH</u></b>			
18	Rada nadzorcza corocznie przedkłada walnemu zgromadzeniu zwięzłą ocenę sytuacji spółki. Ocena ta powinna być udostępniona wszystkim akcjonariuszom w takim terminie, aby mogli się z nią zapoznać przed zwyczajnym walnym zgromadzeniem.	<b>TAK</b>	<i>Rada Nadzorcza Pemug S. A. każdorazowo przedkłada Walnemu Zgromadzeniu do rozpatrzenia sprawozdanie ze swojej działalności w minionym roku obrotowym oraz ocenę wyników badania sprawozdania finansowego Spółki przez biegłego rewidenta, gdzie zawarta jest zwięzła ocena sytuacji</i>

			<p><i>Spółki. Sprawozdanie to jest udostępniane wraz z innymi materiałami co najmniej na 15 dni przed odbyciem WZA. Sprawozdanie Rady Nadzorczej Spółki z działalności za rok obrotowy 2004 zostało przekazane do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym w terminie do 15 czerwca 2005 r.</i></p>
19	<p>Członek rady nadzorczej powinien posiadać należyte wykształcenie, doświadczenie zawodowe oraz doświadczenie życiowe, reprezentować wysoki poziom moralny oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu, pozwalającą mu w sposób właściwy wykonywać swoje funkcje w radzie nadzorczej. Kandydatury członków rady nadzorczej powinny być zgłaszane i szczegółowo uzasadniane w sposób umożliwiający dokonanie świadomego wyboru.</p>	TAK	<p><i>W Spółce Pemug S. A. o ustalonym od ponad 3 lat udziale znaczących Akcjonariuszy wypracowana została praktyka bezpośredniego uczestnictwa znaczących akcjonariuszy i wyboru przedstawicieli przez nich delegowanych do Rady Nadzorczej. Znaczący Akcjonariusze – w nadal trudnej sytuacji Spółki – mają więc bezpośrednią możliwość kontroli działalności Zarządu i szybkiego reagowania na pojawiające się zagrożenia i nieprawidłowości w imię swoich interesów, a także pozostałych Akcjonariuszy, czyli kapitałowej mniejszości. Spółka prowadzi na co dzień różne formy edukacji nowo wybranych członków Rady Nadzorczej, między innymi poprzez szkolenia organizowane przez KPWiG, GPW S. A. oraz Stowarzyszenie Emitentów Giełdowych, wprowadzając ich w działalność bieżącą i przedmiot działania firmy. Kandydatury do Rady Nadzorczej są zgłaszane na WZA wraz ze szczegółową charakterystyką.</i></p>
20	<p>1. a) Przynajmniej połowę członków rady nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni, z zastrzeżeniem pkt d). Niezależni członkowie rady nadzorczej powinni być wolni od powiązań ze spółką i akcjonariuszami lub pracownikami, które mogłyby istotnie wpłynąć na zdolność nieza-</p>	NIE	<p><i>W związku z pkt. 1. d) omawianej zasady oraz uwzględniając fakt, iż Spółka jest w zasadzie kontrolowana przez dwóch znaczących Akcjonariuszy oraz w związku z przyjętą przez nich w praktyce zasadą sprawowania kontroli poprzez bezpośrednie uczestnictwo w organie nadzorczym, Spółka stoi na</i></p>

<p>leżnego członka do podejmowania bezstronnych decyzji;</p> <p>b) Szczegółowe kryteria niezależności powinien określać statut spółki;</p> <p>2.</p> <p>c) Bez zgody większości niezależnych członków rady nadzorczej, nie powinny być podejmowane uchwały w sprawach:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• świadczenia z jakiegokolwiek tytułu przez spółkę i jakiegokolwiek</li><li>• podmioty powiązane ze spółką na rzecz członków zarządu;</li><li>• wyrażenia zgody na zawarcie przez spółkę lub podmiot od niej zależny istotnej umowy z podmiotem powiązany ze spółką, członkiem rady nadzorczej albo zarządu oraz z podmiotami z nimi powiązanymi;</li><li>• wyboru biegłego rewidenta dla przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego spółki.</li></ul> <p>d) W spółkach, gdzie jeden akcjonariusz posiada pakiet akcji dający ponad 50% ogólnej liczby głosów, rada nadzorcza powinna liczyć co najmniej dwóch niezależnych członków, w tym niezależnego przewodniczącego komitetu audytu, o ile taki komitet został ustanowiony.</p> <p><i>1 Zasada 20 może zostać przez spółkę wdrożona w terminie innym niż pozostałe zasady zawarte w niniejszym zbiorze, jednak nie później niż do dnia 30 czerwca 2005 r.</i></p> <p><i>2 Komitet Dobrych Praktyk rekomenduje zasady, które wynikają ze standardów europejskich, czyli kryteria niezależności zawarte w Commission Recommendation on strengthening the role of non – executive or supervisory directors</i></p> <p><a href="http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en">http://europa.eu.int/comm/internal_market/company/independence/index_en</a>.</p>		<p><i>stanowisku, że nie respektowanie omawianej zasady o niezależności przynajmniej dwóch członków Rady Nadzorczej (kryteria takie spełnia tylko jeden z członków RN), nie stoi w sprzeczności z działaniem na rzecz dobra Spółki, a także interesów mniejszości kapitałowej.</i></p> <p><i>Statut Spółki nie określa kryteriów wyboru i niezależności członków Rady Nadzorczej.</i></p> <p><i>Spółka deklaruje rozważenie omawianej zasady w trakcie wyboru Rady Nadzorczej „Pemug” S. A. na następną kadencję.</i></p>

21	Członek rady nadzorczej powinien przede wszystkim mieć na względzie interes spółki.	<b>TAK</b>	<i>Członkowie Rady Nadzorczej podczas pełnienia swojej funkcji mają na względzie interes Spółki. W szczególności nadzorują realizację strategii i planów długookresowych, a także kontrolują bieżącą działalność Zarządu Spółki. Ponadto, do członków Rady Nadzorczej stosuje się procedura dokonywania inwestycji w akcje Spółki wynikająca z obowiązków informowania o zbyciu lub nabyciu akcji przez tzw. podmiot powiązany oraz właścicieli tzw. znacznych pakietów akcji.</i>
22	Członkowie Rady Nadzorczej powinni podejmować odpowiednie działania aby otrzymywać od Zarządu regularne i wyczerpujące informacje o wszystkich istotnych sprawach dotyczących działalności spółki oraz o ryzyku związanym z prowadzoną działalnością i sposobach zarządzania tym ryzykiem.	<b>TAK</b>	<i>Na każdym posiedzeniu Rady Nadzorczej, Zarząd zdaje relację z wszelkich istotnych spraw dotyczących działalności Spółki. W sprawach nie cierpiących zwłoki członkowie Rady Nadzorczej informowani są przez Zarząd w trybie obiegowym, w tym również poprzez komunikację elektroniczną. Statut Spółki oraz Regulamin Rady Nadzorczej wymieniają sprawy, w których decyzje Zarządu nie mogą być podjęte bez akceptacji Rady Nadzorczej. W Spółce podejmowane są także stałe działania w kierunku wzmocnienia wewnętrznej kontroli, w tym również prowadzonej przez przedstawicieli Rady Nadzorczej.</i>
23	O zaistniałym konflikcie interesów członek rady nadzorczej powinien poinformować pozostałych członków rady i powstrzymać się od zabierania głosu w dyskusji oraz od głosowania nad przyjęciem uchwały w sprawie, w której zaistniał konflikt interesów.	<b>TAK</b>	<i>Każdy członek Rady Nadzorczej przed i po wyborze zobowiązany jest do złożenia oświadczenia, czy prowadzona przez niego działalność jest czy nie jest konkurencyjna wobec Spółki. O fakcie tym Spółka informuje każdorazowo w raporcie bieżącym uczestników obrotu publicznego.</i>

24	<p>Informacja o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka rady nadzorczej z określonym akcjonariuszem, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym powinna być dostępna publicznie. Spółka powinna dysponować procedurą uzyskiwania informacji od członków rady nadzorczej i ich upubliczniania.</p>	TAK	<p><i>W przypadku „Pemug” S. A. obaj znaczący akcjonariusze wchodzi w skład Rady Nadzorczej, a także osoby z nimi związane rodzinnie. I jest to informacja dostępna publicznie. Spółka wypracowuje jednak na przyszłość mechanizm uzyskiwania od członków Rady Nadzorczej informacji o osobistych, faktycznych i organizacyjnych powiązaniach członka Rady Nadzorczej z określonymi akcjonariuszami, a zwłaszcza z akcjonariuszem większościowym.</i></p> <p><i>Uzyskane w tym trybie informacje będą dostępne – bez ograniczeń na wniosek zainteresowanego podmiotu - w siedzibie Spółki i przekazywane do publicznej wiadomości</i></p>
25	<p>Posiedzenia rady nadzorczej, z wyjątkiem spraw dotyczących bezpośrednio zarządu lub jego członków, w szczególności: odwołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia, powinny być dostępne i jawne dla członków zarządu.</p>	TAK	<p><i>Członkowie Zarządu każdorazowo są zapraszani każdorazowo na posiedzenia Rady Nadzorczej. Rada Nadzorcza w szczegółowo ustalonym porządku obrad ustala jednocześnie, które punkty porządku obrad omawiane są bez obecności członków Zarządu Spółki.</i></p>
26	<p>Członek rady nadzorczej powinien umożliwić zarządowi przekazanie w sposób publiczny i we właściwym trybie informacji o zbyciu lub nabyciu akcji spółki lub też spółki wobec niej dominującej lub zależnej, jak również o transakcjach z takimi spółkami, o ile są one istotne dla jego sytuacji materialnej.</p>	TAK	<p><i>Spółka dysponuje procedurą uzyskiwania informacji od członków Rady Nadzorczej o zbyciu lub nabyciu przez członków Rady Nadzorczej akcji Spółki bądź też akcji lub udziałów spółki wobec niej dominującej lub zależnej, a również o transakcjach powyżej 5 000 EURO z takimi spółkami zgodnie z procedurą tzw. podmiotu powiązanego.</i></p> <p><i>Informacje te są upowszechniane w raportach bieżących i okresowych zgodnie z prawem o publicznym obrocie papierami wartościowymi oraz rozporządzeniem RM o obowiązkach informacyjnych spółek pu-</i></p>

			blicznych.
27	<p>Wynagrodzenie członków rady nadzorczej powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad. Wynagrodzenie to powinno być godziwe, lecz nie powinno stanowić istotnej pozycji kosztów działalności spółki ani wpływać w poważny sposób na jej wynik finansowy. Powinno też pozostawać w rozsądnej relacji do wynagrodzenia członków zarządu. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków rady nadzorczej w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej nie stanowi znaczącej pozycji w kosztach funkcjonowania Spółki.</i></p> <p><i>Wysokość wynagrodzenia - określona w uchwale WZA - jest dostosowana do wyników finansowych Spółki i weryfikowana przez Walne Zgromadzenie na początku każdej nowej kadencji RN.</i></p> <p><i>Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Rady Nadzorczej, a od 2005 roku także każdego z osobna, jest ujawniana każdorazowo w raportach półrocznym i rocznym.</i></p>
28	<p>Rada nadzorcza powinna działać zgodnie ze swym regulaminem, który powinien być publicznie dostępny. Regulamin powinien przewidywać powołanie co najmniej dwóch komitetów:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>. audytu oraz</li> <li>. wynagrodzeń</li> </ul> <p>W skład komitetu audytu powinno wchodzić co najmniej dwóch członków niezależnych oraz przynajmniej jeden posiadający kwalifikacje i doświadczenie w zakresie rachunkowości i finansów.</p> <p>Zadania komitetów powinien szczegółowo określać regulamin rady nadzorczej. Komitety rady powinny składać radzie nadzorczej roczne sprawozdania ze swojej działalności. Sprawozdania te spółka powinna udostępnić akcjonariuszom.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Spółka posiada Regulamin Rady Nadzorczej, którego treść została udostępniona poprzez umieszczenie na stronie internetowej Spółki: <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a></i></p> <p><i>Ze względu na swoją ograniczoną liczebność (5 członków) Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. nie powołuje osobnych komitetów i nie tworzy osobnych komisji, uważając prowadzenie takich działań za sankcjonowanie fikcji. Sprawami audytu ekonomiczno-finansowego Spółki oraz wynagrodzeń, podobnie jak wszelkimi innymi zagadnieniami, RN zajmuje się w trakcie swoich posiedzeń</i></p>

29	<p>Porządek obrad rady nadzorczej nie powinien być zmieniany lub uzupełniany w trakcie posiedzenia, którego dotyczy. Wymogu powyższego nie stosuje się, gdy obecni są wszyscy członkowie rady nadzorczej i wyrażają oni zgodę na zmianę lub uzupełnienie porządku obrad, a także gdy podjęcie określonych działań przez radę nadzorczą jest konieczne dla uchronienia spółki przed szkodą jak również w przypadku uchwały, której przedmiotem jest ocena, czy istnieje konflikt interesów między członkiem rady nadzorczej a spółką.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Porządek posiedzenia Rady Nadzorczej jest ustalany najpóźniej na 3 dni przed planowaną datą posiedzenia przez Przewodniczącego z reguły w konsultacji z innymi członkami RN, a następnie wraz z materiałami przekazywany członkom Rady, chyba że zachodzą nadzwyczajne okoliczności uzasadniające skrócenie tego terminu.</i></p> <p><i>Porządek posiedzenia może być zmieniony lub uzupełniony w przypadku, gdy wszyscy członkowie są obecni i wyrażają na to zgodę.</i></p> <p><i>Tryb zwoływania RN i ustalania porządku obrad szczegółowo określa Statut Spółki i Regulamin Organizacyjny Rady Nadzorczej, które są dostępne na stronie internetowej spółki: <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a></i></p>
30	<p>Członek rady nadzorczej oddelegowany przez grupę akcjonariuszy do stałego pełnienia nadzoru powinien składać radzie nadzorczej szczegółowe sprawozdania z pełnionej funkcji.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Spółka deklaruje pełne stosowanie tej zasady, choć w dotąd do takiej sytuacji nie doszło. Do stałego pełnienia nadzoru – jak dotychczas w historii „Pemug” S. A. – skierowała członka RN cała Rada Nadzorcza na mocy podjętej uchwały w roku 2001.</i></p>
31	<p>Członek rady nadzorczej nie powinien rezygnować z pełnienia tej funkcji w trakcie kadencji, jeżeli mogłoby to uniemożliwić działanie rady, a w szczególności jeśli mogłoby to uniemożliwić terminowe podjęcie istotnej</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Członkowie Rady Nadzorczej podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynika z oświad-</i></p>

	uchwały.		<i>czenia, które Spółka złoży zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Giełdy, po przyjęciu go przez WZA w dniu 30 czerwca 2005 roku.</i>
<b><u>DOBRE PRAKTYKI ZARZĄDÓW</u></b>			
32	Zarząd, kierując się interesem spółki, określa strategię oraz główne cele działania spółki i przedkłada je radzie nadzorczej, po czym jest odpowiedzialny za ich wdrożenie i realizację. Zarząd dba o przejrzystość i efektywność systemu zarządzania spółką oraz prowadzenie jej spraw zgodnie z przepisami prawa i dobrą praktyką.	<b>TAK</b>	<i>Zarząd opracowuje strategię i plany długookresowe Spółki w zakresie ekonomiczno-finansowym i inwestycyjnym. Podlegają one akceptacji Rady Nadzorczej. Co najmniej raz w roku Rada Nadzorcza przeprowadza dyskusję na temat strategii i długookresowych planów Spółki i ocenia ich realizację. Zarząd jest odpowiedzialny za wdrożenie strategii i jej realizację.</i>
33	Przy podejmowaniu decyzji w sprawach spółki członkowie zarządu powinni działać w granicach uzasadnionego ryzyka gospodarczego, tzn. po rozpatrzeniu wszystkich informacji, analiz i opinii, które w rozsądnej ocenie zarządu powinny być w danym przypadku wzięte pod uwagę ze względu na interes spółki. Przy ustalaniu interesu spółki należy brać pod uwagę uzasadnione w długookresowej perspektywie interesy akcjonariuszy, wierzycieli, pracowników spółki oraz innych podmiotów i osób współpracujących ze spółką w zakresie jej działalności gospodarczej a także interesy społeczności lokalnych.	<b>TAK</b>	<i>Zarząd Spółki wnikliwie analizuje podejmowane działania i decyzje. Członkowie Zarządu wypełniają swoje obowiązki ze starannością i z wykorzystaniem najlepszej posiadanej wiedzy oraz doświadczenia życiowego.</i>
34	Przy dokonywaniu transakcji z akcjonariuszami oraz innymi	<b>TAK</b>	<i>Podstawą określenia wartości transakcji z akcjona-</i>

	osobami, których interesy wpływają na interes spółki, zarząd powinien działać ze szczególną starannością, aby transakcje były dokonywane na warunkach rynkowych		<i>riuszami oraz innymi osobami, których interesy wpływają na interes Spółki, jest cena rynkowa, jeśli jest znana, a gdy nie jest znana, transakcje te zawierane są na warunkach ustalonych według kryteriów rynkowych. Zasada ta była i jest respektowana w praktyce „Pemug” S. A.</i>
35	Członek zarządu powinien zachowywać pełną lojalność wobec spółki i uchylać się od działań, które mogłyby prowadzić wyłącznie do realizacji własnych korzyści materialnych. W przypadku uzyskania informacji o możliwości dokonania inwestycji lub innej korzystnej transakcji dotyczącej przedmiotu działalności spółki, członek zarządu powinien przedstawić zarządowi bezzwłocznie taką informację w celu rozważenia możliwości jej wykorzystania przez spółkę. Wykorzystanie takiej informacji przez członka zarządu lub przekazanie jej osobie trzeciej może nastąpić tylko za zgodą zarządu i jedynie wówczas, gdy nie narusza to interesu spółki.	TAK	<i>Członkowie Zarządu podpisali oświadczenie o zapoznaniu się z treścią „Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005” oraz zobowiązali się do stosowania ich w zakresie, który wynika z oświadczenia złożonego przez Spółkę zgodnie z § 22a ust. 2 Regulaminu Giełdy, a tym samym w praktyce stosują się do omawianej zasady.</i>
36	Członek zarządu powinien traktować posiadane akcje spółki oraz spółek wobec niej dominujących i zależnych jako inwestycję długoterminową.	TAK	<i>Spółka nie posiada wewnętrznej procedury dotyczącej dokonywania inwestycji w akcje Spółki przez członków organów Spółki i pracowników. Organy Spółki nie wypracowały takich zasad i wynikających z nich procedur, jako że członkowie Zarządu, kadra zarządzająca, jak i pracownicy nie posiadają znaczącej ilości akcji, które mogłyby mieć wpływ na podejmowane przez WZA uchwały. Pomimo tego jednak członkowie Zarządu traktują posiadane przez siebie akcje jako inwestycję długoterminową.</i>

37	Członkowie zarządu powinni informować radę nadzorczą o każdym konflikcie interesów w związku z pełnioną funkcją lub o możliwości jego powstania.	<b>TAK</b>	<i>Członkowie Zarządu są zobowiązani do informowania o prowadzeniu bądź nie działalności konkurencyjnej wobec Spółki. Informacje te są upowszechniane zgodnie z obowiązkami informacyjnymi wynikającymi z uczestnictwa Spółki w obrocie publicznym.</i>
38	Wynagrodzenie członków zarządu powinno być ustalane na podstawie przejrzystych procedur i zasad, z uwzględnieniem jego charakteru motywacyjnego oraz zapewnienia efektywnego i płynnego zarządzania spółką. Wynagrodzenie powinno odpowiadać wielkości przedsiębiorstwa spółki, pozostawać w rozsądnym stosunku do wyników ekonomicznych, a także wiązać się z zakresem odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, z uwzględnieniem poziomu wynagrodzenia członków zarządu w podobnych spółkach na porównywalnym rynku.	<b>TAK</b>	<i>Wynagrodzenie członków obecnego, powołanego w dniu 31 sierpnia 2002 roku Zarządu „Pemug” S. A. składa się z kwotowo ustalonego wynagrodzenia zasadniczego bez dodatków, znacząco niższego w porównaniu z poprzednimi Zarządami. Rada Nadzorcza przyjęła zasadę udzielania członkom Zarządu premii wynikającej z realizacji przyjętego długookresowego planu ekonomiczno-finansowego Spółki oraz bieżących wyników ekonomiczno-finansowych.</i>
39	Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich, a także indywidualna każdego z członków zarządu w rozbiciu dodatkowo na poszczególne jego składniki powinna być ujawniana w raporcie rocznym wraz z informacją o procedurach i zasadach jego ustalania. Jeżeli wysokość wynagrodzenia poszczególnych członków zarządu znacznie się od siebie różni, zaleca się opublikowanie stosownego wyjaśnienia.	<b>TAK</b>	<i>Łączna wysokość wynagrodzeń członków Zarządu „Pemug” S. A., a od 2005 roku każdego z osobna, publikowana jest w raporcie rocznym i raporcie półrocznym, przekazywanymi do publicznej wiadomości. Różnice w wysokości tego wynagrodzenia pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu nie są znaczne, a wynikają wyłącznie z pełnionej funkcji i związanego z nią zakresu obowiązków.</i>
40	Zarząd powinien ustalić zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji w regulaminie, który powinien być jawny i ogólnie dostępny.	<b>TAK</b>	<i>Zasady i tryb pracy oraz podziału kompetencji członków Zarządu został zawarty w Regulaminie Działania Zarządu. Regulamin Zarządu jest udostępniony na stronie internetowej spółki: <a href="http://www.pemug.com.pl">www.pemug.com.pl</a> oraz</i>

			w Regulaminie Organizacyjnym „Pemug” S. A. również udostępnionym na stronie internetowej spółki.
<b><u>DOBRE PRAKTYKI W ZAKRESIE RELACJI Z OSOBAMI I INSTYTUCJAMI ZEWNĘTRZNYMI</u></b>			
41	Podmiot, który ma pełnić funkcję biegłego rewidenta w spółce powinien być wybrany w taki sposób aby zapewniona była niezależność przy realizacji powierzonych mu zadań.	<b>TAK</b>	<p><i>W Spółce obowiązuje praktyka corocznego wyboru biegłego rewidenta, realizowana – zgodnie ze Statutem - przez Radę Nadzorczą.</i></p> <p><i>Osoba, świadcząca usługi biegłego rewidenta składa oświadczenie o spełnianiu ustawowych kryteriów bezstronności i niezależności przed przystąpieniem do badania oraz po jego zakończeniu.</i></p> <p><i>Ponadto, zgodnie z praktyczną zasadą podmiot świadczący usługi biegłego rewidenta nie może bez zgody Rady Nadzorczej Spółki świadczyć jednocześnie na rzecz Spółki innych usług.</i></p>
42	W celu zapewnienia niezależności opinii, spółka powinna dokonywać zmiany biegłego rewidenta przynajmniej raz na pięć lat. Przez zmianę biegłego rewidenta rozumie się również zmianę osoby dokonującej badania. Ponadto w dłuższym okresie spółka nie powinna korzystać z usług tego samego podmiotu dokonującego badania.	<b>TAK</b>	<p><i>Spółka respektuje omawianą zasadę i po 4 latach (1998 – 2002), w 2002 r. dokonała zmiany biegłego rewidenta, a w roku 2003 r. dokonała wyboru kolejnego, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego za rok 2003 i 2004. Spółka nie korzysta więc w dłuższym okresie czasu z usług tego samego podmiotu dokonującego badanie sprawozdań finansowych.</i></p>
43	Wybór podmiotu pełniącego funkcję biegłego rewidenta powinien być dokonany przez radę nadzorczą po przedstawieniu rekomendacji komitetu audytu lub przez walne zgromadzenie po przedstawieniu rekomendacji rady nadzorczej zawierającej rekomendację komitetu audytu. Do-	<b>TAK</b>	<p><i>Wyboru podmiotu mającego świadczyć usługi biegłego rewidenta dokonuje – zgodnie ze Statutem - Rada Nadzorcza Spółki, po zebraniu wielu ofert, wysłuchaniu podmiotów, które te oferty złożyły oraz po wnikliwej dyskusji.</i></p>

	<p>konanie przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie innego wyboru niż rekomendowany przez komitet audytu powinno zostać szczegółowo uzasadnione. Informacja na temat wyboru podmiotu pełniącego funkcje biegłego rewidenta wraz z uzasadnieniem powinna być zawarta w raporcie rocznym.</p>		
44	<p>Rewidentem do spraw szczególnych nie może być podmiot pełniący obecnie lub w okresie którego dotyczy badanie funkcję biegłego rewidenta w spółce lub w podmiotach od niej zależnych.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Spółka przestrzega zasady, aby rewidentem do spraw szczególnych, nie była osoba będąca biegłym rewidentem w Spółce lub w podmiotach od niej zależnych. Odpowiednie zastrzeżenia w tej kwestii zostaną także wprowadzone do umowy z podmiotem świadczącym usługi biegłego rewidenta.</i></p>
45	<p>Nabywanie własnych akcji przez spółkę powinno być dokonane w taki sposób, aby żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Spółka w 2000 roku zakończyła nabywanie własnych akcji w celu umorzenia, które prowadziła poprzez zakupy w trakcie sesji giełdowych. WZA uchwałą z 1999 roku uniemożliwiło nabywanie własnych akcji przez spółkę w celu umorzenia poprzez transakcje pakietowe, mając na celu praktyczną realizację zasady równości wszystkich akcjonariuszy. Stąd z całą pewnością można stwierdzić, iż w trakcie nabywania akcji własnych przez spółkę żadna grupa akcjonariuszy nie była uprzywilejowana.</i></p>
46	<p>Statut spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe powinny być dostępne w siedzibie spółki i na jej stronach internetowych.</p>	<b>TAK</b>	<p><i>Statut Spółki, podstawowe regulacje wewnętrzne, informacje i dokumenty związane z walnymi zgromadzeniami, a także sprawozdania finansowe są dostępne w siedzibie Spółki, na jej stronie internetowej oraz stronie internetowej GPW S. A. (Statut).</i></p>

47	<p>Spółka powinna dysponować odpowiednimi procedurami i zasadami dotyczącymi kontaktów z mediami i prowadzenia polityki informacyjnej, zapewniającymi spójne i rzetelne informacje o spółce. Spółka powinna, w zakresie zgodnym z przepisami prawa i uwzględniającym jej interesy, udostępniać przedstawicielom mediów informacje na temat swojej bieżącej działalności, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, jak również umożliwić im obecność na walnych zgromadzeniach.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p><i>Spółka opracowała zasady prowadzenia polityki informacyjnej przyjęte przez Zarząd Spółki i zaakceptowane przez Radę Nadzorczą.</i>  <i>Stosując te zasady Zarząd Spółki (i jego pełnomocnik ds. kontaktów z mediami) dokładają starań, aby przedstawicielom mediów były udostępniane rzetelne informacje na temat bieżącej działalności Spółki, sytuacji gospodarczej przedsiębiorstwa, z uwzględnieniem jednak, iż obowiązki informacyjne spółka publiczna wykonuje w sposób wynikający z przepisów prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.</i>  <i>W Spółce ukształtowała się i funkcjonuje praktyka, że przedstawiciele mediów za zgodą Akcjonariuszy mogą uczestniczyć w WZA.</i></p>
48	<p>Spółka powinna przekazać do publicznej wiadomości w raporcie rocznym oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego. W przypadku odstępstwa od stosowania tych zasad spółka powinna również w sposób publiczny uzasadnić ten fakt.</p>	<p><b>TAK</b></p>	<p><i>Spółka stosuje „Dobre praktyki w spółkach publicznych 2005” w zakresie wskazanym w niniejszym oświadczeniu, które zostało podjęte uchwałami przez Zarząd i Radę Nadzorczą Spółki w dniu 17 maja 2005 roku.</i>  <i>Przyjęcie niniejszego oświadczenia stanowi jeden z punktów obrad ZWZA „Pemug” S. A. w dniu 30 czerwca 2005 roku.</i></p>

***NOTATKI***

***NOTATKI***

***NOTATKI***