



SPRAWOZDANIE
ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI „PEMUG” SA
w 2003 roku

Szanowni Państwo !

W imieniu Zarządu Spółki Akcyjnej „Pemug” pragnę przedstawić sprawozdanie opisujące działalność gospodarczą spółki w 2003 r.

Miniony rok był piątym rokiem funkcjonowania firmy jako spółki publicznej notowanej na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych i trzecim rokiem działania w ramach grupy kapitałowej „Pemug” S.A.

Rok 2003 był kolejnym, w którym spółka kontynuowała rozpoczęty wcześniej proces restrukturyzacji, koncentrujący się głównie na osiągnięciu następujących celów:

1. znaczącej redukcji kosztów działalności operacyjnej, głównie: usług sprzętowych i transportowych, usług podwykonawców, kosztów wynagrodzeń i świadczeń na rzecz pracowników, innych kosztów niematerialnych – czynsze i opłaty,
2. dostosowaniu struktury organizacyjnej do realizowanego procesu restrukturyzacji,
3. poprawieniu polityki związanej ze ściąganiem należności,
4. redukcji zobowiązań handlowych, bankowych i publicznoprawnych poprzez:
 - ◆ realizację postępowania układowego 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 kwota do zapłaty wynosi: 20.796,9 tys. zł i jest rozłożona na 20 kwartalnych rat (od września 2003 r. do czerwca 2008 r.). W 2003 r. zapłacono dwie pierwsze raty kwartalne dla wierzycieli objętych postanowieniem. Do dnia 31.03.2004 r. spłacono III ratę.
 - ◆ skorzystanie z możliwości jakie wniosła ustawa z dnia 30 sierpnia 2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców (Dz. U. nr 155, poz. 1287). Spółka złożyła wnioski i otrzymała decyzje o warunkach restrukturyzacji od II Urzędu Skarbowego w Katowicach, ZUS w Chorzowie oraz PFRON. Łączna kwota zobowiązań publicznoprawnych podlegających umorzeniu po spełnieniu warunków restrukturyzacji wynosi 2.382 tys. zł. Ponadto Spółka wystąpiła do Oddziału ZUS w Chorzowie z wnioskiem o przyznanie układu ratalnego w płatności składek ZUS za okres od III 2001 do I 2004 r. w łącznej kwocie 3.285 tys. zł.

W kwietniu 2004 r. Spółka otrzymała decyzje z PFRON i Urzędu Skarbowego o zakończeniu restrukturyzacji. Obecnie oczekuje na rozpatrzenie wniosku o przyznanie układu ratalnego w zapłacie składek ZUS oraz na ostateczną decyzję z ZUS o zakończeniu restrukturyzacji.

W ciągu minionego roku dalszej poprawie uległa organizacja i funkcjonowanie przedsiębiorstwa Spółki.

Wprowadzony w grudniu 2003 r. nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy „Pemug” S.A. pozwoli na stworzenie motywacyjnego systemu wynagradzania ściśle uzależnionego od wyników w zakresie wydajności pracy oraz stopnia zaangażowania w realizację powierzonych zadań. Dotychczasową nagrodę z okazji Dnia Górnika, wypłacaną wszystkim pracującym w danym roku pracownikom, zastąpiono wyodrębnionym funduszem premiowym, którego uruchomienie powiązane zostało z osiągnięciem przez Spółkę zysku brutto ze sprzedaży za poprzedni kwartał.

W 2003 przychody Spółki ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 49.049 tys. zł, a zysk netto zamknął się kwotą 1.816 tys. zł, co w porównaniu do olbrzymiej straty roku poprzedniego stanowiło realny wzrost o 30.758 tys. zł.

Tradycyjnie największym rynkiem w 2003 r. było górnictwo, gdzie skierowane zostało 83,6 % sprzedaży usług. Klientami Spółki byli również inwestorzy z branży energetycznej, budownictwa przemysłowego i pozostałych branż.

Wygospodarowany zysk netto jak również odniesienie na kapitał zapasowy spółki umorzenia zobowiązań z tytułu spłaty rat postępowania układowego dodatkowo wpłynęło na powolną odbudowę kapitału własnego Pemug S.A., który nadal ma wartość ujemną (-28.801 tys. zł) ale wzrósł w porównaniu do roku ubiegłego o 469 tys. zł.

Ujemna kwota kapitału spowodowana jest nierozliczoną stratą z lat ubiegłych w wysokości 41.159 tys. zł. Podana strata przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych dzisiejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S.A. podejmie uchwałę w sprawie dalszego istnienia Spółki.

Podejmiecie Państwo również uchwałę o sposobie podziału osiągniętego przez Spółkę w 2003 r. zysku. Zarząd „Pemug” S.A. proponuje ze swej strony przeznaczyć wygoszpodarowany zysk w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Szczegółowe informacje na temat sytuacji ekonomiczno-finansowej „Pemug” S.A. w roku 2003 znajdziecie Państwo na kolejnych stronach sprawozdania.

Na zakończenie chciałbym zapewnić w imieniu Zarządu, że konsekwentna i rozważna realizacja prowadzonych działań restrukturyzacyjnych, których efekty widoczne były już w 2003 r., oraz wprowadzenie w życie planów strategicznych w nadchodzących latach ma na celu zapewnienie dalszego rozwoju firmy, ugruntowanie jej pozycji na dotychczasowych i zaznaczenie obecności na nowych rynkach. Efektem podjętych

działań powinny być systematyczny wzrost sprzedaży i wypracowane zyski. Dla akcjonariuszy Spółki stanowić to będzie perspektywę osiągnięcia przyszłych korzyści.

Życzę Państwu spokojnych i owocnych obrad.

Prezes Zarządu „Pemug” S.A.

Henryk Urbańczyk

Rok 2003 w skrócie

- ◆ Pemug S.A. osiągnęła przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w wysokości 49.049 tys. zł
- ◆ Zysk brutto i netto osiągnął wartość 1.816 tys. zł
- ◆ Na inwestycje wydatkowano kwotę 124 tys. zł
- ◆ Średnia miesięczna płaca wyniosła 2.401,24 zł
- ◆ Spółka zatrudniała przeciętnie 286 pracowników, w tym 213 pracowników produkcyjnych i 73 pracowników umysłowych
- ◆ Rozpoczęto powolną odbudowę ujemnego kapitału własnego Spółki. W porównaniu do roku poprzedniego kapitał własny uległ zwiększeniu o 469 tys. zł i jego wartość na koniec 2003 r. wyniosła (-28.801 tys. zł)
- ◆ Wprowadzono nowy Zakładowy Układ Zbiorowy Pracy i powiązано system premiowania z wynikami brutto ze sprzedaży osiąganymi przez Spółkę
- ◆ Spółka konsekwentnie realizowała postępowanie układowe na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach. Spłacono drobnych wierzycieli w całości. W 2003 r. zapłacono dwie z 20 rat kwartalnych dla pozostałych wierzycieli. Do dnia 31.03.2004 r. spłacono trzecią ratę.
- ◆ Spółka prawidłowo realizowała restrukturyzację finansową na podstawie ustawy z dnia 30.08.2002 r. o restrukturyzacji niektórych należności publicznoprawnych od przedsiębiorców (zobowiązania wobec ZUS, PFRON i Urzędu Skarbowego). W kwietniu 2004 r. „Pemug” SA otrzymała decyzje o zakończeniu restrukturyzacji od PFRON i Urzędu Skarbowego. Decyzje te oznaczają umorzenie zobowiązań na ogólną kwotę: 1.742,5 tys. zł

Władze Spółki

Zarząd

Prezes Zarządu - Henryk Urbańczyk

Wiceprezes Zarządu - Waldemar Pytlarz

Rada Nadzorcza

Przewodniczący – Rober Florczak

Z-ca Przewodniczącego – Waldemar Michałowski

Sekretarz – Mariusz Czarski

Członkowie:

Roman Doleżał

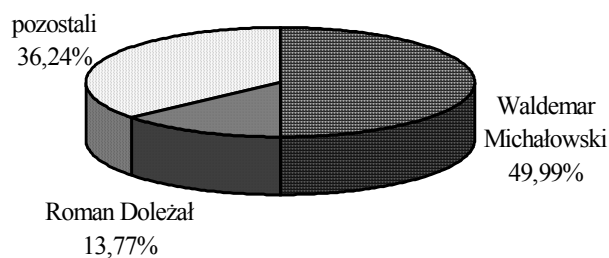
Adam Guz – do 30.06.2003 r.

Małgorzata Michałowska – od 30.06.2003 r.

Struktura własności

| | |
|--|--------------|
| Kapitał akcyjny | 9.723.220 zł |
| Ilość akcji | 2.278.622 |
| Wartość nominalna akcji | 4 zł |
| Wartość księgowa na jedną akcję – na dzień 31.12.2003 r. | -12,64 zł |
| Zysk na jedną akcję – na dzień 31.12.2003 r. | 0,80 zł |

Główni udziałowcy



Pracownicy Spółki

Na dzień 31 grudnia 2003 r. Spółka zatrudniała 278 osób, w tym na stanowiskach:

- robotniczych 206
- nierobotniczych 72

Na przestrzeni roku 2003 nastąpiło zmniejszenie stanu zatrudnienia w stosunku do 31.XII.2002 r. o 22 osoby.

1. Zatrudnienie według płci.

| Wyszczególnienie | Mężczyźni | Kobiety |
|------------------|-----------|---------|
| 31. 12. 2001 | 277 | 43 |
| 31. 12. 2002 | 262 | 38 |
| 31.12.2003 r. | 245 | 33 |

2. Struktura zatrudnienia według wykształcenia.

| Wykształcenie pracowników | Liczba pracowników | Procent udziału |
|---------------------------|--------------------|-----------------|
| podstawowe | 23 | 8,3 |
| zasadnicze zawodowe | 126 | 45,3 |
| średnie | 91 | 32,7 |
| wyższe | 38 | 13,7 |
| Razem | 278 | 100,00 |

3. Struktura zatrudnienia według wieku.

| Wiek pracowników | Liczba pracowników | Procent udziału |
|------------------|--------------------|-----------------|
| do 25 lat | 8 | 2,9 |
| do 35 lat | 35 | 12,6 |
| do 45 lat | 78 | 28,1 |
| do 55 lat | 144 | 51,8 |
| powyżej 55 lat | 13 | 4,6 |
| Razem | 278 | 100,00 |

4. Struktura zatrudnienia według stażu pracy.

| Staż pracy | Liczba pracowników | Procent udziału |
|----------------|--------------------|-----------------|
| do 1 roku | 15 | 5,4 |
| do 5 lat | 8 | 2,9 |
| do 10 lat | 21 | 7,5 |
| do 15 lat | 33 | 11,9 |
| do 20 lat | 41 | 14,8 |
| powyżej 20 lat | 160 | 57,5 |
| Razem | 278 | 100,00 |

Wyniki finansowe Pemug S.A. w 2003 r.

I. Analiza rachunku zysków i strat

Wielkość sprzedaży, kosztów i zysków w latach 2002-2003 przedstawia się następująco (wariant kalkulacyjny):

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2002 r. | % | 2003r. | % | Dynamika 2003/2002 |
|---|---------|-------|--------|-------|-----------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 59.512 | 100,0 | 49.049 | 100,0 | 82,4 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | 54.524 | 91,6 | 45.062 | 91,9 | 82,7 |
| 2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów | 4.988 | 8,4 | 3.987 | 8,1 | 79,9 |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów | 55.230 | 92,8 | 47.550 | 96,9 | 86,1 |
| 1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów | 50.280 | 84,5 | 43.162 | 88,0 | 85,8 |
| 2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 4.950 | 8,3 | 4.388 | 8,9 | 88,6 |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | 4.282 | 7,2 | 1.499 | 3,1 | 35,0 |
| D. Koszty sprzedaży | 175 | 0,3 | 285 | 0,6 | 162,9 |
| E. Koszty ogólnego zarządu | 4.894 | 8,2 | 3.659 | 7,5 | 74,8 |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży | -787 | -1,3 | -2.445 | -5,0 | 310,7 |
| G. Pozostałe przychody operacyjne | 1.876 | 3,1 | 10.665 | 21,7 | 568,5 |
| H. Pozostałe koszty operacyjne | 11.563 | 19,4 | 4.641 | 9,5 | 40,1 |
| I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | -10.474 | -17,6 | 3.579 | 7,3 | - |
| J. Przychody finansowe | 417 | 0,7 | 1.715 | 3,5 | 411,3 |
| K. Koszty finansowe | 18.885 | 31,7 | 3.510 | 7,2 | 18,6 |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej | -28.942 | -48,6 | 1.784 | 3,6 | - |
| M. Zyski nadzwyczajne | - | | 32 | 0,1 | - |
| N. Straty nadzwyczajne. | - | | - | - | - |
| O. Zysk (strata) brutto | -28.942 | -48,6 | 1.816 | 3,7 | - |
| P. Podatek dochodowy | - | | - | - | - |
| R. Zysk (strata) netto | -28.942 | -48,6 | 1.816 | 3,7 | - |

W 2003 r. Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 17,6 % (10.463 tys. zł) w porównaniu do roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży produktów zmniejszyły się o 17,3 % (9.462 tys. zł) w tym głównie ze sprzedaży produkcji budowlano-montażowej (spadek w porównaniu do roku ubiegłego o 16,7 % - 9.015 tys. zł). sprzedaż towarów i materiałów również odnotowała 20,1 % spadek w relacji do roku ubiegłego.

Tak znaczny spadek produkcji budowlano-montażowej spowodowany był głównie wstrzymaniem realizacji zleceń dla Kompanii Węglowej S.A. prowadzonych przez Biuro Generalnego Wykonawstwa Inwestycji – TGW (kłopoty z podpisaniem przez Kompanię Węglową S.A. umów przejętych od byłych spółek węglowych). Z prognozowanych do realizacji zleceń w ramach TGW na ogólną kwotę 40.659 tys. zł w roku 2003 uzyskano przychody ze sprzedaży w wysokości 27.867 tys. zł, a więc jedynie 68 % planowanej wartości.

Przychody Spółki ogółem według źródeł ich tworzenia ukształtowały się następująco:

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2003 r. | Wskaźnik struktury % |
|---------------------------------|---------------|----------------------|
| 1 | 2 | 3 |
| Produkcja budowlano – montażowa | 44.874 | 73,0 |
| Usługi pozostałe | 188 | 0,3 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 3.987 | 6,5 |
| Pozostałe przychody operacyjne | 10.665 | 17,3 |
| Przychody finansowe | 1.715 | 2,8 |
| Zyski nadzwyczajne | 32 | 0,1 |
| Ogółem przychody | 61.461 | 100,0 |

Przychody ogółem w Spółce za rok 2003 wyniosły 61.461 tys. zł. W porównaniu do roku ubiegłego odnotowano niewielki 0,6 % spadek przychodów. Zmniejszeniu uległy przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Pozostałe kategorie przychodów wzrosły w relacji do roku 2002. Zdecydowanie wzrosły pozostałe przychody operacyjne –

ponad 5-krotnie. Taki wzrost przychodów związany był głównie z rozwiązaniem odpisu na należności i na udzielone poręczenia. Przychody finansowe również odnotowały wzrost (4-krotny). Dotyczyły one głównie odsetek oraz aktualizacji udziałów „Pemug” S.A. w spółkach zależnych

W strukturze przychodów za 2003 r. dominowały przychody ze sprzedaży produktów (73,3 %), duży udział miały również pozostałe przychody operacyjne (17,4 %).

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów
w latach 2002-2003

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2002 r. | 2003r. | Wskaźnik dynamiki % |
|--------------------------------------|---------------|---------------|---------------------------|
| 1 | 2 | 3 | 3/2 |
| Produkcja budowlano -montażowa | 53.889 | 44.874 | 83,3 |
| Usługi pozostałe | 635 | 188 | 29,5 |
| Sprzedaż towarów i materiałów | 4.988 | 3.987 | 79,9 |
| Ogółem przychody ze sprzedaży | 59.512 | 49.049 | 82,4 |

W strukturze przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów najważniejszą pozycję stanowiły przychody z produkcji budowlano-montażowej (91,5 %) oraz sprzedaż towarów i materiałów (8,1 %). Podobną strukturę tych przychodów odnotowano w Spółce w roku poprzednim.

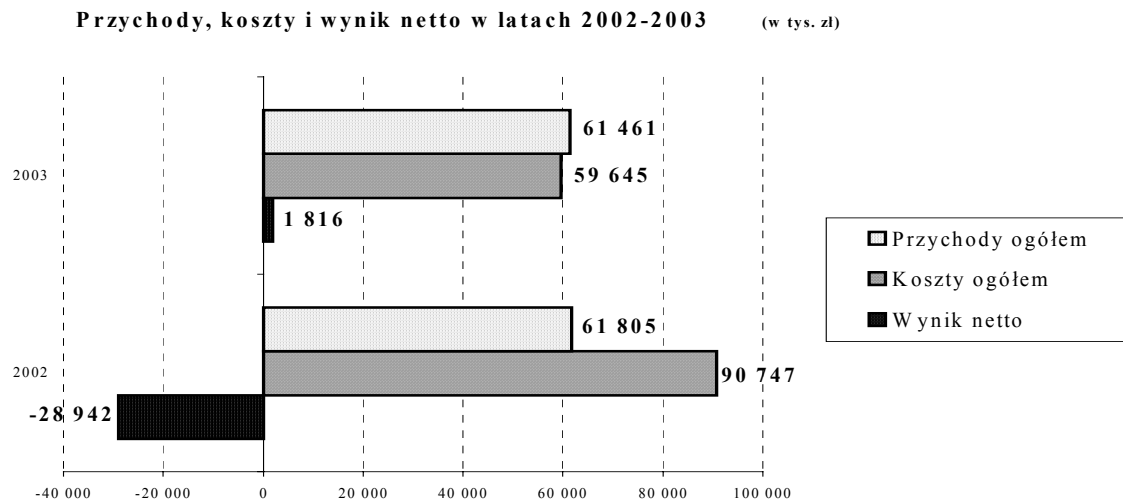
Przychody ze sprzedaży osiągnięte zostały przy kosztach uzyskania przychodów wynoszących 59.645 tys. zł, a struktura tych kosztów przedstawia się następująco:

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2002 r. | % | 2003 r. | % | dynamika |
|------------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|-------------|
| 1 | 4 | 5 | 4 | 5 | 6 |
| Amortyzacja | 762 | 0,8 | 316 | 0,5 | 41,5 |
| Materiały + energia | 3.386 | 3,7 | 3.825 | 6,4 | 113,0 |
| Usługi | 32.609 | 35,9 | 26.696 | 44,7 | 81,9 |
| Wynagrodzenia | 9.590 | 10,6 | 8.345 | 14,0 | 87,0 |
| Świadczenia na rzecz pracow. | 2.823 | 3,1 | 2.672 | 4,5 | 94,7 |
| Materiały i towary handlowe | 4.950 | 5,5 | 4.388 | 7,4 | 88,6 |
| Koszty pozostałe | 2.124 | 2,4 | 1.875 | 3,1 | 88,3 |
| Pozostałe koszty operacyjne | 11.563 | 12,7 | 4.641 | 7,8 | 40,1 |
| Koszty finansowe | 18.885 | 20,8 | 3.510 | 5,9 | 18,6 |
| Zmiana stanu produktów | 4.055 | 4,5 | 3.377 | 5,7 | 83,3 |
| Koszty ogółem | 90.747 | 100,0 | 59.645 | 100,0 | 65,7 |

W 2003 r. odnotowano spadek kosztów prowadzonej działalności gospodarczej o 34,3 % (31.102 tys. zł) w porównaniu do roku ubiegłego.

Główną pozycję w strukturze kosztowej zajmują usługi obce (44,7 %) oraz koszty wynagrodzeń (14 %), pomimo ich wartościowego spadku w relacji do roku 2002. Widoczny jest również wysoki poziom pozostałych kosztów operacyjnych (7,8 %) oraz kosztów finansowych (5,9 %). Należy zaznaczyć, że udział tych kosztów w strukturze ogółem zmalał w porównaniu do roku ubiegłego, odnotowano również ich wartościowy spadek. Pozostałe koszty operacyjne zmalały w porównaniu do roku 2002 o 60 % (6.922 tys. zł). natomiast koszty finansowe zmalały aż o 81,4 % (15.375 tys. zł).



Spółka „Pemug” S.A. zakończyła rok 2003 zyskiem bilansowym netto w wysokości 1.816 tys. zł.

Źródła wygenerowanego w 2003 r. zysku przedstawiają się następująco:

w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2003 r. |
|--|---------|
| 1 | 2 |
| Strata na sprzedaży | -2.445 |
| Wynik na pozostałej działalności operacyjnej | 6.024 |
| Wynik na działalności finansowej | -1.795 |
| Saldo strat i zysków nadzwyczajnych | 32 |
| Zysk brutto | 1.816 |
| Zysk netto | 1.816 |

➤ **Przychody i koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów.**

Na działalności podstawowej spółka poniosła stratę. Spowodowana była ona głównie spadkiem przychodów ze sprzedaży. W porównaniu do roku ubiegłego przychody te uległy obniżeniu o 17,6 % (10.463 tys. zł), natomiast koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów zmalały jedynie o 13,9 % (7.680 tys. zł). Na wysoki poziom kosztów wpłynęło urealnienie wyceny kontraktów długoterminowych (koszty z tyt. wyceny tych kontraktów wyniosły 3.137 tys. zł).

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu zmalały o 22,2 %.

W wyniku przedstawionych relacji spółka poniosła stratę ze sprzedaży w wysokości 2.445 tys. zł. strata ta była wyższa od straty roku ubiegłego o 1.658 tys. zł.

➤ **Pozostałe przychody i koszty operacyjne.**

Wśród pozostałych przychodów operacyjnych spółki znaczącą pozycję stanowiły rozwiązane odpisy na należności, oraz spłata poręczenia udzielonego przez Pemug S.A. Pozostałe przychody operacyjne wzrosły ponad 5-ciokrotnie (o 8.789 tys. zł) w porównaniu do roku 2002.

Główną pozycję pozostałych kosztów operacyjnych stanowiły:

- Utworzone odpisy na należności i z tytułu udzielonych poręczeń – 4.350,9 tys. zł

i ponadto:

- Koszty procesowe i zastępstwo procesowe – 157,4 tys. zł
- Koszty egzekucyjne związane z niewykonaniem zobowiązań podatkowych – 47,8 tys. zł
- Składki na rzecz organizacji społecznych – 5,2 tys. zł
- Wynagrodzenie dla Nadzorcy Sądowego – 1,8 tys. zł
- Pozostałe koszty operacyjne – 17,9 tys. zł
- Rozliczenia z firmą FUGOR – 9,8 tys. zł
- Pozostałe koszty operacyjne z tyt. udzielonych poręczeń – 50,4 tys. zł

Na pozostałej działalności operacyjnej spółka uzyskała zysk w wysokości 6.024 tys. zł.

➤ **Przychody i koszty finansowe.**

Główną pozycję przychodów finansowych stanowiło rozwiązanie odpisu aktualizującego na udziały w spółkach zależnych (kwota 847,1 tys. zł), oraz odsetki (328,5 tys. zł). Przychody finansowe wzrosły ponad 4-krotnie w porównaniu do roku 2002.

Wśród kosztów finansowych, które zdecydowanie zmalały w porównaniu do roku ubiegłego – o 81,4 % (15.375 tys. zł), największą wartość stanowiły:

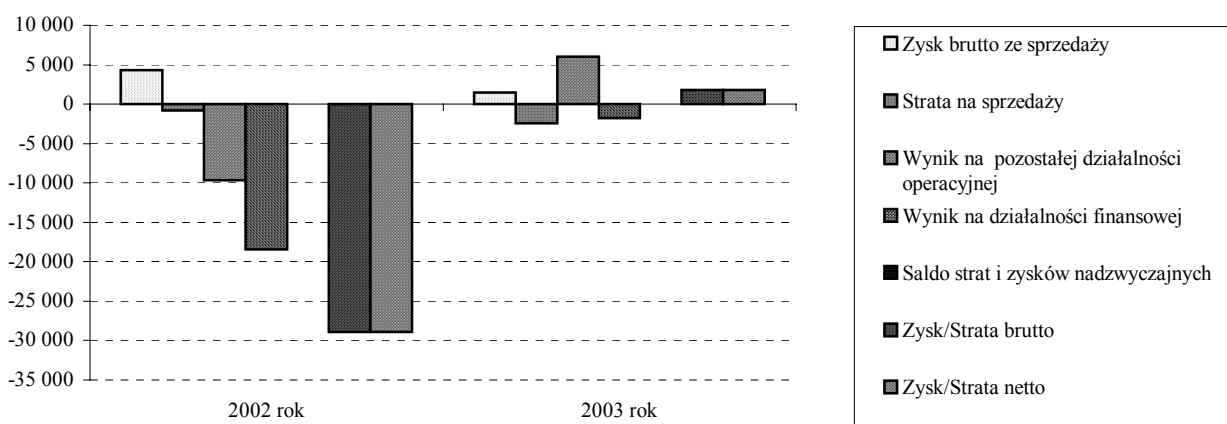
| | | |
|---|---|-----------------|
| • | Odpisy z tytułu utraty wartości udziałów w spółkach zależnych | 1.270,8 tys. zł |
| • | Pośrednictwo finansowe (koszty windykacji należności) | 1.105,3 tys. zł |
| • | Odsetki | 818,9 tys. zł |
| • | Rezerwa z tytułu naliczonych odsetek od należności | 304,5 tys. zł |

Na działalności finansowej spółka poniosła stratę w kwocie 1.795 tys. zł. Strata ta była niższa od ubiegłorocznej o 16.673 tys. zł.

➤ **Zyski i straty nadzwyczajne.**

W roku 2003 spółka uzyskała zyski nadzwyczajne w kwocie 32 tys. zł – z tytułu wypłaconego przez towarzystwo ubezpieczeniowe odszkodowania za kradzież na placówce montażowej.

Źródła tworzenia wyniku netto w latach 2002-2003



Wygenerowanie dodatniego wyniku na prawie wszystkich poziomach prowadzonej przez Spółkę działalności znalazło swoje odzwierciedlenie we wzroście wskaźników rentowności w porównaniu do roku 2002 r. (za wyjątkiem wskaźnika rentowności brutto ze sprzedaży, który obniżył się o 4,1 punktu oraz wskaźnika rentowności sprzedaży, który miał wartość ujemną i obniżył się w porównaniu do roku ubiegłego o 3,7 punktu).

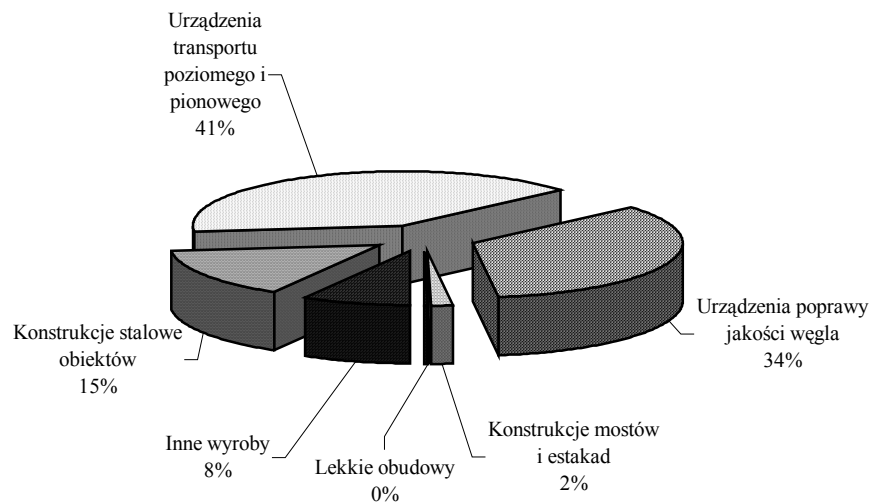
Poziom wskaźników rentowności przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | 2002r. | 2003r. |
|--------------------------------|--------|--------|
| Rentowność brutto ze sprzedaży | 7,2 | 3,1 |
| Rentowność sprzedaży | -1,3 | -5,0 |
| Rentowność operacyjna | -17,6 | 7,3 |
| Rentowność brutto | -48,6 | 3,7 |
| Rentowność netto | -48,6 | 3,7 |
| Rentowność kapitałów ogółem | -68,5 | 4,3 |

II. Główne produkty Spółki

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

Asortyment robót w 2003 roku



W strukturze asortymentowej produkcji budowlano-montażowej dominują urządzenia transportu poziomego i pionowego (40,4 %) oraz urządzenia poprawy jakości węgla (34,3%).

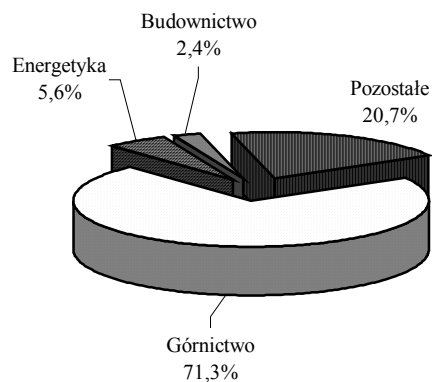
Struktura asortymentowa produkcji jest podobna do ubiegłorocznej i wynika z realizowanych, głównie w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji, długoletnich kontraktów na KWK Jankowice, KWK Knurów, KWK Piast i LW Bogdanka.

Struktura przychodów ze sprzedaży według branż przedstawia się następująco:

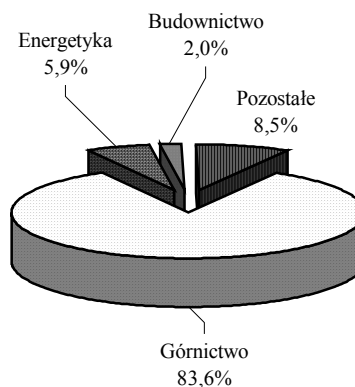
w tys. zł

| Wyszczególnienie | 2002 r. | % | 2003 r. | % |
|-------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
| Górnictwo | 42.442 | 71,3 | 41.016 | 83,6 |
| Energetyka | 3.313 | 5,6 | 2.878 | 5,9 |
| Budownictwo przemysłowe | 1.452 | 2,4 | 990 | 2,0 |
| Pozostałe | 12.305 | 20,7 | 4.165 | 8,5 |
| Ogółem | 59.512 | 100,0 | 49.049 | 100,0 |

Struktura przychodów ze sprzedaży
wg branż w 2002 roku



Struktura przychodów ze sprzedaży
wg branż w 2003 roku



W strukturze branżowej przychodów ze sprzedaży podobnie jak w latach ubiegłych dominowały przychody zrealizowane na rynku górnictwym (83,6 %). W porównaniu do roku 2002 odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży na wszystkich rynkach zbytu.

III. Analiza bilansu i rachunku przepływów pieniężnych.

Majątek spółki wg stanu na dzień 31.12.2003 r. wynosił 41.841 tys. zł i był o 1 % (424 tys. zł) niższy od wartości majątku w 2002 r.

Aktywa trwałe spółki uległy zmniejszeniu o 36,9 % (7.816 tys. zł).

Główną przyczyną był spadek długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 99,8 % (4.806 tys. zł), dotyczyły one głównie rozliczeń z tytułu kontraktów długoterminowych (4.719 tys. zł).

W 2003 r. nastąpiła w porównaniu do 2002 r. zmiana w prezentacji rozliczeń z tyt. kontraktów długoterminowych. Rozliczenia międzyokresowe czynne zostały wykazane w bieżącym roku w pozycji : *Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (poz. B.IV. Aktywów bilansu)*, a w ubiegłym roku w pozycji : *Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – inne (poz. A.V.2 aktywów bilansu)*. Natomiast bierno rozliczenia międzyokresowe zostały wykazane w 2002 r. pod pozycją : *Rozliczenia międzyokresowe- inne krótkoterminowe (poz. B.IV.2 pasywów bilansu)*, a w 2003 r. w pozycji: *Pozostałe rezerwy- krótkoterminowe (B.I.3 pasywów bilansu)*.

Spadek aktywów trwałych spółki w 2003 r. związany był również ze zmniejszeniem następujących pozycji:

- inwestycje długoterminowe, spadek o 14 % (2.067 tys. zł), spowodowane głównie trwałą utratą wartości udziałów w jednostkach powiązanych (spadek o 2.107 tys. zł),
- rzeczowe aktywa trwałe, spadek o 15,1 % (114 tys. zł), zmniejszenie dotyczy głównie urządzeń technicznych i maszyn, oraz innych środków trwałych,
- należności długoterminowe od pozostałych jednostek, spadek o 100 % (817 tys. zł).

Aktywa obrotowe Spółki wzrosły w porównaniu do 2002 r. o 35,1 % (7.392 tys. zł).

1. Wzrosły głównie należności krótkoterminowe o 31,5 % (6.217 tys. zł), w tym:

- należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych wzrosły o 36,2 % (6.790 tys. zł), w tym zobowiązania z tytułu spłaty kredytów przez poręczycieli o 5.420 tys. zł
- spadły natomiast należności z tyt. podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń o 22,2 % (298 tys. zł)

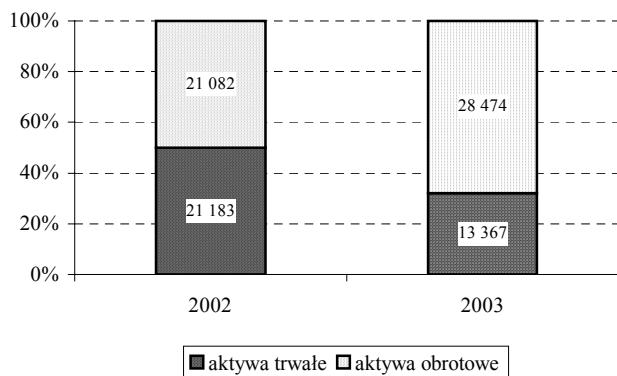
2. Na wzrost aktywów obrotowych wpłynął również:

- 6-krotny w porównaniu do 2002 r. wzrost środków pieniężnych i innych aktywów finansowych (zmiana o 1.080 tys. zł),

- oraz wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych (zmiana o 499 tys. zł), głównie z tyt. podatku VAT naliczonego do odliczenia w następnych okresach.

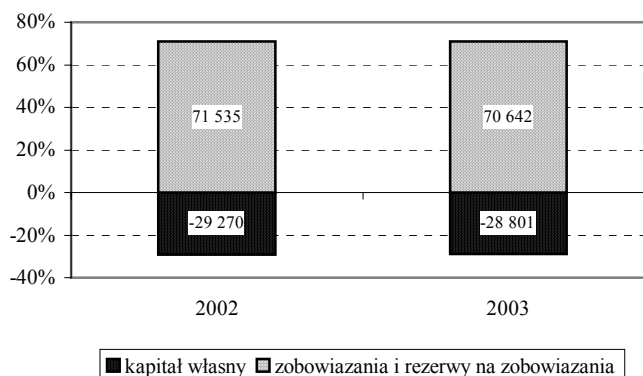
Struktura aktywów w 2002 i 2003 roku

(w tys. zł)



Struktura pasywów w 2002 i 2003 roku

(w tys. zł)



Po stronie pasywów Spółki widoczny jest ujemny kapitał własny w kwocie: 28.801 tys. zł. Ujemna kwota kapitału spowodowana jest nierozliczoną stratą z lat ubiegłych w wysokości: 41.159 tys. zł. Podana strata przekracza sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz 1/3 kapitału akcyjnego. Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych, na wniosek Zarządu Spółki dzisiejsze Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Pemug” S.A. podejmie uchwałę co do dalszego istnienia spółki. Walne Zgromadzenie podejmie również uchwałę o sposobie podziału wygosparowanego przez Spółkę w 2003 r. zysku w wysokości 1.816 tys. zł. Zarząd „Pemug” S.A. proponuje przeznaczyć wygosparowany zysk w całości na pokrycie strat z lat ubiegłych.

Posiadany przez Spółkę majątek jest w całości finansowany przez kapitały obce, o czym świadczą przedstawione poniżej wskaźniki:

| Wyszczególnienie | 2002 rok | 2003 rok |
|---|----------|----------|
| Wskaźnik zastosowania kapitału własnego (kapitał własny/aktywa trwałe) | -138,2 | -215,4 |
| Wskaźnik zastosowania kapitałów obcych (kapitały obce/aktywa obrotowe) | 339,3 | 248,0 |

Analiza pasywów Spółki wykazała, że w porównaniu do 2002 r. wzrosły 2-krotnie rezerwy na zobowiązania (zmiana o 3.478 tys. zł), w tym:

- rezerwa na świadczenia emerytalne i nagrody jubileuszowe (wzrost o 1.119 tys. zł),
- rezerwa na VAT należny do rozliczenia w następnych okresach (wzrost o 1.535 tys. zł),
- rezerwa z tyt. udzielonego poręczenia (wzrost o 252 tys. zł).

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 2.192 tys. zł, w tym głównie z tyt. kredytów i pożyczek o 2.463 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki również wzrosły (wzrost o 1.203 tys. zł), w tym:

- zobowiązania wobec jednostek powiązanych wzrosły o 6.619 tys. zł
- zobowiązania wobec jednostek pozostałych zmalały o 5.381 tys. zł.

Na zmniejszenie zobowiązań wobec pozostałych jednostek wpłynęło :

- spadek kredytów i pożyczek (o 4.794 tys. zł),
- spadek zobowiązań z tyt. podatków, ceł ubezpieczeń i innych świadczeń (o 3.220 tys. zł),
- spadek zobowiązań z tyt. wynagrodzeń (kwota 524 tys. zł),
- wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług (kwota 4.194 tys. zł).

Rozliczenia międzyokresowe Spółki wykazywane po stronie pasywów zmalały w porównaniu do 2002 r. o 39,2 % (7.766 tys. zł), w tym rozliczenia długoterminowe z tytułu postępowania układowego zmniejszyły się o 4.172 tys. zł oraz rozliczenia krótkoterminowe pozostałe o 3.594 tys. zł.

Wskaźniki obrotowości obrazujące efektywność operacji prowadzonych przez Spółkę w zakresie zarządzania składnikami kapitału obrotowego przedstawia poniższa tabela:

| Wyszczególnienie | 2002 rok | 2003 rok |
|--|-----------------|-----------------|
| Wskaźnik obrotu zapasami w dniach | 114,78 | 89,90 |
| Wskaźnik obrotu należnościami z tytułu dostaw i usług w dniach | 109,61 | 136,70 |
| Wskaźnik rotacji zobowiązaniami z tytułu dostaw i usług w dniach | 165,91 | 177,18 |

Wskaźniki określające płynność finansową Spółki w latach 2002-2003 wyniosły odpowiednio:

| | 2002 rok | 2003 rok |
|--|-----------------|-----------------|
| <input type="checkbox"/> wskaźnik płynności bieżącej | 0,45 | 0,60 |
| <input type="checkbox"/> wskaźnik płynności szybki | 0,43 | 0,58 |

W porównaniu do roku 2002 wskaźniki płynności uległy minimalnej poprawie, pomimo to obydwie wskaźniki w roku 2003 ukształtowały się poniżej wartości przewidzianych jako prawidłowe.

Rachunek przepływów pieniężnych ukazujący zmiany stany środków pieniężnych, jakie zaszły w Spółce Pemug S.A. w latach 2002-2003 przedstawia się następująco:

w tys. zł

| | | |
|--|--------|--------|
| Środki pieniężne z działalności operacyjnej | 5.169 | 4.012 |
| Środki pieniężne z działalności inwestycyjnej | 171 | -94 |
| Środki pieniężne z działalności finansowej | -6.549 | -2.858 |
| Zmiana stanu środków pieniężnych netto | -1.209 | 1.080 |
| Środki pieniężne netto na początek roku obrotowego | 1.406 | 197 |
| Środki pieniężne netto na koniec roku obrotowego | 197 | 1.277 |

Sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych wykazało, że Spółka generuje dodatnie saldo środków pieniężnych z działalności operacyjnej, było ono jednak niższe niż w roku ubiegłym. Ujemne saldo środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej związane było z wydatkowaniem środków na inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe.

Działalność finansowa Spółki również przyniosła ujemne saldo środków pieniężnych, które związane było ze spłatą kredytów i odsetek.

Całokształt prowadzonej działalności przyniósł „Pemug” S.A. w 2003 r. dodatnie saldo środków pieniężnych w wysokości 1.080 tys. zł.

Perspektywy Pemug S.A. na lata 2004-2005

Spółka Pemug S.A. nadal będzie funkcjonowała w ramach grupy kapitałowej. Z uwagi na posiadane duże doświadczenie w świadczeniu wysokiej jakości usług budowlano-montażowych oraz ugruntowaną pozycję na tym rynku, rodzaj świadczonych przez Spółkę usług oraz ich asortyment nie ulegnie w najbliższej przyszłości zasadniczej zmianie.

Spółka w coraz większym stopniu wykonuje prace w ramach generalnego wykonawstwa inwestycji, zapewniając kompleksową obsługę realizacji inwestycji przemysłowych „pod klucz”.

Posiadany certyfikat jakości zgodny z normą PN-EN ISO 9001:2001 wydany przez TÜV CERT potwierdza, że Spółka stosuje system zarządzania jakością zgodny z międzynarodowymi standardami.

Podstawowym rynkiem zbytu dla Pemug S.A. pozostaje nadal rynek górniczy, z uwagi na zawarte przez Spółkę długoterminowe umowy z kontrahentami. Biorąc jednak pod uwagę, że ten segment rynku dotknięty jest trudnościami finansowymi, Spółka poprzez działania służb marketingowych nieprzerwanie dąży do dywersyfikacji swoich rynków zbytu, poszukując nowych zleceniodawców z dobrymi kontaktami w branży energetycznej i budownictwie ogólnym.

Najważniejszymi celami w najbliższej przyszłości będą dla Spółki: uzyskanie znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz poprawa zyskowności sprzedaży i zwrotu z kapitału. Realizacja tych zamierzeń jest niezbędnym warunkiem wywiązania się „Pemug” S.A. z zawartego postępowania układowego i stanowić będzie podstawę do dalszego rozwoju firmy.

Zarząd „Pemug” S.A.

Waldemar Pytlarz

Henryk Urbańczyk