



**MATERIAŁY
NA ZWYCZAJNE WALNE
ZGROMADZENIE
AKCJONARIUSZY
„PEMUG” S. A.**

Katowice, 29 czerwca 2006 roku



SPIS TREŚCI

Porządek obrad ZWZ „Pemug” S. A.	2
Słowo wstępne Prezesa Zarządu do sprawozdań	4
Sprawozdanie Zarządu z działalności „Pemug” S. A. w 2005 roku	6
Sprawozdanie Zarządu z działalności grupy kapitałowej „Pemug” S. A. w 2005 roku	27
Opinia Biegłego Rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2005 rok	63
Opinia Biegłego Rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Pemug” S. A. za 2005 rok	66
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe „Pemug” S. A. za 2005 rok	69
Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe „Pemug” S. A. za 2005 rok	76
Sprawozdanie Rady Nadzorczej „Pemug” S. A. z działalności za 2005 rok	83
Wnioski Zarządu i projekty uchwał na ZWZ „Pemug” S. A. w dniu 29 06 2006 r.	90



**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 „PEMUG” S. A.

**w dniu 29 czerwca 2006 roku o godz. 11⁰⁰
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 2005, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.**
- 7. Przedstawienie i rozpatrzenie sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2005 oraz z wyników oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki, sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005, a także wniosku Zarządu co do podziału zysku za ubiegły rok obrotowy.**
- 8. Rozpatrzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2005.**
- 9. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2005.**
- 10. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2005 r. oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.**

11. Podjęcie uchwały w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2005 i sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2005.
12. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
13. Podjęcie uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
14. Podjęcie uchwały w sprawie podziału zysku za rok obrotowy 2005.
15. Podjęcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki w trybie Art. 397 kodeksu spółek handlowych.
16. Podjęcie uchwały dotyczącej przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego”.
17. Zamknięcie obrad.

(I) *Zgodnie z art. 406 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych prawo do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu „Pemug” S. A. przysługuje akcjonariuszom Spółki, którzy do dnia 22 czerwca 2006 r. do godziny 15⁰⁰ złożą w Punkcie Rejestracji Akcjonariuszy - w Katowicach ul. Reymonta 24, pokój 209 (czynny w dni robocze od poniedziałku do piątku w godz. 9⁰⁰ - 15⁰⁰ tel. 032 757-25-54) 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. Akcjonariusze 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

Szanowni Akcjonariusze !

W imieniu Zarządu „Pemug” SA mam przyjemność przedstawić Państwu sprawozdanie opisujące działalność gospodarczą spółki dominującej Pemug SA oraz całej grupy kapitałowej w 2005 r.

Po raz kolejny z rzędu Spółka dominująca uzyskała bardzo dobre wyniki finansowe. Rok 2005 zakończono wysokim zyskiem netto w kwocie 7.639 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży wynoszących 68.287 tys. zł. Po okresie recesji, począwszy od 2003 r. widoczny jest systematyczny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto, co pozwala mieć nadzieję, że tendencja ta utrzyma się również w przyszłości.

Równie dobre wyniki uzyskano na poziomie grupy kapitałowej, która zakończyła 2005 r. zyskiem netto w wysokości 3.450 tys. zł, przy przychodach ze sprzedaży kształtujących się na poziomie 70.057 tys. zł.

Na dzisiejszym spotkaniu zadecydujecie Państwo o podziale zysku za 2005 r., Zarząd ze swej strony proponuje przeznaczyć wygospodarowany zysk na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Ponieważ strata ta przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego, zgodnie z przepisami Kodeksu Spółek Handlowych dzisiejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podejmie uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

W minionym roku udało się zrealizować wiele kluczowych dla grupy kapitałowej tematów, które w istotny sposób wpłynęły na wyniki oraz strukturę majątku i źródła jego finansowania.

Po długim okresie oczekiwania zakończono w spółce dominującej restrukturyzację zobowiązań wobec ZUS. W październiku 2005 roku otrzymano decyzję z ZUS o umorzeniu należności z tytułu składek podlegających restrukturyzacji na łączną kwotę 1.281 tys. zł. Kwota ta zwiększyła pozostałe przychody operacyjne Spółki. Pozostałe zaległości wobec ZUS „Pemug” SA ureguluje w przyznanym, również w październiku ubiegłego roku, układzie ratalnym. Do końca grudnia 2005 r. spłacono 877 tys. zł. Pozostała kwota w wysokości 3.609 tys. zł zapłacona zostanie do końca 2008 r.

W chwili obecnej Spółka ma w pełni uregulowaną sytuację wobec instytucji publicznoprawnych, co pozwala na swobodne uczestniczenie w przetargach publicznych. Fakt ten powinien pozytywnie wpłynąć na wysokość portfela zamówień w niedalekiej przyszłości.

Prawidłowo przebiegała realizacja postępowania układowego „Pemug” SA z wierzycielami. Do końca 2005 r. spłacono 10 z 20 rat kwartalnych. Po okresie bilansowym uregulowano kolejną 11 ratę, co oznacza, że przekroczyliśmy półmetek w realizacji układu.

W minionym roku nastąpiła restrukturyzacja aktywów „Pemug” SA oraz całej grupy kapitałowej. W wyniku sprzedaży udziałów w „Pemug Sprzęt” oraz przeniesienia prawa własności

udziałów w „Pemug Sprzęt” i „Pemug Inwestycje”, „Pemug” SA uregulowała swoje wysokie zobowiązania wobec spółek zależnych, wynikające ze spłaty poręczonych kredytów udzielonych przez bank PEKAO SA.

W efekcie tej restrukturyzacji spółka zależna „Pemug Inwestycje” stała się właścicielem 100% udziałów „Pemug Sprzęt”, „Pemug” SA natomiast zmniejszyła swoje udziały w „Pemug Inwestycje” i aktualnie posiada 64,47% udziałów w tej spółce.

W ostatnich dniach 2005 roku nastąpiło połączenie spółek zależnych. Spółka „Pemug Inwestycje” przejęła przez inkorporację spółkę „Pemug Sprzęt” i przyjęła nazwę „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o. - co odnotowano w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 grudnia 2005 r.

Zmiana organizacji grupy kapitałowej pozwoli na usprawnienie procesu zarządzania oraz wpłynie na obniżenie kosztów zarządzania całą grupą.

Podsumowując ubiegły rok pragnę zwrócić uwagę Państwa na poprawę wizerunku „Pemug” SA wśród inwestorów giełdowych. Kurs akcji na koniec 2005 r. wzrósł do poziomu 6,7 zł za 1 akcję. Wyniki notowań z pierwszych miesięcy 2006 r. wskazują na dalszy systematyczny wzrost kursu akcji.

Od wielu lat głównym partnerem handlowym grupy kapitałowej pozostaje górnictwo. Prognozowane wysokie nakłady inwestycyjne w tym sektorze gospodarki pozwalają przypuszczać, że zdecydowana większość portfela zamówień na lata następne pochodzić będzie z tego rynku. Optymizmem napawają również prognozy Ministerstwa Finansów na 2006 r., które przewidują boom w branży budowlanej. Motorem napędowym ma być wzrastający popyt wewnętrzny oraz inwestycje przedsiębiorstw związane z wykorzystaniem środków unijnych, jak również ze wzrostem inwestycji zewnętrznych. Rozwój dużych inwestycji publicznych, przede wszystkim w infrastrukturze, jest szansą dla wszelkich firm budowlanych i z otoczenia budownictwa.

Można się spodziewać, że długo oczekiwana poprawa koniunktury w budownictwie nie ominie również Pemugu, czego życzę wszystkim akcjonariuszom oraz pracownikom Spółki.

Na zakończenie zapraszam do zapoznania się ze szczegółowymi wynikami spółki dominującej „Pemug” SA oraz całej grupy kapitałowej, które znajdziecie Państwo na następnych stronach sprawozdania.

Prezes Zarządu „Pemug” S.A.

Henryk Urbańczyk



SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI „PEMUG” SA
w 2005 roku

Władze Spółki

Zarząd:

Prezes Zarządu - Henryk Urbańczyk

Wiceprezes Zarządu - Waldemar Pytlarz

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący – Waldemar Michałowski

Z-ca Przewodniczącego – Roman Doleżał

Sekretarz – Kacper Piasecki

Członkowie:

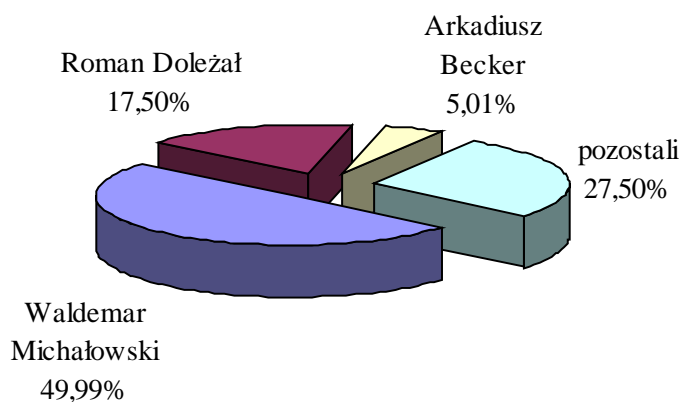
Bożena Doleżał

Małgorzata Michałowska

Struktura własności

Kapitał akcyjny	9.723.200 zł
Ilość akcji	2.278.622
Wartość nominalna akcji	4 zł
Wartość księgowa na jedną akcję – na dzień 31.12.2005 r.	-4,45 zł
Zysk na jedną akcję – na dzień 31.12.2005 r.	3,35 zł

Główni udziałowcy – stan na 31.12.2005 r.



Pracownicy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2005 r. Spółka zatrudniała 306 osób, w tym na stanowiskach:

- robotniczych 217
- nierobotniczych 89

Na przestrzeni roku 2005 nastąpiło zwiększenie stanu zatrudnienia w stosunku do 31.XII.2004 r. o 22 osoby.

1. Zatrudnienie według płci.

Wyszczególnienie	Mężczyźni	Kobiety
31.12.2001 r.	277	43
31.12.2002 r.	262	38
31.12.2003 r.	245	33
31.12.2004 r.	252	32
31.12.2005 r.	268	38

2. Struktura zatrudnienia według wykształcenia.

Wykształcenie pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
podstawowe	24	7,8
zasadnicze zawodowe	116	37,9
średnie	118	38,6
wyższe	48	15,7
Razem	306	100,0

3. Struktura zatrudnienia według wieku.

Wiek pracowników	Liczba pracowników	Procent udziału
do 25 lat	30	9,8
do 35 lat	45	14,7
do 45 lat	64	20,9
do 55 lat	154	50,3
powyżej 55 lat	13	4,3
Razem	306	100,0

4. Struktura zatrudnienia według stażu pracy.

Staż pracy	Liczba pracowników	Procent udziału
do 1 roku	37	12,1
do 5 lat	20	6,5
do 10 lat	18	5,9
do 15 lat	25	8,2
do 20 lat	37	12,1
powyżej 20 lat	169	55,2
Razem	306	100,0

Wyniki finansowe „Pemug” S.A. w 2005 r.

I. Analiza rachunku zysków i strat

Wielkość sprzedaży, kosztów i zysków w latach 2004-2005 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny):

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
A. Przychody ze sprzedaży	59 575	100,0	68 287	100,0	114,6
1. Przychody ze sprzedaży usług	51 697	86,8	68 199	99,9	131,9
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7 878	13,2	88	0,1	1,1
B. Koszt własny sprzedaży	53 102	89,1	61 843	90,6	116,5
1. Koszt własny sprzedanych usług	45 168	75,8	61 750	90,4	136,7
2. Koszty własny sprzedanych materiałów i towarów	7 934	13,3	93	0,1	1,2
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 473	10,9	6 444	9,4	99,6
D. Pozostałe przychody	3 235	5,4	2 144	3,1	66,3
E. Koszty sprzedaży	265	0,4	262	0,4	98,9
F. Koszty ogólnego zarządu	3 736	6,3	4 034	5,9	108,0
G. Pozostałe koszty	1 584	2,7	623	0,9	39,3
H. Koszty restrukturyzacji					
I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 123	6,9	3 669	5,4	89,0
J. Przychody finansowe	5 935	10,0	6 000	8,8	101,1
K. Koszty finansowe	5 330	8,9	2 067	3,0	38,8
L. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 728	7,9	7 602	11,1	160,8
M. Podatek dochodowy	0	0,0	-37	-0,1	
N. Zysk (strata) z działalności kontynuowanej	4 728	7,9	7 639	11,2	161,6
O. Działalność zaniechana					
P. Strata netto z działalności zaniechanej					
R. Zysk (strata) netto	4 728	7,9	7 639	11,2	161,6

W 2005 r. "Pemug" SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 68.287 tys. zł. W porównaniu do roku 2004 przychody te wzrosły o 14,6%, tj. o 8.712 tys. zł. Głównym źródłem przyrostu były przychody ze sprzedaży usług, które były wyższe o 16.502 tys. zł (o 31,9%). Sprzedaż towarów i materiałów była zdecydowanie niższa (o 7.790 tys. zł) niż w roku poprzednim i stanowiła zaledwie 0,1% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wobec 13,2% w roku 2004.

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2005 r. spowodowany był brakiem rozliczeń węglowych. W latach poprzednich zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów dotyczyła węgla, który Spółka otrzymywała w formie zapłaty za swoje usługi realizowane dla kontrahentów z branży górniczej.

Przychody ze sprzedaży zostały zrealizowane na poziomie wyższym od zakładanych na 2005 r. prognoz - zrealizowano 110,5 % założeń planowanych.

Przychody Spółki ogółem wg źródeł ich tworzenia ukształtowały się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.	Wskaźnik struktury %
Przychody ze sprzedaży usług	68 199	89,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	88	0,1
Pozostałe przychody	2 144	2,8
Przychody finansowe	6 000	7,9
Ogółem przychody	76 431	100,0

Przychody ogółem w „Pemug” S.A za rok 2005 wyniosły 76.431 tys. zł. W porównaniu do roku 2004 odnotowano 11,2 % wzrost przychodów.

Na dynamikę przychodów w 2005 r. wpłynęły głównie przychody ze sprzedaży usług, które wzrosły o 16.502 tys. zł (o 31,9%) oraz przychody finansowe wyższe o 65 tys. zł (o 1,1%).

Sprzedaż towarów i materiałów była niższa o 7.790 tys. zł, tj o 98,9%, spadek odnotowały również pozostałe przychody operacyjne, które zmniejszyły się o 1.091 tys. zł (o 33,7%).

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
w latach 2004-2005

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	Wskaźnik dynamiki %
Produkcja budowlano – montażowa	49 919	67 416	135,1
Usługi projektowo – technologiczne	266	340	127,8
Usługi pozostałe	1 512	443	29,3
Sprzedaż towarów i materiałów	7 878	88	1,1
Ogółem przychody ze sprzedaży	59 575	68 287	114,6

W strukturze przychodów ze sprzedaży dominowała sprzedaż produkcji budowlano-montażowej (98,7 %), która wzrosła w porównaniu do 2004 r. o 17.497 tys. zł tj. o 35 %. Wzrost odnotowały również usługi projektowo-technologiczne, których sprzedaż była wyższa o 27,8%, tj. o 74 tys. zł. W pozostałych rodzajach świadczonych usług Spółka odnotowała spadek przychodów.

Przychody Spółki zostały zrealizowane przy kosztach ogółem wynoszących w 2005 r. 68.792 tys. zł.

Struktura tych kosztów przedstawia się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika
Amortyzacja	211	0,3	173	0,2	82,0
Materiały + energia	5 607	8,8	7 610	11,1	135,7
Usługi	33 890	52,9	40 511	58,9	119,5
Wynagrodzenia	8 655	13,5	9 055	13,2	104,6
Świadczenia na rzecz pracowników	2 141	3,4	2 312	3,4	108,0
Podatki i opłaty	246	0,4	271	0,4	110,2
Koszty pozostałe	1 399	2,2	1 523	2,2	108,9
Materiały i towary handlowe	7 934	12,4	93	0,1	1,2
Pozostałe koszty operacyjne	1 584	2,5	623	0,9	39,3
Koszty finansowe	5 330	8,3	2 067	3,0	38,8
Podatek dochodowy			-37	-0,1	
Zmiana stanu produktów	-2 980	-4,7	4 591	6,7	-154,1
Koszty ogółem	64 017	100,0	68 792	100,0	107,5

W 2005 r. odnotowano 7,5% wzrost kosztów prowadzonej działalności gospodarczej Spółki - w stosunku do roku poprzedniego wzrosły one o 4.775 tys. zł.

Główną pozycję w strukturze kosztowej zajmują – jak w poprzednich latach- usługi (58,9% ogółu kosztów), które wzrosły w relacji do roku 2004 o 6.621 tys. zł. Wysoki udział usług obcych w strukturze kosztowej "Pemug" SA wynika z pełnienia przez Spółkę roli generalnego wykonawcy robót i korzystania w szerokim zakresie z usług podwykonawców.

Drugą znaczącą pozycję w kosztach Spółki stanowią wynagrodzenia, których udział procentowy w 2005 r. był zbliżony do roku poprzedniego, pomimo ich wartościowego wzrostu o 4,6%.(o 400 tys. zł).

W 2005 r. widoczny jest również wysoki udział kosztów materiałów i energii, który wzrósł z 8,8% (2004 r.) do 11,1% (2005 r.). W ujęciu wartościowym ta pozycja kosztów wzrosła o 35,7% w stosunku do 2004 r. - związane to było z wysoką dynamiką zrealizowanych przychodów ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej, jak również ze wzrostem cen.

W porównaniu do 2004 r. znacząco zmalały (w ujęciu wartościowym i procentowym) materiały i towary handlowe. W 2004 r. koszty te stanowiła głównie wartość sprzedanego węgla (otrzymywanego w formie zapłaty za zrealizowane prace w spółkach węglowych).

W strukturze kosztowej Spółki w porównaniu do 2004 r. zmalał, co należy uznać za zjawisko korzystne, udział pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych, przy jednoczesnym spadku wartościowym tych kosztów (obniżyły się prawie o 60%).

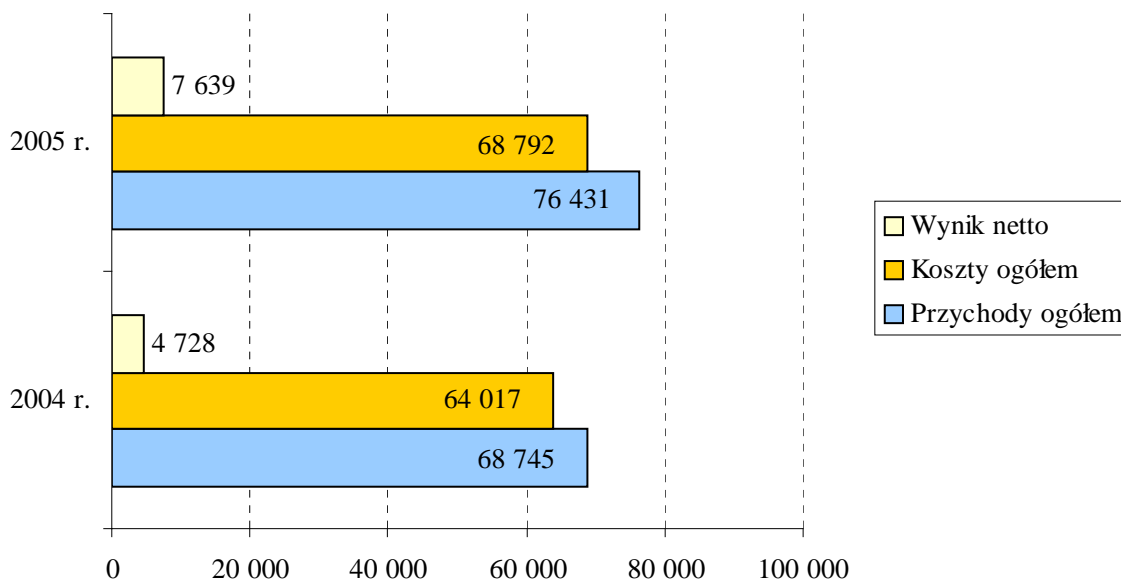
Rok 2005 „Pemug” S.A zamknęła zyskiem bilansowym netto w wysokości 7.639 tys. zł. W relacji do roku ubiegłego nastąpiła zdecydowana poprawa wyniku o 2.911 tys. zł, tj. o 161,6 %.

Źródła wygenerowanego w 2005 r. zysku przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2005 r.
Zysk brutto ze sprzedaży	6 444
Wynik z działalności pozostałej	-2 775
Wynik z działalności finansowej	3 933
Zysk przed opodatkowaniem	7 602
Podatek dochodowy	-37
Zysk z działalności kontynuowanej	7 639
Zysk netto	7 639

Przychody, koszty, wynik netto w latach 2004 - 2005



Przychody i koszty własne sprzedaży

Podstawowa działalność "Pemug" SA zakończona została w 2005 r. zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości 6.444 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego był to wynik niższy o 29 tys. zł, tj. o 0,4%. Przyczyną obniżki wyniku był nieznaczny spadek rentowności prowadzonej działalności usługowej, która obniżyła się z poziomu 10,9% (2004 r.) do 9,4% (2005 r.).

Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody w 2005 r. ukształtowały się w wysokości 2.144 tys. zł.

Wśród pozostałych przychodów największą pozycję stanowiły:

- przychody z tytułu restrukturyzacji zobowiązań wobec ZUS – w kwocie 1.270 tys. zł
- rozwiązanie rezerw – w kwocie 345 tys. zł

Inne przychody dotyczyły m.in. następujących pozycji:

- materiały pochodzące z odzysku – 3 tys. zł
- rozliczenie nadwyżek z inwentaryzacji – 1 tys. zł
- przychody z tytułu spłaty poręczenia – 104 tys. zł

- przedawnione zobowiązania – 16 tys. zł
- przychody ze sprzedaży wyposażenia – 4 tys. zł
- zwrócone koszty sądowe – 22 tys. zł
- otrzymane odszkodowania z tytułu szkód – 66 tys. zł
- zwrot odszkodowania od byłych członków Zarządu – 23 tys. zł
- korekta zobowiązań publicznoprawnych dotyczących lat ubiegłych – 13 tys. zł
- korekta rozrachunków – 110 tys. zł
- rozliczenie umowy leasingowej – 37 tys. zł
- przychody z tytułu not obciążeniowych – 88 tys. zł
- należne koszty procesowe – 41 tys. zł
- otrzymane kary od pracowników – 1 tys. zł

Pozostałe koszty w 2005 r. wyniosły 623 tys. zł. Główną pozycję stanowiło utworzenie rezerw w kwocie 434 tys. zł, w tym:

- utworzenie odpisów aktualizujących zapasy – 41 tys. zł
- utworzenie odpisów aktualizujących należności – 265 tys. zł
- utworzenie odpisów aktualizujących na koszty postępowania – 41 tys. zł
- utworzenie rezerw na sprawy sądowe w toku – 87 tys. zł

Pozostałe pozycje dotyczyły następujących kosztów:

- koszty procesowe i zastępstwo procesowe – 47 tys. zł
- kary za opóźnienia w umowie – 81 tys. zł
- likwidacja szkód – 50,0 tys. zł
- rozliczenie umowy leasingowej – 3 tys. zł
- rozliczenie niedoborów z inwentaryzacji – 1 tys. zł
- szkody w składnikach obrotowych – 1 tys. zł
- strata na złomowaniu – 3 tys. zł
- pozostałe koszty związane z leasingiem – 1 tys. zł
- darowizny i ofiary – 2 tys. zł

Dodatkowo na wynik z pozostałej działalności wpłynęły koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które wyniosły łącznie w 2005 r. 4.296 tys. zł i były o 295 tys. zł, tj. o 7,4% wyższe od roku 2004.

Na pozostałej działalności „Pemug” S.A. poniosła stratę w wysokości 2.775 tys. zł. Główną przyczyną straty był sposób prezentowania kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego

zarządu, które zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości poczynszy od 2005 r. zaliczane są do działalności pozostałej Spółki. W poprzednich latach koszty te obciążały działalność podstawową i wpływały na wynik ze sprzedaży.

Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe Spółki za rok 2005 wyniosły 6.000 tys. zł i dotyczyły następujących pozycji:

- zysk ze sprzedaży i datio in solutum udziałów „Pemug Sprzęt” - 3.114 tys. zł
- odsetki – 636 tys. zł
- otrzymane dywidendy (Koksownia Przyjaźń) - 4 tys. zł
- aktualizacja wartości inwestycji (udziały Pemug Inwestycje) - 1.183 tys. zł
- rozwiązane rezerwy – 84 tys. zł
- pozostałe - 989 tys. zł, w tym:
 - umorzone odsetko od zobowiązań – 30,0 tys. zł
 - przedawnione odsetki od zobowiązań – 35 tys. zł
 - wycena długoterminowych rozrachunków – 128 tys. zł
 - zwrot dopłaty do kapitału „Pemug Sprzęt” - 757 tys. zł
 - upusty z tytułu cesji wierzytelności – 29 tys. zł

Koszty finansowe wyniosły 2.067 tys. zł, w tym:

- odsetki – 572 tys. zł
- pozostałe– 1.495 tys. zł, w tym m.in.:
 - naliczona opłata prolongacyjna od wniosku ZUS – 198 tys. zł
 - odpis z tytułu naliczonych odsetek od należności – 626 tys. zł
 - wycena długoterminowych rozrachunków – 452 tys. zł
 - wycena długoterminowych kredytów – 46 tys. zł
 - zrealizowane ujemne różnice kursowe – 17 tys. zł
 - koszty opłaty wstępnej z tytułu umowy leasingowej – 10 tys. zł
 - zapłacona opłata prolongacyjna od zobowiązań budżetowych – 35 tys. zł
 - usługi pośrednictwa finansowego - (-6 tys. zł)
 - rezerwa na odsetki od wyroku sądowego – 117 tys. zł

Na działalności finansowej Spółka uzyskała zysk w wysokości 3.933 tys. zł.

Wyliczone na podstawie wyników finansowych wskaźniki rentowności za 2005 r. są wyższe od roku 2004 (za wyjątkiem wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży i rentowności operacyjnej, które obniżyły się) i przedstawiają się następująco:

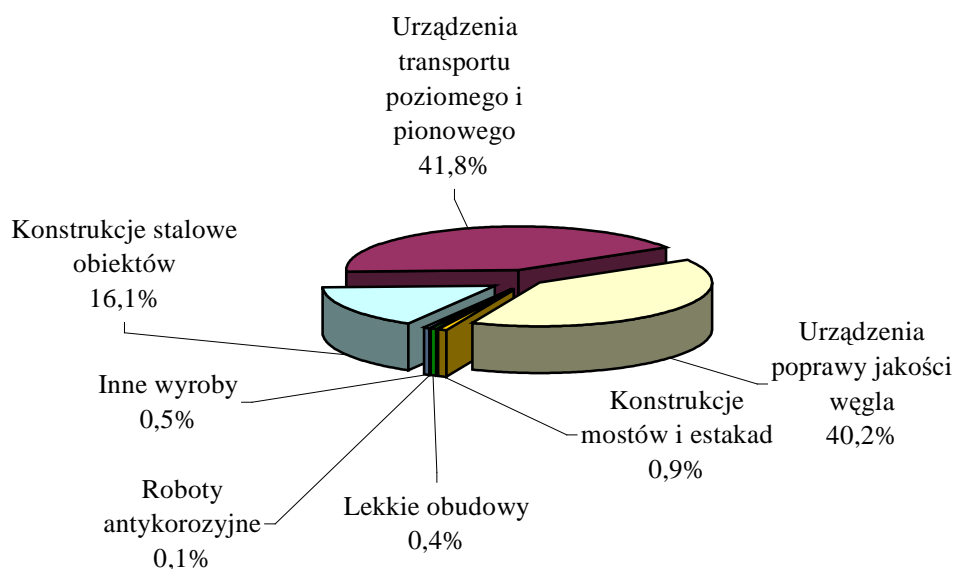
Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	Zmiana (2005 - 2004)
Rentowność brutto ze sprzedaży	10,9	9,4	-1,4
Rentowność operacyjna	6,9	5,4	-1,5
Rentowność przed opodatkowaniem	7,9	11,1	3,2
Rentowność działalności kontynuowanej	7,9	11,1	3,2
Rentowność netto	7,9	11,1	3,2

Do spadku rentowności brutto ze sprzedaży i rentowności operacyjnej przyczyniły się wysokie koszty własne sprzedaży, których dynamika wyprzedziła o 1,9% wzrost przychodów ze sprzedaży. Zdecydowanie wyższe w porównaniu do 2004 r. koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wpłynęły dodatkowo na obniżenie wskaźników rentowności.

II. Główne produkty Spółki

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

Asortyment robót produkcji budowlano - montażowej w 2005 r.



w tys. zł

Asortyment robót	2004 r.	struktura %	2005 r.	struktura %
Konstrukcje stalowe obiektów	3 521	7,1	10 885	16,1
Urządzenia transportu poziomego i pionowego	21 094	42,3	28 170	41,8
Urządzenia poprawy jakości węgla	23 521	47,1	27 072	40,2
Konstrukcje mostów i estakad	623	1,2	598	0,9
Lekkie obudowy	148	0,3	299	0,4
Roboty antykorozyjne	-	-	39	0,1
Inne wyroby	1 012	2,0	353	0,5
Razem	49 919	100,0	67 416	100,0

W 2005 r. "Pemug" SA realizowała 100 zleceń w ramach produkcji budowlano-montażowej. W stosunku do roku 2004 r. ilość zleceń wzrosła o 3%.

Najwięcej zleceń (34%) realizowano w ramach konstrukcji stalowych obiektów. Kolejnym dominującym asortymentem zleceń były urządzenia transportu poziomego i pionowego (18%).

Największe, pod względem wartościowym, przychody ze sprzedaży odnotowano przy realizacji zleceń dotyczących urządzeń transportu poziomego i pionowego. Sprzedaż w tej grupie asortymentowej wyniosła 28.170 tys. zł i dotyczyła głównie zleceń realizowanych dla Kompanii Węglowej SA KWK Jankowice oraz dla spółki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt”- zlecenie na KWK Staszic. Przychody z tego asortymentu stanowiły 41,3% ogólnej wartości sprzedaży i wzrosły w porównaniu do roku ubiegłego o 33,5%.

Na drugim miejscu pod względem wartości sprzedaży uplasowały się zlecenia dotyczące urządzeń poprawy jakości węgla. W ramach tego asortymentu prowadzono kontrakty głównie dla Kompanii Węglowej SA KWK Piast oraz dla spółki zależnej „Pemug Inwestycje i Sprzęt”- zlecenie na KWK Borynia. Realizacja zleceń w ramach tego asortymentu przyniosła sprzedaż w wysokości 27.072 tys. zł, co stanowiło prawie 40% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży.

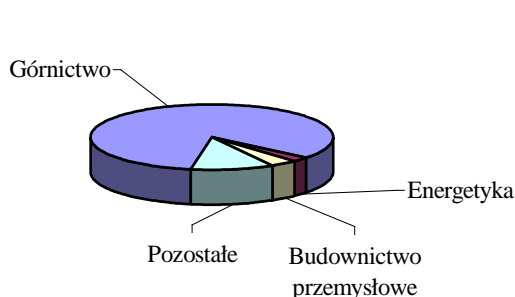
Głównym rynkiem zbytu dla Spółki jest rynek krajowy. W 2005 r. nie realizowano zleceń dla kontrahentów zagranicznych.

Struktura przychodów ze sprzedaży według branż przedstawia się następująco:

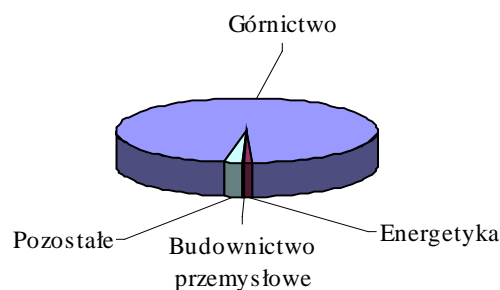
w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	struktura %	2005 r.	Struktura %
Górnictwo	49 467	83,0	66 002	96,7
Energetyka	1 262	2,1	505	0,7
Budownictwo przemysłowe	2 260	3,8	210	0,3
Pozostałe	6 586	11,1	1 570	2,3
Ogółem	59 575	100,0	68 287	100,0

Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż w 2004 r.



Struktura przychodów ze sprzedaży wg branż w 2005 r.



Głównym odbiorcą usług „Pemug” S.A. od wielu lat pozostaje rynek górniczy. W 2005 r. zrealizowano na tym rynku 96,7% przychodów ze sprzedaży, co oznacza wzrost w porównaniu do 2004 r. o 16.535 tys. zł, tj. o 33,4% .

Na wszystkich pozostałych rynkach zbytu Spółka odnotowała spadek przychodów w relacji do wyników roku 2004.

III. Analiza bilansu i rachunku przepływów pieniężnych

Majątek Spółki wg stanu na dzień 31.12.2005 r. wyniósł **41.882 tys. zł** i był niższy o 5,2% (o 2.285 tys. zł) od majątku na koniec 2004 r.

Aktywa trwałe spółki zmalały o 50,9 %, tj o 9.560 tys. zł i wyniosły na koniec 2005 r. 9.220 tys. zł. Główną przyczyną spadku aktywów były zmiany długoterminowych inwestycji w jednostkach zależnych, związane ze sprzedażą oraz przekazaniem prawa własności

udziałów w spółkach „Pemug Sprzęt” i „Pemug Inwestycje” oraz z aktualizacją wartości udziałów w Pemug Inwestycje – operacje te spowodowały spadek aktywów o 9.596 tys. zł. W wyniku powyższych transakcji „Pemug Inwestycje” stała się właścicielem 100% udziałów w „Pemug Sprzęt” oraz zmniejszyły się udziały "Pemug" SA w „Pemug Inwestycje” do wysokości 64,47%.

Aktywa obrotowe wzrosły w porównaniu do 2004 r. o 7.275 tys. zł (o 28,7%) i wyniosły 32.662 tys. zł.

Największy wpływ na wzrost aktywów obrotowych miał przyrost należności z tytułu dostaw i usług o 4.928 tys. zł, tj o 23,2%. Przyrost ten dotyczył głównie należności od jednostek powiązanych, które wzrosły o 4.737 tys. zł.

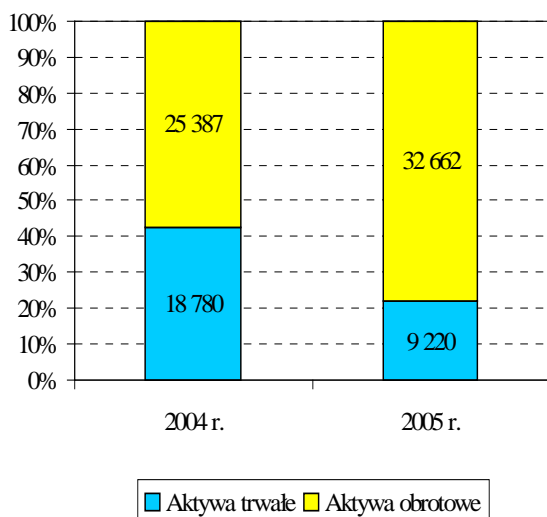
Na wzrost aktywów obrotowych pozytywnie wpłynęły pozostałe należności krótkoterminowe(przyrost o 1.858 tys. zł), które wyniosły na koniec 2005 r. 1.891 tys. zł i obejmowały:

- należności od jednostek powiązanych z tytułu sprzedaży udziałów w kwocie 1.034 tys. zł
- inne należności od jednostek powiązanych w kwocie 64 tys. zł, obejmujące rozrachunki z pracownikami oraz pozostałe rozrachunki
- należności z tytułu podatku VAT w kwocie 793 tys. zł do przeniesienia w następnym okresie.

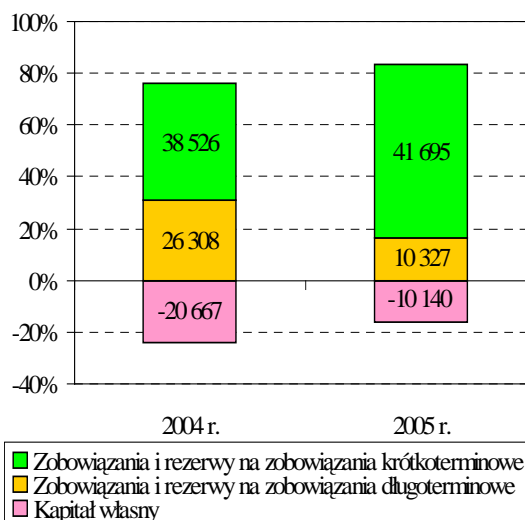
Analiza aktywów obrotowych wskazuje ponadto na przyrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.201 tys. zł, tj. o 51,4%. Na rozliczenia te wg stanu na koniec 2005 r. składają się:

- ubezpieczenia majątkowe i komunikacyjne – kwota 8 tys. zł
- podatek VAT naliczony do odliczenia – kwota 1.545 tys. zł
- kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody – na kwotę 1.984 tys. zł

Struktura aktywów w 2004 i 2005 roku



Struktura pasywów w 2004 i 2005 roku



Powyższe operacje na aktywach wpłynęły na zmianę struktury majątku Spółki. Udział aktywów trwałych w stosunku do stanu na koniec 2004 r. spadł o 20,5 punktu procentowego do poziomu 22%, na rzecz wzrostu udziału majątku obrotowego do wysokości 78%.

Posiadany przez "Pemug" SA majątek jest w całości finansowany przez kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, które na koniec 2005 r. stanowiły 124,2% sumy pasywów.

Spółka nadal posiada ujemny kapitał własny w kwocie 10.140 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2004 r. kapitał własny "Pemug" SA wzrósł o 10.527 tys. zł za sprawą:

- osiągnięcia zysku netto za 2005 r. w kwocie 7.639 tys. zł
- wzrostu kapitału zapasowego Spółki o 2.204 tys. zł, w związku z umorzeniem zobowiązań z tytułu spłaty w 2005 r. czterech rat postępowania układowego (kwota odniesiona na kapitał wyniosła 2.199 tys. zł) oraz z likwidacją środków trwałych (kwota 5 tys. zł)
- spadku kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny o 5 tys. zł
- częściowego rozwiązania rezerwy na odroczony podatek dochodowy kwota 689 tys. zł

Wzrostowi kapitału własnego towarzyszył spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 12.812 tys. zł, tj. o 19,8%. Na koniec 2005 r. wyniosły one 52.022 tys. zł.

Spadek kapitałów obcych finansujących majątek Spółki wywołany został:

- spadkiem zobowiązań i rezerw na zobowiązania długoterminowe o 60,7%, tj. o 15.981 tys. zł, w tym zmniejszyły się głównie długoterminowe zobowiązania wobec jednostek zależnych, a zmiana o 12.486 tys. zł związana była przede wszystkim z uregulowaniem zobowiązań "Pemug" SA wobec „Pemug Inwestycje” i „Pemug Sprzęt” z tytułu spłaty poręczonych przez te spółki kredytów zaciągniętych w banku PEKAO SA . Zobowiązania te uregulowane zostały na drodze sprzedaży udziałów w „Pemug Sprzęt” oraz przekazania prawa własności udziałów w spółkach „Pemug Inwestycje” i „Pemug Sprzęt”. Operacja ta spowodowała ponadto przedstawione powyżej zmiany w majątku „Pemug” SA.
- wzrostem zobowiązań i rezerw na zobowiązania krótkoterminowe o 3.169 tys. zł (o 8,2%). Wzrosły przede wszystkim zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 3.762 tys. zł oraz pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania – o 4.022 tys. zł (głównie na VAT do rozliczenia w następnych okresach oraz zarachowane koszty z tyt.

kontraktów długoterminowych), zmalały natomiast pozostałe zobowiązania o 4.097 tys. zł (zaliczki otrzymane na dostawy oraz podatki i ubezpieczenia społeczne).

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe wyniosły na koniec 2005 r. **10.327 tys. zł**. W tej grupie zobowiązań najważniejsze pozycje stanowią:

1. Długoterminowe zobowiązania w kwocie 5.974 tys. zł, obejmujące:
 - a) zobowiązania wobec jednostek powiązanych z tytułu postępowania układowego – kwota 446 tys. zł
 - b) zobowiązania wobec pozostałych jednostek na łączną kwotę 5.528 tys. zł, w tym:
 - kredyty i pożyczki - 359 tys. zł
 - z tytułu postępowania układowego - 2.834 tys. zł
 - z tytułu leasingu finansowego – 18 tys. zł
 - z tytułu kaucji gwarancyjnych – 178 tys. zł
 - z tytułu składek ZUS w układzie ratałnym – 2.139 tys. zł
2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe w kwocie 2.716 tys. zł, na które składają się:
 - rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym – kwota 2.710 tys. zł
 - pozostałe – 6 tys. zł
3. Rezerwa na podatek odroczone w kwocie 1.067 tys. zł. Pozycja to obejmuje podatek dochodowy od osób prawnych dotyczący przychodu, który zostanie osiągnięty przy sprzedaży udziałów w jednostkach zależnych.

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe wg stanu na koniec 2005 r. wynoszą **41.695 tys. zł**. W tej grupie pasywów najważniejsze pozycje stanowią:

- a) zobowiązania z tytułu dostaw i usług na kwotę 29.416 tys. zł. Z kwoty tej 2.509 tys. zł stanowią zobowiązania objęte postępowaniem układowym.
- b) rezerwy na łączną kwotę 6.648 tys. zł, w tym:
 - rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe – 260 tys. zł
 - rezerwy na zobowiązania, obejmujące:
 - rezerwę na upadłość Biura Handlowego Pemug – 53 tys. zł
 - rezerwę na wynagrodzenia dla byłych członków Zarządu – 120 tys. zł
 - rezerwę na sprawy sądowe w toku – 315 tys. zł

- zarachowane koszty z tyt. kontraktów długoterminowych – 2.936 tys. zł
 - VAT należny do rozliczenia w następnych okresach (styczeń 2006) – 2.964 tys. zł
- c) pozostałe zobowiązania krótkoterminowe w kwocie 2.983 tys. zł, obejmujące:
- zaliczki otrzymane na dostawy – 15 tys. zł
 - zobowiązania z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych oraz innych świadczeń – 2.804 tys. zł
 - Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych – 19 tys. zł
 - inne – 145 tys. zł
- d) krótkoterminowe rozliczenia okresowe w kwocie 1.905 tys. zł obejmujące rozliczenia z tytułu zobowiązań do umorzenia w postępowaniu układowym.

Rachunek przepływów pieniężnych ukazujący zmiany środków pieniężnych, jakie zaszyły w „Pemug” S.A. w latach 2004-2005 przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	Zmiana (2005-2004)
Śr. pieniężne z działalności operacyjnej	4 185	-13 537	-17 722
Śr. pieniężne z działalności inwestycyjnej	-220	13 580	13 800
Śr. pieniężne z działalności finansowej	-4 787	-285	4 502
Zmiana stanu środków pieniężnych netto	-822	-242	580
Śr. pieniężne netto na początek roku obrotowego	1 277	455	-822
Śr. pieniężne netto na koniec roku obrotowego	455	213	-242

Sprawozdanie z przepływu środków pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w „Pemug” S.A. na koniec 2005 r. wyniósł 213 tys. zł. W trakcie 2005 r. nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 242 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2004 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 13.537 tys. zł, na którą w głównej mierze miała wpływ zmiana salda zobowiązań, należności oraz rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim wynikiem: 13.580 tys. zł, związanym głównie z wpływami ze sprzedaży i datio in solutum podmiotu zależnego spółki „Pemug Sprzęt” oraz datio in solutum „Pemug Inwestycje” (w łącznej kwocie 13.892 tys. zł).

Działalność finansowa Spółki spowodowała ujemne saldo środków pieniężnych w wysokości 285 tys. zł, związane przede wszystkim ze spłatą kredytów i pożyczek w kwocie 1.034 tys. zł.

IV. Analiza wskaźnikowa

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.
I. Wskaźniki zyskowności:		
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7,94	11,19
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	10,99	17,75
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	3,71	4,88
II. Wskaźniki płynności finansowej:		
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe*100/zobowiązania krótkoterminowe	75,67	98,55
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania krótkoterminowe	71,79	96,08
3. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	118,12	103,69
4. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	154,01	124,57
5. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	57,12	46,50
III. Wskaźniki wypłacalności		
1. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/aktywa ogółem	134,75	117,72
2. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi = kapitały własne*100/aktywa ogółem	-34,75	-17,72
3. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	-392,49	-732,88
4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,11	0,17

Analiza wskaźnikowa za 2005 r. wykazuje częściową poprawę funkcjonowania Spółki w porównaniu do roku ubiegłego.

Szczególnie widoczne jest to we wzroście wskaźników zyskowności. Wskaźnik zyskowności sprzedaży wzrósł z 7,94% (2004 r.) do 11,19% (2005 r.).

Znaczącej poprawie uległa również rentowność majątku (ROA), która zwiększyła się w relacji do roku 2004 o 6,76 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. W tej grupie wskaźników widoczny jest niewielka poprawa w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik płynności bieżący poprawił się o 22,88 punktu, natomiast wskaźnik szybki wzrósł o 24,29 punktu.

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

Z analizy wskaźnikowej wynika, że majątek Spółki nadal finansowany jest w całości przez kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.

V. Perspektywy „Pemug,, S.A. na 2006 rok

Na tempo rozwoju „Pemug” S.A. zdecydowany wpływ wywiera sytuacja finansowa głównego partnera, którym nadal pozostaje górnictwo. W 2006 roku Spółka będzie realizowała szereg zleceń na tym rynku, w tym m. in. cztery duże kontakty w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji: na KWK „Piast”, KWK „Jankowice”, KWK „Szczygłowice” i KWK „Borynia”.

Ponadto realizowane będą nowe kontrakty, podpisane w 2006 r., m.in.:

- zadanie inwestycyjne o wartości szacunkowej netto 1.200 tys. zł zawarte z Zakładami Mięsnymi „Madej&Wróbel” sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, na roboty budowlane przy rozbudowie hali przetwórczej zamawiającego. Przedmiotem umowy objęto opracowanie dokumentacji wykonawczej oraz wykonanie i montaż konstrukcji stalowej hali przetwórczej,
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 2.037.200,00 zł zawarte z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego i Usług Technicznych „Śląsk” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na wykonanie robot montażowych na zadaniu: Modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK „Halemba”. Umowa realizowana będzie w okresie od 01.04.2006 r. do 30.06.2008 r.

- zadanie inwestycyjne o wartości netto 1.980.000,00 zł zawarte z Kompanią Węglową SA KWK Marcel, na budowę pomostu stalowego łączącego upadową odstawczo-transportową z Zakładem Przeróbki Mechanicznej Węgla wraz z przebudową stacji przesypowej oraz adaptacją części budynku nadszybia szybu Antoni na warsztat mechaniczny. Umowa realizowana będzie w okresie od kwietnia do października 2006 r.
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 798.000,00 zł zawarte z Katowickim Węglem sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na prace projektowe i roboty budowlano-montażowe przy modernizacji Zakładu Przeróbczego „Juliusz” w Sosnowcu. Termin realizacji umowy został wyznaczony na 30 września 2006 r.
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 255.099,71 euro zawarte z firmą Polbet SA z Katowic, na roboty demontażowe konstrukcji stalowej oraz produkcję, dostawę i montaż konstrukcji stalowej przy realizacji remontu Centrum Handlowego Renoma we Wrocławiu. Termin realizacji umowy wyznaczono na dzień 10 maja 2007 r.

W najbliższej przyszłości istnieją realne szanse na podpisanie kilku nowych kontraktów, które w chwili obecnej są na etapie uzgodnień. Będą to kontrakty dla firmy Retting Heating na budowę hali produkcyjnej, oraz dwa kontrakty dla Kompanii Węglowej SA realizowane w ramach konsorcjum: jeden dla KWK Chwałowice – na modernizację transportu pionowego szyb II przedział „A” KWK Chwałowice – przebudowa obiegu wozów na zrębie szybu, drugi dla KWK Rydułtowy-Anna – budowa wieży szybowej oraz budynku nadszybia górniczego wyciągu szybowego szybu „Leon IV”

Sprawozdanie Zarządu

z działalności grupy kapitałowej „Pemug” S.A.

za 2005 r.

I. GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2005 R.

1. Podstawowe produkty i usługi.
2. Rynki zbytu.
3. Źródła zaopatrzenia.
4. Umowy znaczące dla działalności grupy kapitałowej.

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe grupy kapitałowej.
2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi.
3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.
4. Zatrudnienie.
5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej.
6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.
7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe.
8. Zmiany w organizacji grupy kapitałowej .
9. Wartość niespłaconych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz grupy kapitałowej, udzielonych przez Pemug S.A. osobom zarządzającym i nadzorującym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście.
10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.
11. Posiadane przez grupę kapitałową oddziały (zakłady).
12. Informacje o nabyciu i zbyciu udziałów (akcji własnych)
13. Informacje o instrumentach finansowych.
14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.
15. Opis transakcji z podmiotami powiązanymi.
16. Różnice pomiędzy wynikami z raportu a prognozami.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zarząd i Rada Nadzorcza
2. Akcjonariat
3. Oświadczenie Zarządu

I. GRUPA KAPITAŁOWA PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2005 R.

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 i Sprzęt sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach – powstała z połączenia „Pemug Inwestycje” sp. z o.o. i „Pemug Sprzęt” sp. z o.o.

Począwszy od 01.01.2005 r. konsolidacją nie są obejmowane następujące spółki zależne:

- Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości z siedzibą w Katowicach ze względu na ogłoszoną w dniu 15 lipca 2004 r. upadłość z likwidacją,
- Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji z siedzibą w Katowicach ze względu na likwidację – w I półroczu 2005 r. spółka nie prowadziła działalności, a dane wykazane w sprawozdaniu finansowym spółki nie są istotne dla grupy kapitałowej,
- 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)

Spółka Pemug Konstrukcje była konsolidowana metodą pełną do dnia 14.07.2004 r., a Pemug Biuro Handlowe do 31.12.2004 r.

1. Podstawowe produkty i usługi grupy kapitałowej

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

- Prowadzenie wszelkich robót budowlanych
- Generalne wykonawstwo inwestycji
- Usługi sprzętowo-transportowe
- Organizacja, doradztwo techniczne i projektowanie

- Zarządzanie nieruchomościami nieprodukcyjnymi

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

Struktura przychodów ze sprzedaży

Wyszczególnienie	w tys. zł				
	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
Produkcja budowlano-montażowa	49 950	80,1	68 161	97,3	136,5
Konstrukcje stalowe obiektów	3 508	5,7	11 630	16,6	331,5
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	21 110	33,8	28 170	40,2	133,4
Urządzenia poprawy jakości węgla	23 545	37,7	27 072	38,6	115,0
Konstrukcje mostów i estakad	626	1,0	598	0,9	95,5
Lekkie obudowy	148	0,3	299	0,4	202,0
Roboty antykorozyjne			39	0,1	
Inne wyroby	1 013	1,6	353	0,5	34,8
Produkcja konstrukcji i urządzeń	1 111	1,8			
Usługi sprzętowo-transportowe	1 634	2,6	345	0,5	21,1
Usługi projektowo-technologiczne	258	0,4	149	0,2	57,8
Usługi pozostałe	1 389	2,2	420	0,6	30,2
Wynajem nieruchomości	1 326	2,1	906	1,3	68,3
Sprzedaż towarów i materiałów	6 742	10,8	76	0,1	1,1
Ogółem sprzedaż	62 410	100,0	70 057	100,0	112,3

W 2005 r. Grupa kapitałowa uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 70.057 tys. zł. W porównaniu do tego samego okresu roku ubiegłego odnotowano wzrost sprzedaży o 7.647 tys. zł, tj o 12,3%.

Znaczącą dynamikę odnotowała sprzedaż usług, która zwiększyła się o 14.313 tys. zł, tj. o 25,7%. W ramach sprzedaży usług największą zmianę uzyskała produkcja budowlano-montażowa, której sprzedaż zwiększyła się o 18.211 tys. zł, tj. o 36,5%. Wpływ na to miała realizacja dwóch dużych kontraktów dla Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. KWK Staszic oraz Kompanii Węglowej S.A. KWK Szczygłowice. Przychody ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej stanowiły w 2005 r. 97,3% ogólnej wartości sprzedaży.

Pozostałe rodzaje usług świadczonych przez Grupę kapitałową odnotowały spadek dynamiki. Na zmniejszenie poziomu sprzedaży usług sprzętowo-transportowych, gdzie

odnotowano największy spadek, wpłynęła sprzedaż posiadanych przez spółkę "Pemug Sprzęt" jednostek dźwigowych. Środki pieniężne z tego tytułu przeznaczone zostały na spłatę poręczonych kredytów bankowych zaciągniętych przez spółkę dominującą. Znacząca sprzedaż przez spółkę "Pemug Sprzęt" aktywów trwałych w dużym stopniu ograniczyła możliwość świadczenia przez Grupę usług sprzętowo-transportowych. Znaczny spadek odnotowała również produkcja konstrukcji i urządzeń – spółka zajmująca się tą działalnością jest w upadłości i została wyłączona z konsolidacji.

Sprzedaż towarów i materiałów miała w 2005 r. znaczenie marginalne – wyniosła jedynie 76 tys. zł, co stanowiło zaledwie 0,1% ogólnej wartości sprzedaży. W porównaniu do 2004 r. sprzedaż towarów i materiałów obniżyła się o 6.666 tys. zł, tj. o 98,9%.. Tak duży spadek przychodów związany był z brakiem w 2005 r. rozliczeń węglowych. W poprzednich okresach czasu zdecydowana większość przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów dotyczyła węgla, który Spółka dominująca otrzymywała w formie zapłaty za swoje usługi realizowane dla kontrahentów z branży górniczej.

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej

Wyszczególnienie	Ilość zleceń 2004 r.	%	Ilość zleceń 2005 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	31	32,3	34,0	34,0
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	18	18,8	18,0	18,0
Urządzenia poprawy jakości węgla	26	27,1	28,0	28,0
Konstrukcje mostów i estakad	8	8,3	5,0	5,0
Lekkie obudowy	3	3,1	3,0	3,0
Roboty antykorozyjne	0	0,0	1,0	1,0
Inne	10	10,4	11,0	11,0
Suma	96	100,0	100,0	100,0

W strukturze asortymentowej sprzedaży największy udział mają urządzenia transportu poziomego i pionowego (40,2%) oraz urządzenia poprawy jakości węgla. Decydujący wpływ na taki układ sprzedaży miała realizacja dużych zleceń na KWK Piast, KWK Jankowice, KWK Staszic oraz KWK Borynia.

W 2005 r. Grupa kapitałowa realizowała 100 zleceń, co oznacza wzrost w porównaniu do roku 2004 o 4%.

Najwięcej kontraktów realizowano w ramach konstrukcji stalowych obiektów (34) oraz urządzeń poprawy jakości węgla (28).

2. Rynki zbytu

Grupa kapitałowa świadczy swoje usługi na rynku krajowym.

					w tys. zł
Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
Sprzedaż krajowa	61 808	99,0	70 057	100,0	113,3
Sprzedaż eksportowa	602	1,0	0	0	0,0
Ogółem	62 410	100,0	70 057	100,0	112,3

Głównym rynkiem zbytu dla usług grupy kapitałowej był rynek górniczy. W ramach tego rynku zrealizowano 94 % wartości przychodów ze sprzedaży. Przychody w branży górniczej wzrosły o 32,8 % (o 16.266 tys. zł) w porównaniu do 2004 r.

Na rynku energetycznym sprzedaż usług grupy kapitałowej obniżyła się o 60 % (o 757 tys. zł). Znaczący spadek przychodów odnotowano również w sektorze budownictwa przemysłowego, gdzie przychody zrealizowane na tym rynku były niższe o 58,6 % (o 1.807 tys. zł) w stosunku do roku ubiegłego.

Zmalały również przychody na pozostałych rynkach zbytu - o 6.055 tys. zł. W poprzednich okresach czasu gro tych przychodów dotyczyło sprzedaży węgla, w 2005 r. Grupa kapitałowa nie prowadzi już rozliczeń węglowych. Fakt ten stanowi uzasadnienie tak dużego – 71,1 % spadku dynamiki przychodów z pozostałych rynków.

					w tys. zł
Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
Górnictwo	49 546	79,4	65 812	94,0	132,8
Energetyka	1 262	2,0	505	0,7	40,0
Budownictwo przemysłowe	3 084	4,9	1 277	1,8	41,4
Pozostałe	8 518	13,7	2 463	3,5	28,9
Ogółem	62 410	100,0	70 057	100,0	112,3

3. Źródła zaopatrzenia

Grupa kapitałowa realizuje większość produkcji według indywidualnych projektów i zamówień. W związku z tym występuje duża zmienność asortymentowa podstawowych materiałów używanych do produkcji. Źródłem zaopatrzenia są głównie dostawcy wyrobów przemysłu hutniczego, przemysłu metalowego oraz przemysłu chemicznego.

Wartość dostaw za 2005 r. wynosiła 5.248,6 tys. zł.

Struktura asortymentowa dostaw przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	WARTOŚĆ /W TYS. ZŁ/	UDZIAŁ /W%/
Wyroby przemysłu hutniczego	3.030,5	57,7
Wyroby przemysłu metalowego	1.264,1	24,1
Wyroby przemysłu chemicznego	447,7	8,5
Wyroby przemysłu elektrotechnicznego	239,5	4,6
Wyroby przemysłu budowlanego	116,5	2,2
Pozostałe wyroby	150,3	2,9
Ogółem wartość dostaw	5.248,6	100,0

Poniżej przedstawiamy głównych dostawców Spółki wraz z ich udziałem w wartości dostaw za 2005 r.:

Nr	Nazwa dostawcy	Wartość dostaw w tys. zł	Udział w%
1)	Wyroby przemysłu hutniczego		
	BIELSTAL Bielsko Biała	125,4	2,4
	GPM Handel Katowice	1.727,3	32,8
	KOLMET Sp. z o.o. Katowice	104,6	2,0
	Polstalbud S.C. Siemianowice	3,4	0,1
	RUREX Katowice	247,9	4,8
	STALPROFIL Dąbrowa Górnicza	142,2	2,7
	Thyssen Krupp ENERGOSTAL S.A. Toruń	111,8	2,1
	UNIVERSAL STAL Sp. z o.o. Ruda Sl.	132,5	2,5
	CENTROSTAL Górnośląski Katowice	8,7	0,2

	DEGA-PLUS Ruda Śląska	105,1	2,0
	ENERGY AND POWER Rybnik	113,2	2,1
	FLORPROFILE Świętochłowice	35,1	0,7
	FLOREX Świętochłowice	21,0	0,4
	GEO-SERWIS Świdnica	24,0	0,5
	MEGASET Piekary Śląskie	36,1	0,7
	PROFIT Wałbrzych	1,2	-
	UNIKOL Sp. z o.o. Zabrze	91,0	1,7
	RAZEM	3.030,5	57,7
2)	Wyroby przemysłu metalowego		
	ANIX Sosnowiec	28,3	0,5
	ARMATURA Gliwice	10,9	0,2
	BEFA Bielsko Biała	2,8	0,1
	FERROMAGNETI Sp. z o.o. Częstochowa	40,9	0,8
	FRAM Sp. J. Mikołów	28,4	0,5
	JKC METALEX Katowice	25,6	0,5
	MARATON Sp. z o.o. Rybnik.	26,8	0,5
	PUH GIAUR S.C. Gliwice	62,2	1,2
	PRIMA POL Łódź	19,9	0,4
	PROTEC Ruda Śl.	19,0	0,4
	POLIMEX Mostostal Siedlce	76,2	1,5
	UNIKOL Sp. z o.o. Zabrze	107,7	2,0
	PHU TECHNIKA Sp. J. Czeladź	4,7	0,1
	PPHU LEGAL Sp. z o.o. Wola	33,5	0,6
	PPU Komnino Sp. z o.o.	6,3	0,1
	PUMAR Energomontaż Sp. z o.o.	55,3	1,1
	ROOTOL Chorzów	2,9	0,1
	RZN Rybnik	43,5	0,8
	ANRO Zawiercie	0,6	-
	CHEMITEX Sieradz	0,8	-
	GROWAG Grodzisk Wlkp.	21,7	0,4
	GRUDNIK Katowice	20,0	0,4
	HYDROTECH Rybnik	4,9	0,1
	INKOMET ERTECH Skidziń	7,5	0,2
	IZMET Katowice	0,2	-
	KOLTRAM Zawadzkie	0,9	-
	MERASERW-12 Będzin	8,4	0,2
	METALKOP Zabrze	13,0	0,3
	KRAT-METAL Baranów	2,2	-
	PILZNO Zakład Metalowy	1,7	-
	TECH-COM Katowice	0,9	-
	SUPON Katowice	20,9	0,4
	SKRAWMET Orzesze	130,9	2,5
	SPAWMET Świętochłowice	60,5	1,2
	TASTA Armatura	11,8	0,2
	TEHACO Sp. z o.o. Gdańsk	7,0	0,1

	ZPHU Warzecha Bukowno	138,2	2,6
	Z-d Wąsikowski Starachowice	92,4	1,8
	WAMAG S.A. Wałbrzych	107,0	2,0
	ZK-REM Sp. z o.o. Zdieszowice	17,7	0,3
	RAZEM	1.264,1	24,1
3)	<u>Wyroby przemysłu chemicznego</u>		
	CHEMEX Katowice	1,2	-
	EKOWENT Sosnowiec	42,9	0,8
	GREJSPOL Orzesze	27,8	0,5
	LINDE GAZ Kraków	133,5	2,5
	POLIFARB Katowice	1,1	-
	SIMONA POLSKA Sp. z o.o. Wrocław	118,5	2,3
	SU SACHER USZCZELKI Chorzów	1,9	-
	TECH-ROL Sp. z o.o. Tarnowskie Góry	3,5	0,1
	TEKNOKOR Sp. z o.o. Katowice	7,8	0,2
	TUBES Internacjonal Poznań	3,1	0,1
	TUPLEX Sp. z o.o. Warszawa	4,3	0,1
	TOP-RES Kielce	11,6	0,2
	CARBO-SKŁAD	1,7	-
	ELPLAST Jastrzębie Zdrój	23,5	0,5
	KRAGUM Sosnowiec	2,1	-
	SEMAG Zabrze	0,8	-
	SEWERA POLSKA	8,9	0,2
	ZAWGAZ Sp. z o.o. Suchy Las	53,5	1,0
	RAZEM	447,7	8,5
4)	<u>Wyroby przemysłu elektrotechnicznego</u>		
	BZUD Sp. z o.o. Bytom	15,5	0,3
	CELMA S.A. Cieszyn	13,9	0,2
	EMAG Katowice	37,5	0,7
	INSTAL Sp. z o.o. Katowice	10,4	0,2
	JUWENT Śląsk Sp. z o.o. Sosnowiec	86,5	1,7
	PREMA Katowice	1,7	-
	PREMA S.A. Kielce	7,6	0,2
	SYGNAŁY S.A. Rybnik	14,4	0,3
	FENA Katowice	7,7	0,2
	Mechanika Precyzyjna Chorzów	3,5	-
	ZBUD Dąbrowa Tarnowska	1,7	-
	WIROMET S.A. Mikołów	39,1	0,8
	RAZEM	239,5	4,6
5)	<u>Wyroby przemysłu budowlanego</u>		
	MAT Dąbrowa Górnicza	31,1	0,6
	NOVET Katowice	1,8	-
	TIM-EX Warszawa	33,8	0,7
	ŻWIR-BET Jankowice	0,8	-
	POLINOVA Skład Fabryczny Katowice	49,0	0,9
	RAZEM	116,5	2,2
6)	Pozostałe wyroby	150,3	2,9

	OGÓŁEM	5.248,6	100,0

4. Umowy znaczące dla działalności grupy kapitałowej.

a) Umowami dostawy i montażu znaczącymi dla działalności grupy kapitałowej w 2005 r. były:

- umowa z dnia 22 września 1998 roku wraz z Aneksem Nr 1 z dnia 11 lipca 2000 r., Aneksem Nr 2 z dnia 10.01.2002 r. i Aneksem Nr 6 na budowę Zakładu Wzbogacania Miału KWK „Piast” zawarta z Kompanią Węglową S. A. Aktualna wartość – 114.448.595,00 zł, wykonano do 31 grudnia 2005 roku – 93.825.310,06 zł – 82%
- umowa z dnia 14 grudnia 1998 roku wraz z Aneksem nr 8 z dnia 05.05.2005 r. z Kompanią Węglową S. A. KWK „Jankowice”, zawarta na wykonanie zadania „Kontynuacja budowy szybu VIII KWK Jankowice” na wartość 97.222.276,12 zł. Do 31 grudnia 2005 roku wykonano 83.551.295,55 zł – 85,9%
- umowa z dnia 9 lutego 2001 r. zawarta z Kompanią Węglową S.A. KWK „Knurów” na wykonanie zadania „Modernizacja zakładu przerobczego w rejonie szybów głównych KWK Knurów” na wartość 16.350.000,00 zł. Wykonano do 31 grudnia 2005 roku w 100%.
- umowa z dnia 19 kwietnia 2000 r. wraz z aneksem nr 1/2000 i nr 2/2001 zawarta z Kompanią Węglową S.A. na wykonanie zadania: „Urządzenie załadunkowo-skipowe KWK Knurów szyb Jan” na wartość 1.909.300,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano w 100%.
- umowa z dnia 14.08.2001 r. wraz z aneksami zawarta z Kompanią Węglową S.A. na wykonanie zadania: „Modernizacja ZPMW KWK Marcel w zakresie węzłów:
 - ✓ Wzbogacenie i odwadnianie mułów energetycznych
 - ✓ Wzbogacanie miału w osadzarnie OMPE - 3 x 6,5 wraz z odwodnieniem produktów
 - ✓ Klasyfikacja wstępna wysiewacza węgla klasy 0-4 (6) mm
 - ✓ Załadunek węgla na zwałach

Na wartość 7.084.831,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku. wykonano w 100%.

- umowa z dnia 12.09.2001 r. wraz z aneksami zawarta z Elektrownią Turów S.A. na wykonanie zadania: „Modernizacja i remont ścian osłonowych hali maszynowni na bloku 5, 4 i 6” na wartość 3.599.677,86 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano w 100%.
- umowa z dnia 26.08.2003 r. wraz z Aneksami zawarta z ABB Centrum sp. z o.o. na wykonanie zadania: „Wykonanie montażu dwóch maszyn wyciągowych na szybie KWK Jankowice”, na wartość 758.450,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 708.250,00 zł – 93,4%
- Umowa z dnia 09.08.2004 r. zawarta z JSW S.A. KWK Borynia na wykonanie zadania: „Modernizacja węzła wzbogacania cieczy zawieszinowej na KWK Borynia”, na wartość 1.720.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 100%.
- Umowa z dnia 01.06.2004 r. zawarta z JSW S.A. KWK Jas-Mos na wykonanie zadania: „Na KWK Jas-Mos modernizacja urządzeń przyszybowych szybu JAS I przedział północny”, na wartość 1.495.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 1.495.000,00 zł – 100%
- Umowa z dnia 05.08.2004 r. zawarta z KW S.A. KWK Marcel na wykonanie zadania: „KWK Marcel modernizacja węzła załadunku węgla w budynku płuczki na poz. +6 m II etap”, na wartość 798.500,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 798.500,00 zł – 100%
- Umowa z dnia 14.10.2004 r. zawarta z KW S.A. KWK Ryd-Anna na wykonanie zadania: „KWK Ryd-Anna Ruch I montaż osadzarki miałowej wraz z urządzeniami towarzyszącymi w ZPMW”, na wartość 596.890,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 596.890,08 zł – 100%
- Umowa z dnia 22.10.2004 r. - wraz z Aneksami – protokół zmian do umowy z dnia 04.04.2005 r. i z dnia 15.12.2005 r. - zawarta z KOPEX S.A. na wykonanie zadania: „Pogłębianie szybu i udostępnienie nowego poziomu Kopalnia CBI”, na wartość 198.620,00 USD (ok.647.759,00 zł). Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 334.720,20 zł – 51,7%
- Umowa z dnia 08.11.2004 r. zawarta z JSW S.A. KWK Jas-Mos na wykonanie zadania: „KWK Jas-Mos – wymiana 2 szybów przenośników kubełkowych B-1000 wraz z zsuwniami łączącymi”, na wartość 455.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 455.000,00 zł – 100%

- Umowa z dnia 13.12.2004 r. zawarta z KW S.A. KWK Ryd-Anna na wykonanie zadania: „KWK Ryd-Anna – remont kapitalny wzbogacalnika DISA-3 KR w ZPMW Ruch II, na wartość 490.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 490.000,00 zł – 100%
- Umowa z dnia 21.12.2004 r. zawarta z PIOMA S.A. na wykonanie zadania: „Remont osadzarek dla KWK Pniówek”, na wartość 470.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 470.000,00 zł - 100%
- Umowa z dnia 15.12.2004 r. zawarta z KHW S.A. KWK Staszic na wykonanie zadania: „KWK Staszic – roboty budowlano-montażowe związane z budową estakady i taśmociągów łączących ZP z drobnicową sprzedażą”, na wartość 10.200.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 100%.
- Umowa z dnia 27.12.2004 r. zawarta z KW S.A. KWK Szczygłowice na wykonanie zadania: „KWK Szczygłowice – przebudowa górniczego wyciągu szybowego w przedziale wschodnim szybu III”, na wartość 8.818.800,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 6.213.200 zł – 70,4%.
- Umowa z dnia 21.04.2005 r. zawarta z PPH „Legal” sp. z o.o. na wykonanie zadania: „Budowa hali remontowo-produkcyjnej”, na wartość 1.814.185,71 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 100%.
- Umowa z dnia 12.07.2005 r. wraz z Aneksem nr 1 z dnia 26.08.2005 r. zawarta z firmą Nowe Centrum sp. z o.o. w Katowicach na wykonanie zadania: „Remont wyciągowej wieży kopalnianej „Jerzy” znajdującej się na budowie Centrum Handlowego Silesia City Center w Katowicach, na wartość 780.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 100%.
- Umowa z dnia 4.08.2005 r. zawarta z JSW S.A. KWK Pniówek na wykonanie zadania: „Modernizacja płuczki osadzarkowej w Zakładzie Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK Pniówek”, na wartość: 1.119.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano: 869.500,00 zł – 77,7%.
- Umowa z dnia 24.08.2005 r. zawarta z JSW S.A. KWK Borynia na wykonanie zadania: „Modernizacja węzła odwadniania koncentratu węglowego w Zakładzie Mechanicznej Przeróbki Węgla w KWK Borynia”, na wartość: 14.999.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 6.000.000,00 zł – 40%.
- Umowa z dnia 04.07.2005 r. zawarta z KW S.A. KWK Bielszowice na wykonanie zadania: „Budowa układu retencyjnego między zbiornikami w KWK Bielszowice”, na

wartość: 1.520.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 726.000,00 zł – 47,8%.

- Umowa z dnia 7.09.2005 r. zawarta z KGHM Polska Miedź SA na wykonanie zadania: „Rektyfikacja wieży, ustawienie trzonu i geometrii kół linowych oraz wymianę dolnego koła w szybie P-V”, na wartość: 628.000,00 zł. Do dnia 31 grudnia 2005 roku wykonano 100%.

b) Umowy ubezpieczenia.

Spółki wchodzące w skład grupy kapitałowej są stronami umów ubezpieczenia, wśród których ważniejsze to następujące umowy:

zawarte z Polskim Towarzystwem Ubezpieczeń S.A.

- Ubezpieczenie maszyn i urządzeń budowlanych na sumę 1.112.890,28 zł, zawarte na okres od 07.01.2005 r. do 06.01.2006 r.
- Ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych na sumę 4.369.526,43 zł, zawarte na okres od 07.01.2005 r. do 06.01.2006 r.
- Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej z tytułu prowadzenia działalności i posiadania mienia na sumę 2.000.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2005 r. do 06.01.2006 r.
- Ubezpieczenie mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku na sumę 575.000,00 zł zawarte na okres od 07.01.2005 r. do 06.01.2006 r.
- Ubezpieczenie sprzętu elektronicznego na sumę 471.731,13 zł, plus ubezpieczenie oprogramowania i nośników danych na sumę 300.000,00 zł, zawarte na okres od 07.01.2005 r. do 06.01.2006 r.

zawarte z TU ALLIANZ Polska S.A.

- Ubezpieczenie budynków (budynki dla biznesu) na sumę 10.644.438,00 zł, zawarte na okres od 02.01.2005 r. do 01.01.2006 r.

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

Kredyty:

Spółka Pemug SA 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 31.12.2005 r. (zgodne z bankiem) wynosi : 635.547,64 zł

Zabezpieczenie:

1. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową
2. Zastaw na zasadach ogólnych środków trwałych o wartości netto 1.291.914,30 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
3. Zastaw na zasadach ogólnych środków trwałych o wartości netto 1.134.838,27 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Hipoteka kaucyjna na rzecz BPH S.A. Oddz. Katowice, którego użytkownikiem wieczystym jest Zakład Produkcji Przemysłowej PEMUG Konstrukcje Sp. z o.o. w Katowicach oraz budynków i budowli stanowiących własność ZPP PEMUG Konstrukcje Sp. z o.o. wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej.

Pożyczki udzielone grupie kapitałowej:

1. Pożyczka pieniężna udzielona Pemug S.A. przez firmę BRAU sp. z o.o. na okres od 18 kwietnia 2005 r. do 31 maja 2005 r., na podstawie umowy o pożyczkę nr 1 z dnia 15 kwietnia 2005 r. Kwota pożyczki: 250.000,00 zł.

Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpi jednorazowo.

Oprocentowanie: stałe oprocentowanie w wysokości 12% w skali roku.

Zabezpieczenie: weksel własny pożyczkobiorcy podpisany in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona w całości.

2. Pożyczka pieniężna udzielona Pemug S.A. przez firmę BRAU sp. z o.o. na okres od 22 kwietnia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r., na podstawie umowy o pożyczkę nr 2 z dnia 15 kwietnia 2005 r. Kwota pożyczki: 250.000,00 zł.

Spłata pożyczki wraz z odsetkami nastąpi jednorazowo.

Oprocentowanie: stałe oprocentowanie w wysokości 12% w skali roku.

Zabezpieczenie: weksel własny pożyczkobiorcy podpisany in blanco wraz z deklaracją wekslową.

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona w całości.

3. 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.

Zabezpieczenie pożyczki:

- Ustanowienie hipoteki odpowiadającej kwocie 330.000,00 USD (w przeliczeniu wg średniego kursu NBP w dniu wejścia w życie umowy) na nieruchomości zlokalizowanej w Katowicach przy ul. Powstańców 25 a (księga wieczysta KW nr 24386 – Sąd Rejonowy w Katowicach),
- 2 (dwa) weksle podpisane in blanco wraz z porozumieniem wekslowym,
- cesja czynszu przysługującego spółce „Pemug Inwestycje” od GBG S.A. Katowice z tytułu najmu nieruchomości przy ul. Powstańców 25 w Katowicach, wraz z poleceniem zapłaty na rzecz Pożyczkodawcy do czasu spłaty kwoty w złotych polskich będącej równowartością 330.000,00 USD.

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. saldo pożyczki wynosi 327.646,21 zł.

Pożyczki udzielone przez grupę kapitałową

1. Pożyczka pieniężna udzielona spółce zależnej Pemug Inwestycje sp. z o.o. przez Pemug SA 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.

Spłata 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 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona w całości.

2. Pożyczka pieniężna udzielona spółce „STALEX” sp. z o.o. z siedzibą w Piekarach Śląskich na okres od 1 kwietnia 2005 r. do 31 maja 2005 r. na podstawie umowy z dnia 1 kwietnia 2005 r. Kwota pożyczki: 30.000,00 zł.

Strony ustaliły stałe oprocentowanie pożyczki w wysokości 1% w skali jednego miesiąca, wartość odsetek wynosi 600,00 zł.

Zabezpieczenia: cesja wierzytelności przysługującej firmie „STALEX” od BUGOR-KONSTRUKCJE sp. z o.o. wraz z poleceniem zapłaty na rzecz Pemug do czasu spłaty kwoty pożyczki wraz z odsetkami.

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona w całości.

3. Pożyczka pieniężna udzielona spółce zależnej Pemug Inwestycje sp. z o.o. przez Pemug SA na okres od 28 grudnia 2005 r. do 10 lutego 2006 r. na podstawie umowy z dnia 27 grudnia 2005 r. Kwota pożyczki: 50.000,00 zł.

Strony dopuszczają możliwość rozliczenia pożyczki w formie wzajemnego potrącenia zobowiązań i należności w trybie art. 498 kodeksu cywilnego.

Strony ustaliły stałe oprocentowanie pożyczki w wysokości 6,6% w skali roku (na podstawie średniego WIBOR 1 M z miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy pożyczki + 2%).

Saldo pożyczki na dzień 31.12.2005 r. wynosi : 50.036,16 zł.

4. Pożyczka pieniężna udzielona Pemug SA przez „Pemug Sprzęt” sp. z o.o. na okres od 15 grudnia 2005 r. do 31 grudnia 2005 r., na podstawie umowy o pożyczkę z dnia 15 grudnia 2005 r. Kwota pożyczki: 280.000,00 zł.

Strony dopuszczają możliwość rozliczenia pożyczki w formie wzajemnego potrącenia zobowiązań i należności w trybie art. 498 kodeksu cywilnego.

Strony ustaliły stałe oprocentowanie pożyczki w wysokości 6,6% w skali roku (na podstawie średniego WIBOR 1 M z miesiąca poprzedzającego zawarcie umowy pożyczki + 2%).

Wg stanu na dzień 31.12.2005 r. pożyczka została spłacona w całości.

Poreczenia udzielone przez grupę kapitałową

1. 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 poręczonego dla Pemug Konstrukcje sp. z o.o. Termin spłaty ostatniej raty ustalono na dzień 31.12.2004 r.

Wg stanu na 31.12.2005 r. saldo poręczonego kredytu wyniosło 0 zł

II. SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe grupy kapitałowej.

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
Przychody ze sprzedaży usług	55 668	80,0	69 981	93,4	125,7
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	6 742	9,7	76	0,1	1,1
Pozostałe przychody	6 288	9,0	3 681	4,9	58,5
Przychody finansowe	924	1,3	1 181	1,6	127,8
Ogółem przychody	69 622	100,0	74 919	100,0	107,6

Za rok 2005 r. Grupa kapitałowa osiągnęła przychody ogółem w wysokości: 74.919 tys. zł. W porównaniu do roku 2004 wzrosły one o 5.297 tys. zł, tj. o 7,6 %. Taka dynamika

przychodów ogółem wynikała głównie ze wzrostu przychodów ze sprzedaży o 12,3 %, w tym:

- sprzedaż usług wzrosła o 25,7%, tj. o 14.313 tys. zł
- sprzedaż towarów i materiałów zmniejszyła się o 98,9%, tj. o 6.666 tys. zł.

Pozostałe przychody operacyjne były zdecydowanie niższe niż w roku ubiegłym, zmniejszyły się o 2.607 tys. zł (o 41,5%). Przychody finansowe odnotowały wzrost o 27,8%, tj. o 257 tys. zł.

Grupa kapitałowa Pemug S.A. zakończyła 2005 r. zyskiem bilansowym netto w wysokości **3.450 tys. zł.**

Zysk ten obejmuje:

- zysk jednostki dominującej Pemug S.A. 7.639 tys. zł
- zysk jednostek zależnych 1.136 tys. zł

w tym:

- Pemug Inwestycje sp. z o.o. 503 tys. zł
- Pemug Sprzęt sp. z o.o. 633 tys. zł
- wyłączenia i korekty konsolidacyjne -5.325 tys. zł

Źródła tworzenia osiągniętego zysku netto przedstawiają się następująco:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	zmiana 2005-2004
Zysk brutto ze sprzedaży	8 279	7 295	-984
Wynik na działalności operacyjnej	-2 353	-2 499	-146
Wynik na działalności finansowej	-3 104	-1 171	1 933
Zysk przed opodatkowaniem	2 822	3 625	803
Podatek dochodowy	415	176	-239
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 407	3 449	1 042
Zysk netto	2 406	3 450	1 044

Przychody i koszty własne sprzedaży.

Podstawowa działalność Grupy kapitałowej zakończyła się w 2005 r. zyskiem brutto ze sprzedaży w wysokości 7.295 tys. zł.

Uzyskany zysk wynikał z wysokiej dynamiki przychodów ze sprzedaży (głównie usług). W analizowanym okresie odnotowano również znaczący przyrost kosztów, który wyprzedził przyrost sprzedaży. 3,6% różnica w dynamice wzrostu przychodów i kosztów zaowocowała niewielkim pogorszeniem rentowności działalności podstawowej, która obniżyła się z 13,3% (2004 r.) do poziomu 10,4% w 2005 r. W efekcie czego wynik brutto ze sprzedaży był niższy o 984 tys. zł, tj. o 11,9%.

Pozostałe przychody i koszty.

Pozostałe przychody w 2005 r. ukształtowały się na poziomie 3.681 tys. zł.

Wśród pozostałych przychodów główne pozycje stanowiły:

- zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych w wysokości: 1.218 tys. zł,
- rozwiązanie rezerw 466 tys. zł, w tym:
 - rozwiązanie odpisów na należności 428 tys. zł,
 - rozwiązanie odpisów na zapasy 9 tys. zł.,
 - rozwiązanie odpisów na środki trwałe w budowie 20 tys. zł.,
 - rozwiązanie rezerw na sprawy sądowe w toku 9 tys. zł.,
- pozostałe: 1.997 tys. zł, w tym m.in.:
 - umorzone zobowiązania budżetowe (restrukturyzacja) 1.270 tys. zł.,
 - korekta rozrachunków 110 tys. zł.,
 - przychody z tytułu spłaty poręczenia 104 tys. zł.,
 - pozostała sprzedaż 101 tys. zł.,
 - przychody z tytułu not obciążeniowych 88 tys. zł.
 - sprzedaż surowców wtórnych 86 tys. zł.,

Pozostałe koszty w 2005r. wyniosły 726 tys. zł.

Na pozostałe koszty składały się następujące pozycje:

- utworzenie rezerw na kwotę 371 tys. zł, w tym:
 - utworzenie odpisów aktualizacyjnych zapasy 41 tys. zł.,
 - utworzenie odpisów aktualizacyjnych należności 289 tys. zł.,
 - utworzenie odpisów aktualizacyjnych na szkody postępowania 41 tys. zł.,

- pozostałe 355 tys. zł., w tym m.in.:
 - kary za opóźnienia w umowie 81 tys. zł.,
 - utworzenie rezerw na sprawy sądowe w toku 86 tys. zł
 - likwidacja szkód 50 tys. zł.,
 - korekta rozrachunków 50 tys. zł.,
 - koszty procesowe i zastępstwa procesowego 47 tys. zł.

Koszty sprzedaży w 2005 roku w grupie kapitałowej wyniosły: 262 tys. zł., natomiast koszty ogólnego zarządu ukształtowały się na poziomie 5.192 tys. zł.

Wynik na działalności operacyjnej w 2005 roku wyniósł: **-2.499 tys. zł** i był o 146 tys. gorszy od roku ubiegłego.

Przychody i koszty finansowe.

Przychody finansowe grupy kapitałowej wyniosły w 2005 r. **1.181 tys. zł** i dotyczyły następujących pozycji:

- odsetki 727 tys. zł.,
- udział w zyskach (otrzymane dywidendy) 4 tys. zł.,
- rozwiązane rezerwy 84 tys. zł.,
- pozostałe 366 tys. zł., w tym m.in.:
 - przychody z tytułu cesji wierzytelności 148 tys. zł.,
 - wycena długoterminowych rozrachunków 128 tys. zł.,
 - przedawnione odsetki od zobowiązań 35 tys. zł.

Koszty finansowe wyniosły **2.352 tys. zł.**

Na koszty finansowe grupy kapitałowej składały się następujące pozycje:

- odsetki 721 tys. zł.,
- pozostałe 1.631 tys. zł., w tym m.in.:
 - odpis z tytułu naliczonych odsetek od należności 697 tys. zł.,
 - wycena długoterminowych rozrachunków 416 tys. zł.,
 - naliczona opłata prolongacyjna od układu z ZUS 198 tys. zł.,

- rezerwa na odsetki od wyroku sądowego 117 tys. zł.

Działalność finansowa przyniosła grupie kapitałowej w 2005 r stratę w wysokości **1.171 tys. zł.** Była ona niższa o 1.933 tys. zł od straty poniesionej w 2004 r.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi grupy kapitałowej.

Ocenę sytuacji finansowej grupy kapitałowej za 2005 r. obrazuje:

⇒ poziom podstawowych wskaźników finansowych:

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.
I. Wskaźniki zyskowności:		
1. Zyskowność sprzedaży = zysk netto*100/Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	3,86	4,92
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = zysk netto*100/przeciętny stan majątku	5,36	8,10
3. Produktywność aktywów trwałych = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów/przeciętny stan aktywów trwałych	3,93	5,68
II. Wskaźniki płynności finansowej:		
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = aktywa obrotowe*100/zobowiązania bieżące	56,82	99,10
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = aktywa obrotowe-zapasy*100/zobowiązania bieżące	53,64	96,66
1. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu należności w razach	118,51	106,73
2. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zobow. w razach	143,70	120,86
3. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = liczba dni w okresie/wskaźnik obrotu zapasami materiałów w razach	45,00	46,50
III. Wskaźniki wypłacalności		
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami	146,95	114,23

= zobowiązania ogółem*100/aktywa razem		
2. Pokrycie majątku kapitałami własnymi = kapitały własne-dywidendy*100/aktywa razem	-46,95	-14,23
3. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = przeciętne zobowiązania*100/kapitały własne	-340,35	-905,15
4. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,07	0,09

⇒ oraz strumienie przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2004 r.	2005 r.
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 010	-531
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	4 402	902
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4 036	-944
Zwiększenie / zmniejszenie netto środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-644	-573
Saldo otwarcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 488	844
Saldo zamknięcia środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	844	271

Analiza wskaźnikowa za 2005 r. wskazuje na poprawę funkcjonowania Grupy kapitałowej w porównaniu do 2004 r. Widoczne to jest we wzroście wskaźnika zyskowności sprzedaży, który poprawił się z 3,86% (2004 r.) do poziomu 4,92% (2005).

Niewielkiej poprawie uległa zdolność płatnicza Grupy kapitałowej. Wskaźniki płynności finansowej bieżący i szybki kształtują się co prawda nadal na niskim poziomie, odbiegającym od wartości uznanych za optymalne, jednak również w tej grupie wskaźników odnotowano wzrost. Wskaźnik płynności bieżący poprawił się o 42,28 pkt. i wyniósł 99,10 natomiast wskaźnik szybki przyrósł o 43,02 pkt. i wyniósł 96,66.

Korzystnym zjawiskiem jest obniżenie wskaźników obrotu należnościami i zobowiązaniami w dniach. Grupa kapitałowa reguluje swoje zobowiązania średnio po 120 dniach, natomiast należności spływają do niej po 106 dniach.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych wskazuje, że stan środków pieniężnych w Grupie kapitałowej na koniec 2005 r. wyniósł 271 tys. zł. W trakcie 2005 r. nastąpiło zmniejszenie stanu środków pieniężnych o 573 tys. zł w porównaniu do stanu na koniec 2004 r.

Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej zamknęły się ujemną kwotą 531 tys. zł, na którą w dużej mierze wpłynęły zmiany sald zobowiązań krótkoterminowych, należności oraz rozliczeń międzyokresowych.

Przepływy z działalności inwestycyjnej zamknęły się dodatnim wynikiem wynoszącym 902 tys. zł, związanym głównie z wpływami ze sprzedaży majątku trwałego w spółce „Pemug Sprzęt”.

Działalność finansowa Grupy kapitałowej spowodowała ujemne saldo środków pieniężnych w wysokości 573 tys. zł, związane przede wszystkim ze spłatą pożyczek i kredytów bankowych.

Majątek grupy kapitałowej wg stanu na koniec 2005 r. wyniósł 43.126 tys. zł i był wyższy od wartości majątku na koniec 2004 r. o 1.026 tys. zł, tj. o 2,4 %.

Wzrost wartości majątku wynikał głównie z przyrostu aktywów obrotowych o 5.876 tys. zł (przede wszystkim zwiększyła się wartość należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek o 5.484). Jednocześnie nastąpiło zmniejszenie aktywów trwałych, głównie w pozycjach: rzeczowe aktywa trwałe – o 3.399 tys. zł oraz nieruchomości inwestycyjne – o 1.078 tys. zł.

Źródłem finansowania majątku grupy Pemug S.A. w 2005 r. były w całości kapitały obce – zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami wyniósł 114,23% i poprawił się o 32,72 pkt % , nadal jednak pozostaje na niebezpiecznym poziomie.

Kapitał własny ma wartość ujemną i wynosi 8.858 tys. zł. W porównaniu do stanu na koniec 2004 r. wzrósł o 16.234 tys. zł. Źródłem odbudowy kapitału własnego było wygenerowanie przez grupę kapitałową Pemug S.A. zysku netto za 2005 r., odniesienie na kapitał zapasowy umorzenia zobowiązań z tytułu spłaty rat układowych w spółce dominującej, jak również zmiany w kapitałach własnych spółek zależnych oraz wyłączenie „Pemug Konstrukcje” i Biura Handlowego z konsolidacji.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W grupie kapitałowej na rok 2005 nie został opracowany plan zamierzeń inwestycyjnych.

W skali 2005 r. poniesiono nakłady inwestycyjne w wysokości 229 tys. zł.

Zostały one sfinansowane ze środków własnych i dotyczyły następujących pozycji:

• Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	37 tys. zł
• Urządzenia techniczne i maszyny	87 tys. zł
• Środki transportowe	92 tys. zł
• Inne środki trwałe	13 tys. zł

Ponadto w 2005 r. zakupiono w drodze leasingu finansowego 2 samochody o wartości 108 tys. zł

4. Zatrudnienie w grupie kapitałowej.

Przeciętne zatrudnienie wg grup zawodowych w grupie kapitałowej Pemug S.A. za rok 2005 r. wyniosło **319** etatów, w tym:

➤ **pracownicy na stanowiskach robotniczych –229**

- monterzy – 97
- brygadziści robót montażowych – 45
- spawacze – 64
- elektrycy – 3
- operatorzy żurawia – 6
- kierowcy – 4
- ekspedytor poczty – 1
- magazynierzy – 3
- mechanicy – 1
- robotnicy gospodarczy – 5

➤ **pracownicy umysłowi – 90**

- pracownicy inżynieryjno-techniczni – 48

- ekonomiści – 17
- księgowi – 7
- pracownicy administracyjni – 18

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

Wyszczególnienie	Pracownicy na stanowiskach robotniczych	Pracownicy umysłowi	Razem
Pemug S.A.	216	81	297
Pemug Inwestycje i Sprzęt sp. z o.o.	13	9	22
Ogółem grupa kapitałowa Pemug S.A.	229	90	319

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej grupy kapitałowej.

Głównym źródłem przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej jest produkcja budowlano-montażowa, skierowana w ostatnich latach przede wszystkim na rynek górniczy.

Grupa kapitałowa prognozuje, biorąc po uwagę aktualny i przyszły portfel zleceń, że sytuacja w tym zakresie nie ulegnie zasadniczej zmianie. Wysokie nakłady inwestycyjne planowane do poniesienia przez Kompanię Węglową SA, Katowicki Holding Węglowy oraz Jastrzębską Spółkę Węglową, pozwalają przypuszczać, że Pemug SA, która posiada wieloletnie doświadczenie w realizacji umów dla górnictwa, zasili znacznie swój portfel zleceń tymi inwestycjami.

W 2006 r. spółka dominująca Pemug SA, która jest głównym wykonawcą usług budowlano-montażowych w Grupie będzie realizowała m.in. następujące tematy:

- zadanie inwestycyjne o wartości szacunkowej netto 1.200 tys. zł zawarte z Zakładami Mięsnymi „Madej&Wróbel” sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze, na roboty budowlane przy rozbudowie hali przetwórci zamawiającego. Przedmiotem

umowy objęto opracowanie dokumentacji wykonawczej oraz wykonanie i montaż konstrukcji stalowej hali przetwórczej,

- zadanie inwestycyjne o wartości netto 2.037.200,00 zł zawarte z Przedsiębiorstwem Budownictwa Ogólnego i Usług Technicznych „Śląsk” sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na wykonanie robot montażowych na zadaniu: Modernizacja Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla KWK „Halemba”. Umowa realizowana będzie w okresie od 01.04.2006 r. do 30.06.2008 r.
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 1.980.000,00 zł zawarte z Kompanią Węglową SA KWK Marcel, na budowę pomostu stalowego łączącego upadową odstawczo-transportową z Zakładem Przeróbki Mechanicznej Węgla wraz z przebudową stacji przesypowej oraz adaptacją części budynku nadszybia szybu Antoni na warsztat mechaniczny. Umowa realizowana będzie w okresie od kwietnia do października 2006 r.
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 798.000,00 zł zawarte z Katowickim Węglem sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, na prace projektowe i roboty budowlano-montażowe przy modernizacji Zakładu Przeróbczego „Juliusz” w Sosnowcu. Termin realizacji umowy został wyznaczony na 30 września 2006 r.
- zadanie inwestycyjne o wartości netto 255.099,71 euro zawarte z firmą Polbet SA z Katowic, na roboty demontażowe konstrukcji stalowej oraz produkcję, dostawę i montaż konstrukcji stalowej przy realizacji remontu Centrum Handlowego Renoma we Wrocławiu. Termin realizacji umowy wyznaczono na dzień 10 maja 2007 r.

Drugim źródłem przychodów ze sprzedaży grupy kapitałowej jest działalność spółki „Pemug Inwestycje i Sprzęt” skoncentrowana przede wszystkim na administrowaniu, wynajmie i dzierżawieniu własnych nieruchomości zlokalizowanych w centrum Katowic. Spółka prognozuje, że wysokość przychodów z tego rynku nie ulegnie w najbliższej perspektywie zasadniczej zmianie. Przeprowadzony w ostatnich latach kompleksowy remont wynajmowanych pomieszczeń biurowych w budynku, będącym siedzibą spółki, wpłynął pozytywnie na możliwość konkurowania z podobnymi ofertami na śląskim rynku nieruchomości.

Marginalne znaczenie dla przychodów Grupy będzie miało świadczenie usług sprzętowo-transportowych, z uwagi na znaczne zredukowanie ilości posiadanych jednostek dźwigowych, w związku z ich sprzedażą w celu spłaty kredytów bankowych.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

W grupie kapitałowej pozostaje do rozliczenia strata z lat ubiegłych w wysokości 27.299 tys. zł. Strata ta spowodowała obniżkę kapitału własnego. Wg stanu na koniec 2005 roku grupa kapitałowa posiada ujemny kapitał własny w kwocie 8.858 tys. zł.

7. 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..2005 r. zapłacono 10 rat kwartalnych dla wierzycieli objętych postanowieniem. Po dniu bilansowym zapłacono jedenastą ratę kwartalną.
- Pemug S.A. miała utrudniony dostęp do przetargów publicznych z uwagi na nieuregulowaną sprawę umorzenia zobowiązań wobec ZUS. W listopadzie 2002 r. spółka wystąpiła do ZUS z wnioskiem o restrukturyzację zadłużenia (zgodnie z ustawą z 30 sierpnia 2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców). Pemug S.A. spełniła wszystkie warunki uprawniające do zakończenia restrukturyzacji. W październiku 2005 r. spółka otrzymała decyzję Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie o umorzeniu należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, należności z tytułu składek na Fundusz Pracy oraz należności z tytułu składek na FGŚP za okres od 03/2001 do 11/2001. Umorzeniu uległa łącznie kwota 1.281.392,60 zł. Wartość ta wpłynęła decydująco na pozostałe przychody operacyjne Grupy w 2005 r.
- W październiku 2005 r. Pemug SA zawarł z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie umowę o rozłożenie na raty należności z tytułu składek nie podlegających restrukturyzacji. Umowę zawarto na podstawie art. 29 ust. 1 a ustawy z dnia 13

października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych. ZUS występując jako wierzyciel rozłożył Pemug SA na raty należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne za okres od kwietnia 2001 r. do stycznia 2004 r. oraz należności z tytułu Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych za okres od grudnia 2001 r. do stycznia 2004 r. w ogólnej kwocie 3.915.142,85 zł. Pemug SA zobowiązał się do spłacenia zadłużenia z tytułu składek w kwotach i terminach określonych w harmonogramie spłaty. Całkowita spłata należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne nastąpi do końca lutego 2008 r., natomiast należności z tytułu Funduszu Pracy i FGŚP zostaną spłacone do końca maja 2006 r. Ratalnej spłacie podlega również opłata prolongacyjna, którą wyliczono na wartość 570.907,30 zł.

- W maju 2005 r. rozpoczęto proces regulowania wzajemnych rozliczeń finansowych pomiędzy Pemug S.A. a spółkami zależnymi. 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 zobowiązania z tego tytułu wobec wspomnianych jednostek zależnych w wysokości: 5.865.666,29 zł („Pemug Inwestycje”) oraz 6.555.220,30 zł („Pemug Sprzęt”).

Zobowiązania te w maju 2005 r. zostały uregulowane w całości wobec spółki „Pemug Inwestycje” poprzez: 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 zobowiązania Pemug S.A. wobec „Pemug Inwestycje” za spłatę tytułem poręczenia kredytu. Dokładnie czynności te zostały opisane w raportach bieżących nr 12/2005 i 13/2005.

W efekcie przedstawionych operacji Pemug S.A. uregulowała całość swoich zobowiązań z tytułu poręczenia kredytu wobec „Pemug Inwestycje”.

- W dniu 13 września 2005 r. zawarto porozumienie pomiędzy Pemug S.A. a spółką zależną „Pemug Sprzęt”. Na mocy tego porozumienia Pemug S.A. (po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej spółki, wyrażonej w uchwale nr 53 z dnia 18 sierpnia 2005 r.) rozliczyła częściowo swoje zobowiązanie wobec „Pemug Sprzęt” z tytułu spłaty poręczonych kredytów w Banku PEKAO S.A., poprzez przeniesienie prawa własności 5.798 udziałów w spółce „Pemug Inwestycje” na spółkę „Pemug Sprzęt”. Cena przeniesienia prawa własności jednego udziału jest równa wartości nominalnej udziału, czyli kwocie 1.000,00 zł za 1 udział. Powyższa czynność ma charakter datio in solutum, a przeniesienie prawa

własności udziałów powoduje wygaśnięcie zobowiązań Pemug S.A. wobec „Pemug Sprzęt” w wysokości 5.798.000,00 zł

- We wrześniu 2005 r. „Pemug Sprzęt” sp. z o. o. dokonał zwrotu dopłaty do kapitału zakładowego dla udziałowca Pemug S.A. w wysokości 757.152,92 zł (na podstawie Uchwały nr 6 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników „Pemug Sprzęt” sp. z o.o. z dnia 17 maja 2005 r.)
- W II połowie 2005 r. rozpoczęto i sfinalizowano procedurę połączenia spółek: jednostka zależna “Pemug Inwestycje” Sp. z o. o. przejęła poprzez inkorporację Spółkę “Pemug Sprzęt” Sp. z o. o. i przyjęła nazwę “Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o. o., co zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 19 grudnia 2005 roku. W ostatecznym efekcie skutkować to będzie usprawnieniem procesu zarządzania, a także obniżką kosztów zarządzania grupą kapitałową.

8. Zmiany w organizacji grupy kapitałowej.

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
Biuro Handlowe „Pemug” Sp. z o.o. w likwidacji w Katowicach	90,00%	zależna
Zakład Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” Sp. z o.o. w upadłości w Katowicach	99,99%	zależna
„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o. w Katowicach	64,47%	zależna
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe „Pemug Montaż” Sp. z o.o. w Katowicach	92,50%	zależna

W I półroczu 2005 r. dokonano przeniesienia własności udziałów „Pemug” S.A. w jednostce zależnej „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. w celu zwolnienia się z zobowiązań oraz sprzedano pozostałe udziały tej spółki. W wyniku powyższych transakcji spółka zależna „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o. stała się właścicielem 100% udziałów spółki „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o.

Następnie na mocy porozumienia zawartego z „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. dokonano przeniesienia prawa własności 5.798 szt udziałów w „Pemug Inwestycje” Sp. z o. o. w zamian za zwolnienie się z zobowiązania. W wyniku tej transakcji „Pemug” SA posiadała 64,47% udziałów w „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o.

W dniu 19.12.2005 r. nastąpiła rejestracja połączenia spółek, gdzie „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o. była spółką przejmującą, a „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o. - spółką przejmowaną. Połączenie nastąpiło bez podwyższania kapitału zakładowego. Nastąpiła zmiana nazwy spółki „Pemug Inwestycje” sp. z o.o. na „Pemug Inwestycje i Sprzęt” sp. z o.o.

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

Grupa kapitałowa nie udzieliła tego rodzaju umów zobowiązujących.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

W 2005 r. grupa kapitałowa nie miała ważniejszych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju.

11. Posiadane przez jednostkę oddziały (zakłady).

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

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

W 2005 r. grupa kapitałowa nie nabywała oraz nie zbywała udziałów (akcji) własnych.

13. Informacje o instrumentach finansowych.

Grupa kapitałowa Pemug S.A. nie posiadała w 2005 r. instrumentów finansowych. Grupa kapitałowa nie stosuje metod zarządzania ryzykiem finansowym.

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

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne

	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne brutto		
- Udziały w Pemug Inwestycje sp. z o.o.	10 528	16 326
- Udziały w Pemug Sprzęt sp. z o. o.	-	4 981
- Udziały w Pemug Montaż sp. z o.o.	4	4
- Udziały w Pemug Biuro Handlowe sp. z o.o. w likwidacji	90	90
- Udziały w ZPP Pemug Konstrukcje sp. z o.o. w upadłości	6 506	6 506
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne, razem	17 128	27 907
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-8 750	-9 933
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne netto	8 378	17 974

Zmiana stanu długoterminowych inwestycji w jednostki zależne brutto

	31.12.2005	31.12.2004
1. stan na początek okresu	27 907	27 907
2. zwiększenia	-	-
3. zmniejszenia	10 779	-
4. z tytułu sprzedaży udziałów i datio in solution	10 779	-
5. stan na koniec okresu	17 128	27 907

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	Razem
Wartość odpisów na dzień 01.01.2005	9 933	9 933
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	1 183	1 183
* Rozwiązanie odpisów na Pemug Inwestycje sp. z o. o.	1 183	1 183
Wartość odpisów na dzień 31.12.2005	8 750	8 750

Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne (struktura walutowa)

	31.12.2005	31.12.2004
W walucie polskiej PLN	17 128	27 907
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	17 128	27 907

Jednostki zależne

Nazwa Spółki zależnej	Miejsce Siedziby spółki	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Pemug Inwestycje i Sprzęt Sp. z o.o.	Katowice	64,47	64,47	Konsolidacja metodą pełną

Zakład Produkcji Przemysłowej Pemug Konstrukcje Sp. z o.o. w upadłości	Katowice	99,99	99,99	Ze względu na ogłoszoną upadłość z likwidacją od dnia 15.07.2004 r. spółka nie jest konsolidowana
Przedsiębiorstwo Budowlano-Montażowe Pemug Montaż Sp. z o.o.	Katowice	92,50	92,50	Spółka nie podlega konsolidacji, ponieważ nie rozpoczęła działalności
Biuro Handlowe Pemug Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	90,00	90,00	Od 01.01.2005r. spółka nie jest konsolidowana, gdyż nie prowadzi działalności

W 2005 r. Grupa Kapitałowa Pemug rozpoczęła proces porządkowania aktywów mający na celu rozliczenie wzajemnych rozrachunków, uproszczenie struktury zarządzania oraz obniżenie kosztów działalności. Proces ten został dokładnie opisany w punkcie: **Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe grupy kapitałowej „Pemug” S.A.**

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	31.12.2005	31.12.2004
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto		
* Udziały w Koksowni Przyjaźń sp. z o. o.	28	12
* Akcje Bipromet S.A.	40	40
* Akcje Tech-Bud S.A. w likwidacji	300	300
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży brutto, razem	368	352
Odpisy aktualizujące wartość aktywów	-300	-300
Razem aktywa finansowe dostępne do sprzedaży netto	68	52

Zmiana stanu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży brutto

	31.12.2005	31.12.2004
--	------------	------------

stan na początek okresu	352	340
Zwiększenia	16	12
- zakup udziałów	16	-
- konwersja wierzytelności na udziały	-	12
Zmniejszenia	-	-
stan na koniec okresu	368	352

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2005</i>	300	300
Zwiększenia odpisów	-	-
Zmniejszenia odpisów	-	-
<i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2005</i>	300	300

Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (struktura walutowa)

	31.12.2005	31.12.2004
W walucie polskiej PLN	368	352
W walutach obcych po przeliczeniu na PLN	-	-
Razem długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	368	352

W dniu 08.07.2005r. Pemug S.A. zawarł z Polskimi Kolejami Państwowymi S.A. umowę sprzedaży udziałów, na mocy której Pemug S.A. nabył 17 udziałów w Koksowni Przyjaźń sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej.

15. Opis transakcji z podmiotami powiązаныmi, których jednorazowa lub łączna wartość transakcji zawartych w okresie od początku roku obrotowego przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500.000 euro.

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka prowadziła typowe i rutynowe transakcje sprzedaży z jednostką zależną Przedsiębiorstwo Sprzętu i Transportu "PEMUG SPRZĘT" Sp. z o.o., a od 19 grudnia 2005 r. z jej następcą prawnym "PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT" Sp. z o.o. startującymi w ramach grupy kapitałowej Emitenta w przetargach. W 2005 sprzedaż robót budowlano-montażowych, usług projektowych, usług telekomunikacyjnych oraz informatycznych Emitenta na rzecz tych jednostek zależnych wyniosła 27.672.487,03 zł.

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

Grupa kapitałowa nie publikowała prognoz wyników na 2005 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. ZARZĄD I RADA NADZORCZA

Informacja o wynagrodzeniach osób zarządzających i nadzorujących w grupie kapitałowej „Pemug” S.A. wypłacone w 2005 roku.

- Zarząd Spółki „Pemug” S.A.....382.823,13 zł
w tym:
 - Henryk Urbańczyk 209.823,13 zł
 - Waldemar Pytlarz 173.000,00 zł
- Rada Nadzorcza Spółki „Pemug” S.A.363.643,22 zł
w tym:
 - Waldemar Michałowski 104.500,00 zł

- Roman Doleżał 86.500,00 zł
 - Kacper Piasecki 86.500,00 zł
 - Małgorzata Michałowska 43.072,69 zł
 - Bożena Doleżał 43.070,53 zł
 - **Prokurenci Spółki „Pemug” S.A.210.991,83 zł**
- w tym:
- 3. Antoni Domański 109.991,83 zł
 - 4. Anna Karmańska 101.000,00 zł

Wynagrodzenie w spółkach zależnych:

- **Zarząd „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o75.605,16 zł**
- w tym:
- Waldemar Pytlarz 39.400,00 zł
 - Jan Bukłaho 36.205,16 zł
- **Rada Nadzorcza „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o.....48.497,04 zł**
- w tym:
- Waldemar Michałowski 10.123,92 zł
 - Antoni Domański 10.123,92 zł
 - Andrzej Orłoś 6.749,28 zł
 - Kacper Piasecki 8.001,24 zł
 - Henryk Urbánczyk 13.498,68 zł
- **Prokurenci „Pemug Sprzęt” Sp. z o.o.....128.953,32 zł**
- w tym:
- Roman Doleżał 97.600,00 zł
 - Justyna Popowicz 31.353,32 zł
- **Zarząd „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o114.104,00 zł**
- w tym:
- Henryk Urbánczyk 67.404,00 zł
 - Krystyna Sowińska 46.700,00 zł
- **Rada Nadzorcza „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o168.662,50 zł**
- w tym:
- Roman Doleżał 37.500,00 zł
 - Antoni Domański 31.500,00 zł

- Robert Florczak 25.500,00 zł
- Waldemar Michałowski 51.000,00 zł
- Kacper Piasecki 23.162,50 zł
- **Prokurenci „Pemug Inwestycje” Sp. z o.o128.736,16 zł**

w tym:

- Małgorzata Michałowska 100.350,00 zł
- Justyna Popowicz 28.386,16 zł

Zmiany w składzie organów Spółki i jednostek zależnych

Na przestrzeni 2005 roku, w związku z połączeniem spółek „Pemug Sprzęt” i „Pemug Inwestycje”, wystąpiły następujące zmiany w składzie organów jednostek zależnych.

„Pemug Sprzęt” Sp. z o.o.

ZARZĄD: 01.01.2005 r. - 19.12.2005 r.

Waldemar Pytlarz – Wiceprezes Zarządu
Jan Bukłaho – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA: 01.01.2005 r. - 19.12.2005 r.

Waldemar Michałowski
Kacper Piasecki
Andrzej Orłoś
Antoni Domański
Henryk Urbańczyk

„Pemug Inwestycje” Sp. z o.o.

ZARZĄD: 01.01.2005 r. - 19.12.2005 r.

Henryk Urbańczyk – Wiceprezes Zarządu
Krystyna Sowińska – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA: 01.01.2005 r. - 19.12.2005 r.

Roman Doleżał
Antoni Domański
Robert Florczak
Waldemar Michałowski
Kacper Piasecki

„Pemug Inwestycje i Sprzęt” Sp. z o.o.

ZARZAD: od 20.12.2005 r.

Henryk Urbańczyk – Wiceprezes Zarządu
Krystyna Sowińska – Członek Zarządu

RADA NADZORCZA: od 20.12.2005 r.

Roman Doleżał
Antoni Domański
Robert Florczak
Waldemar Michałowski
Kacper Piasecki

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

Uprawnienia osób zarządzających wynikają z ksh, Regulaminu działania Zarządu oraz Regulaminu organizacyjnego Spółki, które nie uległy w 2005 roku zmianie.

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

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

Nie występują.

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

Imię i nazwisko	Akcje i głosy (stan aktualny)
Osoby zarządzające Spółką	
Henryk Urbańczyk	13.235
Waldemar Pytlarz	15.047
Prokurenci	
Antoni Domański	9.619
Anna Karmańska	3.061
Rada Nadzorcza Spółki	
Bożena Doleżał	nie posiada
Roman Doleżał	398.750

Małgorzata Michałowska	nie posiada
Waldemar Michałowski	1.139.310
Kacper Piasecki	nie posiada

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

stan na dzień przekazania raportu

Waldemar Michałowski	1.139.310 akcji	1.139.310 głosów na WZA	49,99%
Roman Doleżał	398.750 akcji	398.750 głosów na WZA	17,50%
Arkadiusz Becker	114.216 akcji	114.216 głosów na WZA	5,01%

Emitentowi nie są znane informacje o jakichkolwiek zawartych umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy poza informacją o zgodzie wyrażonej Panu Waldemarowi Michałowskiemu przez Komisję papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie do objęcia do 50% akcji i głosów na WZA „Pemug” S. A.

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

Nie występują.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W Spółce nie występują programy akcji pracowniczych

Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje emitenta.

Nie występują tego typu ograniczenia.

Informacja o:

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

Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005 odbyło się na podstawie umowy zawartej z biegłym rewidentem tj. M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna dnia 2 września 2005 roku, która obejmowała badanie sprawozdania Spółki za rok 2005.

2 września 2005 roku zawarte zostały również umowy przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A. oraz badania sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej za rok 2005.

b) łącznej wysokości wynagrodzenia wynikającego z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych należnego lub wypłaconego z tytułu badania i przeglądu sprawozdania finansowego oraz, jeżeli spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z tytułu badania i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczącego danego roku obrotowego

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2005</i>	
<i>Rodzaj sprawozdania finansowego</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	7.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	18.000,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania fina Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	9.000,00 + VAT
Razem	42.000,00 + VAT

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z tytułu badania i przeglądu sprawozdań finansowych emitenta za rok obrotowy 2004</i>	
<i>Rodzaj sprawozdania finansowego</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przeгляд półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	7.000,00 + VAT
badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	18.000,00 + VAT
badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PEMUG S.A.	9.000,00 + VAT

Razem	42.000,00 + VAT
--------------	------------------------

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

<i>Wynagrodzenie należne biegłemu rewidentowi z innych tytułów za rok 2005</i>	
<i>Tytuł</i>	<i>Wynagrodzenie w zł</i>
wycena metodą księgową udziałów Pemug Inwestycje	3.500,00 + VAT
wycena metodą księgową udziałów Pemug Sprzęt	3.500,00 + VAT
Razem	7.000,00 + VAT

3. Oświadczenie Zarządu

- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2005 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidenci dokonujący badania tego sprawozdania spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.
- Zarząd Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych Pemug S.A. oświadcza, iż wedle jego najlepszej wiedzy, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 r. oraz dane porównywalne za 2004 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową emitenta oraz jego wynik finansowy oraz, że sprawozdanie zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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 sprawozdania finansowego **Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „PEMUG” S.A.** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **41.882 tys. zł**
 - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **7.639 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **10.527 tys. zł**
 - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **242 tys. zł**
 - 5) informacja dodatkowa.

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 z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,

- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych 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 28 kwietnia 2006 r.

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) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **43.126 tys. zł**
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **3.450 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **16.234 tys. zł**

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **573 tys. zł**
- 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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 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,

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 wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym 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 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
 - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.
- V. Skonsolidowane 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 Zemelka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 14 czerwca 2006r.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE JEDNOSTKOWE „PEMUG” S. A.

BILANS SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005

	<i>Nota</i>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2005</u>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2004</u>
		PLN'000	PLN'000
Aktywa trwałe		9 220	18 780
Wartości niematerialne	3	10	12
Rzeczowe aktywa trwałe	4	671	528
Nieruchomości inwestycyjne	5	-	-
Należności długoterminowe	6	93	209
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	7	8 378	17 974
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	68	52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	-	5
Aktywa obrotowe		32 662	25 387
Zapasy	10	818	1 300
Należności z tytułu dostaw i usług	12	26 135	21 207
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	1 891	33
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	281	511
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 537	2 336
SUMA AKTYWÓW		41 882	44 167
Kapitał własny		-10 140	-20 667
Kapitał akcyjny	16	9 723	9 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	17	46	51
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały zapasowe	17	4 465	2 261
Niepodzielony wynik finansowy		-32 013	-37 430
Wynik finansowy netto roku bieżącego		7 639	4 728
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe		10 327	26 308
Rezerwa na podatek odroczony	27	1 067	1 794
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	19	570	803
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	359	567
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	18	20
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek zależnych	28	446	12 932
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	28	5 151	4 871
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	2 716	5 321

Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		41 695	38 526
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	19	260	140
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	20	6 388	2 366
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	254	254
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	29 416	25 654
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	2 983	7 080
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	468	547
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	26	2	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	19	15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	1 905	2 470
SUMA PASYWÓW		41 882	44 167

Katowice, dnia 27 kwietnia 2006r.

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<i>Nota</i>	<i>Okres od 2005-01-01 do 2005-12-31</i>	<i>Okres od 2004-01-01 do 2004-12-31</i>
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		68 287	59 575
Przychody ze sprzedaży usług	1, 2, 31	68 199	51 697
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1, 2, 31	88	7 878
Koszt własny sprzedaży		61 843	53 102
Koszt własny sprzedanych usług	32	61 750	45 168
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów		93	7 934
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 444	6 473
Pozostałe przychody	33	2 144	3 235
Koszty sprzedaży	33	262	265
Koszty ogólnego zarządu	33	4 034	3 736
Pozostałe koszty	33	623	1 584
Koszty restrukturyzacji		-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		3 669	4 123
Przychody finansowe	34	6 000	5 935
Koszty finansowe	34	2 067	5 330
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 602	4 728
Podatek dochodowy	36	-37	-
Część bieżąca		2	-
Część odroczonej		-39	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 639	4 728
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	37	-	-
Zysk (strata) netto		7 639	4 728
Zysk (strata) na jedną akcję	38	3,35	2,07
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		3,35	2,07
Rozwodniony		-	-
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		3,35	2,07
Rozwodniony		-	-

Katowice, dnia 27 kwietnia 2006r.

**RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>Okres</u> <u>od 2005-01-01</u> <u>do 2005-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2004-01-01</u> <u>do 2004-12-31</u> PLN'000
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-13 537	4 185
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Odsetki otrzymane	1	-
Dywidendy otrzymane	4	-
Wpływy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpływy ze sprzedaży podmiotu zależnego	13 892	-
Wpływy ze sprzedaży majątku trwałego	-	-
Inne wpływy	86	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-289	-152
Wydatki na zakup akcji i udziałów w podmiotach stowarzyszonych	-	-
Zakup aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-16	-12
Zakup patentów i licencji	-	-
Wydatki poniesione w związku z rozwojem produktu	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-
Inne wydatki	-98	-56
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	13 580	-220
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	-	-
Spłata pożyczek i kredytów bankowych	-1 034	-4 754
Spłata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-19	-33
Spłata odsetek	-12	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	780	-
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-285	-4 787

ZWIĘKSZENIE / ZMNIĘSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-242	-822
SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	455	1 277
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	213	455

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Okres</i> <u>od 2005-01-01</u> <u>do 2005-12-31</u> PLN'000	<i>Okres</i> <u>od 2004-01-01</u> <u>do 2004-12-31</u> PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	7 639	4 728
<i>Korekta o pozycje:</i>	-1 917	-2 875
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	165	203
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	7
(Wzrost)/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-	103
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do Sprzedaży	-3 114	-
Inne korekty	1 024	-3 188
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	5 722	1 853
Zmiana stanu zapasów	482	-671
Spadek/(wzrost) salda należności	-6 668	4 446
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	-12 623	6 087
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	-4 366	-6 060
Wzrost/(spadek) salda rezerw	3 909	-1 470
Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej	-13 544	4 185
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Zapłacone odsetki	7	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-13 537	4 185

Katowice, dnia 27 kwietnia 2006r.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>Kapitał</u> <u>podstawowy</u>	<u>Pozostałe</u> <u>kapitały</u> <u>rezerwowe</u> <u>(zapasowe)</u>	<u>Kapitał z</u> <u>aktualizacji</u> <u>wyceny</u>	<u>Zysk (strata) z</u> <u>lat ubiegłych i</u> <u>roku bieżącego</u>	<u>Kapitał własny</u> <u>razem</u>
Saldo na dzień 01.01.2004r.	9 723	762	57	-39 343	-28 801
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				1 616	1 616
Saldo po korektach	9 723	762	57	-37 727	-27 185
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale				4 728	4 728
Zysk netto za okres				4 728	4 728
Suma zysków i strat ujętych w okresie				4 728	4 728
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 493			1 493
Przebieganie z kapitału aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych		6	-6		
Częściowe rozwiązanie rezerwy na odroczony podatek dochodowy				297	297
Saldo na dzień 31.12.2004r.	9 723	2 261	51	-32 702	-20 667
Saldo na dzień 31.12.2004r.	9 723	2 261	51	-34 018	-21 983
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				1 316	1 316
Saldo po korektach	9 723	2 261	51	-32 702	-20 667
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005					
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale				7 639	7 639
Zysk netto za okres				7 639	7 639
Suma zysków i strat ujętych w okresie				7 639	7 639
Przebieganie umorzonej		2 199			2 199

części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym					
Przebieganie z kapitału aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych		5	-5		
Częściowe rozwiązanie rezerwy na odroczone podatek dochodowy				689	689
Saldo na dzień 31.12.2005r.	9 723	4 465	46	-24 374	-10 140

Katowice, dnia 27 kwietnia 2006r.

**SKONSOLIDOWANY BILANS GRUPY KAPITAŁOWEJ PEMUG
SPORZĄDZONY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005**

	<i>Nota</i>	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2005</u> PLN'000	<u>Koniec okresu</u> <u>31/12/2004</u> PLN'000
Aktywa trwałe		9 905	14 755
Wartości niematerialne	3	10	13
Rzeczowe aktywa trwałe	4	3 541	6 940
Nieruchomości inwestycyjne	5	6 193	7 271
Należności długoterminowe	6	93	473
Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne wyłączone z konsolidacji	7	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	8	68	52
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	-	6
Aktywa obrotowe		33 221	27 345
Zapasy	10	818	1 529
Należności z tytułu dostaw i usług	12	27 696	22 244
Pozostałe należności krótkoterminowe	12	859	286
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13	289	844
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14	3 559	2 442
SUMA AKTYWÓW		43 126	42 100
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		- 8 858	-25 092
Kapitał akcyjny	16	9 723	9 723
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	17	-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	17	46	-389
Akcje własne		-	-
Pozostałe kapitały zapasowe		5 222	2 261
Niepodzielony wynik finansowy		-27 299	-39 093
Wynik finansowy roku bieżącego		3 450	2 406
Udziały mniejszości	17	3	3
Kapitał własny		- 8 855	-25 089
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe		9 905	13 585
Rezerwa na podatek odroczony	27	1 067	1 795
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	19	570	803
Pozostałe rezerwy długoterminowe	20	-	207
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	359	567
Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	32	20

Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek powiązanych	28	10	-
Długoterminowe zobowiązania wobec jednostek pozostałych	28	5 151	4 872
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	2 716	5 321
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe		42 076	53 604
Krótkoterminowe rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	19	260	169
Pozostałe rezerwy krótkoterminowe na zobowiązania	20	6 388	2 839
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	23	582	1 402
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	28 931	26 105
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	22	3 453	18 956
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	25	522	1 648
Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego	26	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	24	35	15
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29	1 905	2 470
SUMA PASYWÓW		43 126	42 100

Katowice, dnia 12 czerwca 2006r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<i>Nota</i>	<i>Okres od 2005-01-01 do 2005-12-31</i>	<i>Okres od 2004-01-01 do 2004-12-31</i>
		PLN'000	PLN'000
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		70 057	62 410
Przychody ze sprzedaży usług	1,2,31	69 981	55 668
Przychody ze sprzedaży materiałów i towarów	1,2,31	76	6 742
Koszt własny sprzedaży		62 762	54 131
Koszt własny sprzedanych usług	32	62 683	46 245
Koszt własny sprzedanych materiałów i towarów	32	79	7 886
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		7 295	8 279
Pozostałe przychody	33	3 681	6 288
Koszty sprzedaży	33	262	265
Koszty ogólnego zarządu	33	5 192	5 880
Pozostałe koszty	33	726	2 496
Koszty restrukturyzacji	33	-	-
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		4 796	5 926
Przychody finansowe	34, 35	1 181	924
Koszty finansowe	34, 35	2 352	4 028
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		3 625	2 822
Podatek dochodowy	36	176	415
Zysk (strata) netto udziałowców Mniejszościowych		1	-1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		3 450	2 406
Przypadający na:			
Udziałowców jednostki dominującej		3 449	2 407
Udziały mniejszości		1	-1
Działalność zaniechana			
Strata netto z działalności zaniechanej	37	-	-
Zysk (strata) netto		3 450	2 406
Zysk (strata) na jedną akcję	38		
Z działalności kontynuowanej			
Zwykły		1,51	1,06
Rozwodniony		-	-
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej			
Zwykły		1,51	1,06
Rozwodniony		-	-

Katowice, dnia 12 czerwca 2006r.

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<u>Okres</u> <u>od 2005-01-01</u> <u>do 2005-12-31</u> PLN'000	<u>Okres</u> <u>od 2004-01-01</u> <u>do 2004-12-31</u> PLN'000
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-531	-1 010
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Odsetki otrzymane	1	-
Dywidendy otrzymane	4	-
Wpiywy ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Wpiywy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Wpiywy ze sprzedaży podmiotu zależnego	-	-
Wpiywy ze sprzedaży majątku trwałego	1 270	4 595
Inne wpiywy	30	-
Wydatki na zakup majątku trwałego	-339	-181
Wydatki na zakup akcji i udziałów	-16	-12
Zakup krótkoterminowych papierów wartościowych	-	-
Zakup patentów i licencji	-	-
Wydatki poniesione w związku z rozwojem produktu	-	-
Zakup podmiotu zależnego	-	-
Inne wydatki	-48	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	902	4 402
PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Dywidendy wypłacone	-	-
Splata pożyczek i kredytów bankowych	-1 424	-4 913
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	-44	-33
Splata odsetek	-15	-
Środki uzyskane z emisji obligacji zamiennych na akcje	-	-
Zaciągnięcie kredytów bankowych i pożyczek	539	910
Zmiana stanu kredytów w rachunku bieżącym	-	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	-944	-4 036
ZWIĘKSZENIE / ZMNIEJSZENIE NETTO ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	-573	-644

SALDO OTWARCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	844	1 488
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-
SALDO ZAMKNIĘCIA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH I ICH EKWIWALENTÓW	271	844

**NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU
PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	<i>Okres</i> <i>od 2005-01-01</i> <i>do 2005-12-31</i> PLN'000	<i>Okres</i> <i>od 2004-01-01</i> <i>do 2004-12-31</i> PLN'000
Zysk przed opodatkowaniem	3 450	2 406
<i>Korekta o pozycje:</i>	16 212	4 410
Zysk na instrumentach pochodnych	-	-
Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-1	1
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	344	985
Amortyzacja nieruchomości inwestycyjnych	216	257
Utrata wartości maszyn i urządzeń	-	-
Amortyzacja wartości niematerialnych	8	8
(Wzrost)/spadek wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych	-	-
Zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	-1 238	-3 224
Zysk ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-
Inne korekty	16 883	6 383
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej przed zmianami w kapitale pracującym	19 662	6 816
Zmiana stanu zapasów	711	-699
Spadek/(wzrost) salda należności	-5 645	4 536
Wzrost/(spadek) salda zobowiązań	-13 460	2 191
Spadek/(wzrost) sald rozliczeń międzyokresowych	-4 281	-6 114
Wzrost/(spadek) salda rezerw	2 472	-7 740
Przepływy pieniężne w toku działalności operacyjnej	-541	-1 010
Zapłacony podatek dochodowy	-	-
Zapłacone odsetki	10	-
ŚRODKI PIENIĘŻNE NETTO Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	-531	-1 010

Katowice, dnia 12 czerwca 2006r.

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE
WŁASNYM ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2005 DO 31 GRUDNIA 2005**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe (zapasowe)</i>	<i>Kapitał z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zysk (strata) z lat ubiegłych i roku bieżącego</i>	<i>Kapitał własny przypadający na udziałowców jednostki dominującej razem</i>	<i>Udziały mniejszości</i>	<i>Kapitał własny razem</i>
Saldo na dzień 01.01.2004r.	9 723	762	57	-45 328	-34 786	2	-34 784
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF				1 518	1 518		1 518
Saldo po korektach	9 723	762	57	-43 810	-33 268	2	-33 266
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004							
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale				2 406	2 406	1	2 407
Zysk netto za okres				2 406	2 406	1	2 407
Suma zysków i strat ujętych w okresie				2 406	2 406	1	2 407
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		1 493			1 493		1 493
Przeniesienie z kapitału z aktualizacji wyceny zlikwidowanych środków trwałych		6	-6				
Częściowe rozliczenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy				297	297		297
Korekty błędów podstawowych				4 420	4 420		4 420
Utworzenie odpisów aktualizujących dotyczących Pemug Konstrukcje			-440		-440		-440
Saldo na dzień 31.12.2004r.	9 723	2 261	-389	-36 687	-25 092	3	-25 089
Saldo na dzień 31.12.2004r.	9 723	2 260	-389	-37 939	-26 345	4	-26 341
Zmiany zasad (polityki) rachunkowości – wpływ zastosowania MSSF		1		1 252	1 253	-1	1 252
Saldo po korektach	9 723	2 261	-389	-36 687	-25 092	3	-25 089
Zmiany w kapitale własnym w okresie od 01.01.2005 do 31.12.2005							
Zysk netto prezentowany bezpośrednio w kapitale				3 450	3 450		3 450
Zysk netto za okres				3 450	3 450		3 450
Suma zysków i strat ujętych w okresie				3 450	3 450		3 450
Przebieganie umorzonej części zapłaconych zobowiązań w postępowaniu układowym		2 199			2 199		2 199
Przeniesienie zysku na kapitał		757		-757			

zapasowy							
Częściowe rozliczenie rezerwy na odroczony podatek dochodowy			689	689		689	
Zmiany w kapitałach własnych spółek zależnych		440	9 456	9 896		9 896	
Przebieganie z kapitału aktualizacji zlikwidowanych środków trwałych		5	-5				
Saldo na dzień 31.12.2005r.	9 723	5 222	46	-23 849	-8 858	3	-8 855

Katowice, dnia 12 czerwca 2006r.



**SPRAWOZDANIE
RADY NADZORCZEJ
Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK 2005**

Szanowni Akcjonariusze!

Oceniając wysoko działalność „Pemug” S. A. i kierującego Spółką Zarządu za 2005 rok, należy przede wszystkim odnotować, że Spółka – po trzyletnim okresie narastania strat (lata 2000-2002) i po osiągnięciu dodatniego wyniku finansowego latach 2003 (zysk netto – 1.816 tys. zł) i 2004 (zysk netto – 4.728 tys. zł) – umocniła te pozytywne tendencje, osiągając w minionym roku obrotowym wynik dodatni na wszystkich poziomach wytworzenia, w tym szczególnie zysk netto w wysokości 7.639 tys. zł – najwyższy w niemal piętnastoletnich dziejach „Pemugu” jako spółki akcyjnej. Godny podkreślenia jest to, iż bardzo dobry wynik finansowy Spółka osiągnęła przy przychodach netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów bliskich 70 mln zł, a także dzięki dalszemu obniżeniu kosztów.

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

Znaczącym 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 2005, Spółka spłaciła 10 (z 20) kwartalnych rat układowych. W ustalonym terminie do 31 marca 2006 r. Spółka zapłaciła w terminie jedenastą ratę układu z wierzycielami

Zgodnie z ustawą z dnia 31 sierpnia 2002 roku Spółka zakończyła w minionym roku restrukturyzację należności publiczno-prawnych. Po ponad rocznym oczekiwaniu, wynikającym z wejścia Polski do Unii Europejskiej, Spółka w październiku ubr. otrzymała decyzję Zakładu Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie o umorzeniu należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne, Fundusz Pracy oraz na Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Umorzeniu uległa łącznie kwota prawie 1,3 mln zł, co w istotny sposób wpłynęło na pozostałe przychody operacyjne „Pemug” S. A.

Również w październiku 2005 roku, Spółka zawarła z Zakładem Ubezpieczeń Społecznych w Chorzowie umowę o rozłożenie na 36 miesięcznych rat należności z tytułu składek na ubezpieczenie społeczne nie podlegających restrukturyzacji na łączną kwotę wraz opłatą prolongacyjną ponad 4 mln zł.

W minionym roku obrotowym, w maju i wrześniu nastąpiła restrukturyzacja aktywów w grupie kapitałowej „Pemug” S. A. W jej efekcie nastąpiło uregulowanie zobowiązań wobec spółek zależnych, które poręczyły i spłaciły kredyty udzielone Emitentowi przez bank PEKAO S. A. oraz przekształcenie grupy kapitałowej Spółki. Finalizację tego procesu stanowiło przejście przez jednostkę zależną „PEMUG INWESTYCJE” Sp. z o. o. spółki „PEMUG SPRZĘT” Sp. z o. o. i powstanie firmy „PEMUG INWESTYCJE I SPRZĘT” Sp. z o. o.

Biorąc pod uwagę powyższe osiągnięcia, w tym przede wszystkim utrwalenie pozytywnej tendencji i osiągnięcie bardzo dobrego wyniku finansowego za rok 2005, 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 2005.

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. wyraża jednocześnie przekonanie, iż Zarząd Spółki doloży wszelkich starań, aby kontynuować pomyślne procesy zapoczątkowane w 2003 i 2004, a umocnione w 2005 roku i wprowadzić firmę na ścieżkę trwałego rozwoju.

ZMIANY W SKŁADZIE RADY

W minionym roku obrotowym skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie wchodzili. Tworzyli go: Waldemar Michałowski – przewodniczący, Roman Doleżał – zastępca przewodniczącego, Kacper Piasecki – sekretarz, Bożena Doleżał i Małgorzata Michałowska – członkowie.

Rada Nadzorcza wyraża przekonania, iż w praktyce sprawdziła 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 2005 roku, Rada odbyła 7 posiedzeń, podejmując w ich trakcie 19 uchwał, które dotyczyły m. in.:

- przyjęcia sprawozdania finansowego Spółki za 2004 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z działalności w 2004 r.;
- przyjęcia sprawozdania RN z badania sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku;

- zaopiniowania porządku obrad ZWZA w dniu 30 czerwca 2005 r.;
- zaopiniowania projektów uchwał ZWZA;
- wyboru biegłego rewidenta do badania sprawozdania finansowego za 2005 r. oraz przeglądu sprawozdania za I półrocze 2005 r.;
- zatwierdzenia zmian w strukturze organizacyjnej Spółki;
- premiowania osób zarządzających Spółką.

W okresie od 1 stycznia do 9 maja 2005 roku Rada Nadzorcza odbyła 4 posiedzenia, podejmując 10 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 Pytłarza. Wynikająca stąd stabilizacja w sytuacji kadrowej ma zasadnicze i pozytywne znaczenie dla poprawy sytuacji Spółki.

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

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORAZ SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA ROK OBROTOWY
OD 1 STYCZNIA DO 31 GRUDNIA 2005 ROKU**

Rada Nadzorcza „Pemug” S. A. po zbadaniu, w zakresie zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym, sprawozdania finansowego, sporządzonego po raz pierwszy według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR), stanowiącego raport roczny emitenta papierów wartościowych za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku, na który składają się:

- 1) informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego,
- 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą
41.882 tys. zł
- 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości
7.639 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
10.527 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
242 tys. zł
- 6) informację dodatkową

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 2005 rok:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,
- sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Rachunkowości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanych w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych 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.

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 30 z dnia 11 maja 2006 r. pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 29 czerwca 2006 r. w sprawie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.

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 7.639 tys. zł.
2. Uzyskany poziom wskaźników ekonomicznych wskazuje jednak na nadal trudną sytuację majątkową i finansową Spółki.
3. W porównaniu do roku obrotowego 2004 podstawowe wskaźniki ekonomiczne świadczą o poprawie sytuacji gospodarczo-finansowej.

4. Niepokojące jest nadal kształtowanie się kapitałów własnych na ujemnym poziomie (w dniu 31 grudnia 2005 roku – 10.140 tys. złotych), choć należy odnotować wzrost kapitałów własnych w porównaniu z rokiem obrotowym 2004 o ponad 10 mln zł.
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, 2004 i 2005 rok nie doprowadził do odbudowy kapitałów własnych, stosownie do dyspozycji zawartej w art. 397 kodeksu spółek handlowych, Zarząd Spółki wystąpił do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A., zwołanego na dzień 29 czerwca 2006 roku o powzięcie uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki.
6. Zarząd Spółki przygotował sprawozdanie finansowe przy założeniu, iż Spółka będzie w przyszłości kontynuować działalność w niezmiennym istotnie zakresie.

Jednocześnie Rada Nadzorcza, po zapoznaniu się z treścią Sprawozdania Zarządu za okres do 1 stycznia do 31 grudnia 2005 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 2005 rok;

Na tej podstawie Rada Nadzorcza w Uchwale nr 29 z dnia 9 maja 2006 roku pozytywnie zaopiniowała projekt uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „Pemug” S. A. zwołanego na dzień 29 czerwca 2006 roku w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności za rok obrotowy 2005 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2005.

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

Katowice, 11 maja 2006 roku



WNIOSEK

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

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2005**

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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki w roku 2005 oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok 2005.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 1

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2005**

Na podstawie § 17 pkt. 1 oraz § 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), uchwała się co następuje:

§ 1

Zatwierdza się sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2005.

§ 2

Zatwierdza się sprawozdanie Rady Nadzorczej z działalności za rok obrotowy 2005.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



WNIOSEK

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

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego
Spółki za rok obrotowy 2005**

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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005, a także sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 2

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005
oraz sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego
Spółki za rok obrotowy 2005**

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 2005, to jest bilans na dzień 31.12.2005 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **41.882 tys. zł** rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **7.639 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 2005.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Wniosek nr 3

Katowice, 13 czerwca 2006 r.

WNIOSK

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

w sprawie:

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok 2005
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej
Spółki za rok obrotowy 2005**

3. 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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w przedmiocie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005, a także sprawozdania z działalności grupy kapitałowej Spółki za rok obrotowy 2005
4. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 3

**Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku**

w sprawie:

**zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2005
oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej
Spółki za rok obrotowy 2005**

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 2005, to jest bilans na dzień 31.12.2005 r. wykazujący tak po stronie aktywów jak i pasywów kwotę **43.126 tys. zł**, rachunek zysków i strat wykazujący zysk netto w kwocie **3.450 zł**, sprawozdanie z przepływu środ-

ków 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 2005.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



WNIOSEK
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**
w sprawie:
**udzielenia absolutorium członkom Zarządu Spółki
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005**

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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Zarządu z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 4
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 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 2005, 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 2005 członkom Zarządu Spółki w osobach:

.....

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów nie udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2005 członkom Zarządu Spółki w osobach:
.....

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



WNIOSEK
**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A. w Katowicach**
w sprawie:
**udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005**

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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w sprawie udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 5
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urzędzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku
w sprawie:
udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej
z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005

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 2005, członkowie Rady Nadzorczej Spółki uzyskali następującą liczbę głosów:

Roman Doleżał	głosów za	głosów przeciw	wstrzymało się
Bożena Doleżał	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 2005 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

§ 3

W wyniku nie uzyskania wymaganej większości głosów udziela się absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2005 członkom Rady Nadzorczej Spółki w osobach:

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia.



Wniosek nr 6

Katowice, 8 maja 2006 r.

WNIOSEK

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

w sprawie:

podziału zysku za rok obrotowy 2005

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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały w przedmiocie podziału zysku wypracowanego za rok obrotowy 2005.
2. Treść projektowanej Uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pemug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 6

Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia

Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.

z dnia 29 czerwca 2006 roku

w sprawie:

podziału zysku za rok obrotowy 2005

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 Walne Zgromadzenie Pemug S.A. postanawia przeznaczyć w całości wypracowany w roku obrotowym 2005 zysk, w kwocie **7.639 tys. zł** na pokrycie straty z lat ubiegłych.

§ 2

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia



Wniosek nr 7

Katowice, 8 maja 2006 r.

WNIOSEK

**Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A. 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 Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 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
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych i Urządzeń Górniczych „Pemug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku
w sprawie:
dalszego istnienia Spółki**

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

§ 1

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone za rok 2005 i zbadane przez biegłego rewidenta wykazuje zysk netto w wysokości **7.639 tys. zł**, jednak przy uwzględnieniu straty z lat ubiegłych w wysokości **32.013 tys. zł**, strata nadal przewyższa sumę kapitałów zapasowego, rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego.

§ 2

Uwzględniając wnioski zawarte w sprawozdaniu Zarządu Spółki za rok 2005 oraz wynik finansowy za rok obrotowy za rok 2005, Zwyczajne Walne Zgromadzenie podejmuje uchwałę o dalszym istnieniu Spółki.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia



WNIOSEK
Zarządu Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urzędzeń Górniczych „Pémug” S.A. w Katowicach
dotyczący
przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2006”

1. Na podstawie § 22a pkt. 2 i 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. zatwierdzonego przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd w Warszawie wnosi się o podjęcie przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zwołane na dzień 29 czerwca 2006 roku Uchwały dotyczącej przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2006”.
2. Treść projektowanej uchwały określa załącznik do niniejszego wniosku.

Zarząd „Pémug” S.A.

Projekt

UCHWAŁA NR 8
Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia
Przedsiębiorstwa Montażu Konstrukcji Stalowych
i Urzędzeń Górniczych „Pémug” S.A.
z dnia 29 czerwca 2006 roku
dotyczący:
przyjęcia „Oświadczenia w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2006”

§ 1

Na podstawie § 22a pkt. 2 i 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „Pémug” S. A. przyjmuje „Oświadczenie w zakresie przestrzegania zasad ładu korporacyjnego 2006”.

§ 2

Ww. oświadczenie stanowi załącznik do niniejszej uchwały.

§ 3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

NOTATKI