

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki „Pemug” S.A. za 2005 r.

I. PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2005 R.

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

.II SYTUACJA FINANSOWA I PERSPEKTYWY ROZWOJU

1. Wyniki finansowe Spółki.
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 podstawowych zasadach zarządzania .
9. Wartość niespłaconych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki, 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 Spółkę oddziały (zakłady).
12. Informacje o nabyciu i zbyciu udziałów (akcji własnych)
13. Informacje o instrumentach finansowych.
14. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych.
15. Transakcje z podmiotami powiązanymi.
16. Różnice między wynikami za dany rok a publikowanymi prognozami.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

I. PEMUG S.A. – DZIAŁALNOŚĆ W 2005 R.

1. Podstawowe produkty i usługi Spółki.

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

Struktura przychodów ze sprzedaży

w tys. zł					
Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2004/2003
<u>Produkcja budowlano-montażowa</u>					
Konstrukcje stalowe obiektów	3.521	5,9	10.885	15,9	309,1
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	21.094	35,4	28.170	41,3	133,5
Urządzenia poprawy jakości węgla	23.521	39,4	27.072	39,6	115,1
Konstrukcje mostów i estakad	623	1,1	598	0,9	96,0
Lekkie obudowy	148	0,3	299	0,4	202,0
Roboty antykorozyjne			39	0,1	-
Inne wyroby	1.012	1,7	353	0,5	34,9
Razem produkcja budowlano-montażowa	49.919	83,8	67.416	98,7	135,0
Usługi projektowo-technologiczne	266	0,5	340	0,5	127,8
Usługi pozostałe	1.512	2,5	443	0,7	29,3
Sprzedaż towarów i materiałów	7.878	13,2	88	0,1	1,1
Ogółem sprzedaż	59.575	100,0	68.287	100,0	114,6

W 2005 r. Pemug SA uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 68.287 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego przychody te wzrosły o 14,6%, tj. o 8.712 tys. zł. Głównym źródłem przyrostu przychodów była sprzedaż usług budowlano-montażowych, która zwiększyła się 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.

Sprzedaż towarów i materiałów była zdecydowanie niższa (o 7.790 tys. zł) niż w roku 2004. W 2005 r. sprzedaż ta wyniosła jedynie 88 tys. zł i stanowiła zaledwie 0,1% ogólnej wartości przychodów ze sprzedaży, wobec 13,2% w roku poprzednim. Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2005 r. spowodowany był brakiem rozliczeń węglowych. W roku 2004

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.

Struktura ilościowa produkcji budowlano-montażowej

Wyszczególnienie	Ilość zleceń 2004 r.	%	Ilość zleceń 2005 r.	%
Konstrukcje stalowe obiektów	32	33,0	34	34,0
Urządzenia transportu poziom. i pionowego	18	18,6	18	18,0
Urządzenia poprawy jakości węgla	26	26,8	28	28,0
Konstrukcje mostów i estakad	8	8,2	5	5,0
Lekkie obudowy	3	3,1	3	3,0
Roboty antykorozyjne			1	1,0
Inne	10	10,3	11	11,0
Suma	97	100,0	100	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.

2. Rynki zbytu

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

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
1	2	3	4	5	6
Sprzedaż krajowa	59.575	100,0	68.287	100,0	114,6
Sprzedaż eksportowa	-	-	-	-	-
Ogółem	59.575	100,0	68.287	100,0	114,6

Strukturę przychodów ze sprzedaży wg branż obrazuje poniższa tabela:

w tys. zł

Wyszczególnienie	2004 r.	%	2005 r.	%	Dynamika 2005/2004
Górnictwo	49.467	83,0	66.002	96,7	133,4
Energetyka	1.262	2,1	505	0,7	40,0
Budownictwo przemysłowe	2.260	3,8	210	0,3	9,3
Pozostałe	6.586	11,1	1.570	2,3	23,8
Ogółem	59.575	100,0	68.287	100,0	114,6

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.

3. Źródła zaopatrzenia.

Spółka realizuje większość produkcji według indywidualnych projektów i zamówień. W związku z tym występuje duża zmienność asortymentowa podstawowych materiałów używanych do produkcji. Podstawowe grupy zakupów to: wyroby hutnicze, farby i lakiery oraz materiały złączne.

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 Śl.	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. Zdzeszowice	17,7	0,3
	RAZEM	1.264,1	24,1
3)	Wyroby przemysłu chemicznego		
	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 Internacional 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 Spółki.

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

- umowa z dnia 22 września 1998 roku wraz 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 „Piaś” 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 osadzarce 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 11.08.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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 30.06.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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 06.08.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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 26.11.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” na wykonanie zadania: „KWK Ryd-Anna Ruch I montaż osadzarki mialowej 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 30.11.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” na wykonanie zadania: „KWK Jas-Mos – wymiana 2 szybów przenośników kubelkowych 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 21.12.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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 „Pemug Sprzęt” 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 28.12.2004 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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 12.07.2005 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 „Pemug Sprzęt” 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 „Pemug Sprzęt” 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 24.08.2005 r. zawarta z „Pemug Sprzęt” 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.

Spółka jest stroną 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.

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

Kredyty:

Spółka 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:

2. Weksel własny in blanco z wystawienia kredytobiorcy wraz z deklaracją wekslową
3. Zastaw na zasadach ogólnych środków trwałych o wartości netto 1.291.914,30 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
4. Zastaw na zasadach ogólnych środków trwałych o wartości netto 1.134.838,27 zł wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej
5. 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 spółce:

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.

Splata 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.

Splata 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 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.

Pożyczki udzielone przez „Pemug „S.A.

1. Pożyczka pieniężna udzielona spółce zależnej Pemug Inwestycje sp. z o.o. na okres od 22 grudnia 2004 r. do 25.01.2005 r. na podstawie umowy z dnia 22 grudnia 2004 r. Kwota pożyczki: 191.000,00 zł.

Splata pożyczki w dwóch ratach:

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

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

Wg stanu na dzień 31.12.2005 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. 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.

Poręczenia udzielone przez „Pemug” S.A.

1. Poręczenie 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 Spółki.

Analiza wyników Pemug SA za 2005 r. wskazuje na poprawę sytuacji ekonomiczno-finansowej. Spółka po raz kolejny poprawiła swoje wyniki w relacji do poprzedniego okresu. Rok 2005 Pemug SA zakończyła zyskiem na poszczególnych stopniach tworzenia wyniku. Ostateczny wynik finansowy – zysk netto - wzrósł o 61,6% w porównaniu do roku ubiegłego, poprawiła się również rentowność prowadzonej działalności gospodarczej.

Ogółem przychody Spółki według źródeł ich tworzenia przedstawiały się następująco:

				w tys. zł
Wyszczególnienie	2004 r.	Struktura %	2005 r.	Struktura %
Przychody ze sprzedaży usług	51.697	75,2	68.199	89,2
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	7.878	11,5	88	0,1
Pozostałe przychody	3.235	4,7	2.144	2,8
Przychody finansowe	5.935	8,6	6.000	7,9
Ogółem przychody	68.745	100,0	76.431	100,0

W 2005 r. odnotowano wzrost przychodów ogółem Spółki o 7.686 tys. zł, tj. o 11,2% w

porównaniu do 2004 r. Główną przyczyną wzrostu były 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, które zmniejszyły się o 1.091 tys. zł (o 33,7%).

2005 r. Pemug SA zakończyła zyskiem netto w kwocie 7.639 tys. zł.

Źródła tworzenia zysku przedstawiają się następująco:

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.	zmiana 2005-2004
Zysk brutto ze sprzedaży	6.473	6.444	-29
Wynik z działalności pozostałej	-2.350	-2.775	-425
Wynik z działalności finansowej	605	3.933	3.328
Zysk przed opodatkowaniem	4.728	7.602	2.874
Podatek dochodowy	0	-37	-37
Zysk z działalności kontynuowanej	4.728	7.639	2.911
Zysk netto	4.728	7.639	2.911

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 były koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu, które zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości począwszy od 2005 r. prezentowane są w 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.

2. Ocena zarządzania zasobami finansowymi Spółki.

Ocenę sytuacji finansowej Spółki za 2005 r. obrazuje:

⇒ poziom podstawowych wskaźników finansowych:

Wyszczególnienie	2004 r.	2005 r.
I. Wskaźniki zyskowności:		
1. Zyskowność sprzedaży = $\text{zysk netto} \cdot 100 / \text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}$	7,94	11,19
2. Zyskowność ogółem majątku (ROA) = $\text{zysk netto} \cdot 100 / \text{przeciętny stan majątku}$	10,99	17,75
3. Produktywność aktywów trwałych = $\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów} / \text{przeciętny stan aktywów trwałych}$	3,71	4,88
II. Wskaźniki płynności finansowej:		
1. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = $\text{aktywa obrotowe} \cdot 100 / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	75,67	98,55
2. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = $\text{aktywa obrotowe-zapasy} \cdot 100 / \text{zobowiązania krótkoterminowe}$	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 towarów w razach	57,12	46,50
III. Wskaźniki wypłacalności		
1. Obciążenie majątku zobowiązaniami = zobowiązania ogółem*100/majątek razem	134,75	117,72
2. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = nadwyżka finansowa/przeciętne zobowiązania	0,11	0,17

⇒ oraz strumienie przepływów pieniężnych:

Wyszczególnienie	w tys. zł	
	2004 r.	2005 r.
1. środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	4.185	-13.537
2. przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-220	13.580
3. przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4.787	-285
4. zwiększenie(zmniejszenie) netto śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	-822	-242
5. saldo otwarcia śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	1.277	455
6. saldo zamknięcia śr. pieniężnych i ich ekwiwalentów	455	213

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” (kwota 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.

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 niezadowalająca. 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.

Kapitał własny spółki ma wartość ujemną i wynosi na koniec 2005 r. 10.140 tys. zł. Poprawił swoją wartość w relacji do stanu na koniec roku 2004 o 10.527 tys. zł. Wpływ na to miał głównie wypracowany zysk za 2005, oraz odniesienie na kapitał zapasowy Spółki umorzenia zobowiązań z tytułu spłaty w trakcie 2005 r. czterech rat postępowania układowego.

3. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.

W planach inwestycyjnych na 2005 rok Spółka założyła inwestycje o charakterze odtworzeniowym w majątek trwały. Prognozowano nakłady inwestycyjne w wysokości 147,0 tys. zł (w tym zakup samochodu ciężarowego o wartości 80 tys. zł).

W 2005 r. poniesiono nakłady inwestycyjne na kwotę 237,9 tys. zł. Zostały one sfinansowane ze środków własnych i dotyczyły następujących pozycji:

- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej (inwestycja w obcym środku trwałym - logo firmy, kotłownia, modernizacja budynku) na kwotę 57,5 tys. zł

- urządzenia techniczne i maszyny (wiertarka, spawarki, pierścień kątowy i sprzęt komputerowy) na kwotę 87,3 tys. zł
- środki transportowe (samochód Peugeot 407) na kwotę 82,2 tys. zł
- inne środki trwałe (waga dźwigowa i techniczna) na kwotę 10,9 tys. zł

Ponadto Spółka posiada środki trwałe w leasingu finansowym – środki transportu (samochód ciężarowy Lublin) na kwotę 54,2 tys. zł.

4. Zatrudnienie w Pemug S.A.

Przeciętne zatrudnienie w Pemug S.A. za 2005 r. wyniosło 297 etatów w tym:

➤ pracownicy na stanowiskach robotniczych – 216

- monterzy – 97
- spawacze – 64
- brygadziści robót montażowych – 45
- elektrycy – 3
- operator żurawia – 1
- kierowcy – 2
- magazynierzy – 3
- ekspedytor poczty - 1

➤ pracownicy umysłowi – 81

- pracownicy inżynieryjno-techniczni – 46
- ekonomiści – 17
- księgowi – 5
- pracownicy administracyjni - 13

5. Perspektywy rozwoju działalności gospodarczej Spółki.

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

Na tempo rozwoju Pemug S.A. zdecydowany wpływ wywiera sytuacja finansowa głównego partnera, którym nadal pozostaje górnictwo. W 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 „Szczygłowie” i KWK „Borynia”.

Ponadto realizowane będą 4 nowe kontrakty, podpisane w 2006 r.:

- 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 przetwórci,
- 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 upadłą 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.

Jednym z priorytetowych celów strategii gospodarczej Pemug SA jest zmniejszenie w

dłuższym horyzoncie czasowym udziału realizowanych zleceń na rynku górnictwa na korzyść rynku energetycznego i budownictwa przemysłowego. Pozwoli to na stworzenie bardziej optymalnej struktury rynku zbytu Spółki.

6. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

- a) Mimo poprawy wyników finansowych przez Pemug S.A. i uzyskiwania na przestrzeni ostatnich lat zysków netto (za rok 2003, 2004 i 2005) w spółce nadal pozostaje do rozliczenia strata finansowa z lat ubiegłych w wysokości 32.013 tys. zł. Strata ta spowodowała, że wg stanu na dzień 31.12.2005 r. Pemug S.A. posiada ujemny kapitał własny w kwocie 10.140 tys. zł. Uwzględniając przedstawione relacje (strata do rozliczenia z lat ubiegłych przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego Spółki) najbliższe Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S.A. podejmie uchwałę w sprawie dalszego istnienia spółki.
- b) Poważny wpływ na sytuację firmy wywiera ryzyko niewypłacalności kontrahentów, które może spowodować konieczność tworzenia rezerw na należności wątpliwe.

7. Ważniejsze zdarzenia mające znaczący wpływ na działalność oraz wyniki finansowe spółki „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 Spółki 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.
- Spółka zależna Pemug S.A. - Pemug Biuro Handlowe decyzją Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 stycznia 2003 r. została postawiona w stan likwidacji.
- W dniu 15 lipca 2004 r. Sąd Rejonowy w Katowicach wydał postanowienie o ogłoszeniu upadłości z likwidacją Zakładu Produkcji Przemysłowej „Pemug Konstrukcje” sp. z o.o. w Katowicach – spółki zależnej Pemug S.A.
- 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” oraz uzyskała zysk ze zbycia inwestycji w wysokości 3.113.797,05 zł, który wpłynął decydująco na wysokość przychodów finansowych spółki w 2005 r.

- 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 podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

Na przestrzeni 2005 r. nie nastąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem.

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.

Spółka nie udzieliła tego rodzaju umów zobowiązujących.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

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

13. Informacje o instrumentach finansowych.

Pemug S.A. nie posiadała w 2005 r. instrumentów finansowych. Spółka 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
– stan na początek okresu	27 907	27 907
– zwiększenia	-	-
– zmniejszenia	10 779	-
– z tytułu sprzedaży udziałów i datio in solution	10 779	-
– stan na koniec okresu	17 128	27 907

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości (wg grup rodzajowych)

	Długoterminowe inwestycje w jednostki zależne	Razem
<i>Wartość odpisów na dzień 01.01.2005</i>	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
<i>Wartość odpisów na dzień 31.12.2005</i>	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 2005r. 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 spółki „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 powiązanymi, 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.

Spółka nie publikowała prognoz wyników na 2005 rok.

III. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Zarząd i Rada Nadzorcza

Informacja o wynagrodzeniach brutto osób zarządzających i nadzorujących w Pemug S.A. wypłaconych w 2005r.

w zł

	Z tytułu pełnienia funkcji w Pemug S.A.	Z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych
Zarząd	382.823,13	120.302,68
H. Urbańczyk- Prezes Zarządu	209.823,13	80.902,68
W. Pytlarz- Wiceprezes Zarządu	173.000,00	39.400,00
Rada Nadzorcza	363.643,22	327.737,66
Waldemar Michałowski	104.500,00	61.123,92
Roman Doleżał	86.500,00	135.100,00
Kacper Piasecki	86.500,00	31.163,74
Małgorzata Michałowska	43.072,69	100.350,00
Bożena Doleżał	43.070,53	-
Prokurenci	210.991,83	41.623,92
Antoni Domański	109.991,83	41.623,92
Anna Karmańska	101.000,00	-

Zmiany w składzie organów Spółki

Zarząd Spółki:

W 2005 r. pracą Spółki kierował Zarząd w składzie:

Henryk Urbańczyk – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny

Waldemar Pytlarz – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Techniczny.

Prokurenci:

Antoni Domański, Anna Karmańska

Rada Nadzorcza Spółki:

Skład Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2005 r. do dnia sporządzenia sprawozdania był następujący:

- 1) Pan Waldemar Michałowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pan Roman Doleżał - Z-ca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
- 3) Pan Kacper Piasecki - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Pani Małgorzata Michałowska - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pani Bożena Doleżał - Członek Rady Nadzorczej

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>
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przegląd 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>
przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego PEMUG S.A.	8.000,00 + VAT
przegląd 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 sprawozdania finansowego za 2005 r. został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz, że podmiot ten oraz biegli rewidentzi 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 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.