



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

Katowice, 11 maja 2006 roku