

## POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2004-09-24 20:53:52

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport półroczny SA-P 2004

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt. 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2004-01-01 do 2004-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

dnia 2004-09-24

(data przekazania)

<b>KOPEX Spółka Akcyjna</b>		
(pełna nazwa emitenta)		
<b>KOPEX SA</b>	<b>Elektromaszynowy</b>	
(skrótowa nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
<b>40-172</b>	<b>Katowice</b>	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
<b>Grabowa</b>		<b>1</b>
(ulica)		(numer)
<b>(32) 2586031</b>	<b>(32) 2035180</b>	<b>kopex@kopex.com.pl</b>
(telefon)	(fax)	(e-mail)
<b>634-012-68-49</b>	<b>271981166</b>	<b>kopex.com.pl</b>
(NIP)	(REGON)	(www)

Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"

(podmiot uprawniony do badania)

Raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego sprawozdania finansowego (§ 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Bilans
- Rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Półroczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- Opinią o badanym półrocznym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 393	86 315	30 731	20 022
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 221	1 873	1 104	434
III. Zysk (strata) brutto	4 988	2 698	1 054	626
IV. Zysk (strata) netto	3 097	1 619	655	375
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-13 904	-9 526	-3 061	-2 137
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 793	-474	-615	-106
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 018	10 935	1 765	2 453
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-8 679	935	-1 911	210
IX. Aktywa, razem	228 042	172 976	50 205	38 810
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	152 523	103 162	33 579	23 146
XI. Zobowiązania długoterminowe	4 270	7 295	940	1 637
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	128 133	78 780	28 209	17 676
XIII. Kapitał własny	75 519	69 814	16 626	15 664
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 380	4 463
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,68	4,07	0,78	0,94
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	37,96	35,10	8,36	7,88

## RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

# **R A P O R T**

**niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
sprawozdania finansowego**

**KOPEX Spółka Akcyjna**

**w Katowicach**

**za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 r.**

---

**Sosnowiec, wrzesień 2004 r.**

## Spis treści raportu z przeglądu

T E M A T	Strona
1	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego	
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Sprawozdanie robocze uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego”	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	1
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA SPRAWOZDANIA	7
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	10
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	13
I. Aktywa trwałe	13
1. Wartości niematerialne i prawne	13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	14
3. Należności długoterminowe	16
4. Inwestycje długoterminowe	17
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18
II. Aktywa obrotowe	19
1. Zapasy	19
2. Należności krótkoterminowe	20
3. Należności sporne i skierowane do sądu	22
4. Inwestycje krótkoterminowe	24
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
III. Kapitał własny	26
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	28
1. Rezerwy na zobowiązania	28
2. Zobowiązania krótkoterminowe	30

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług	31
4. Fundusze specjalne	34
V. Wynik finansowy	36
1. Przychody i koszty	36
2. Pozostała działalność operacyjna	38
3. Działalność finansowa	39
4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	40
5. Podatki – rozliczenia z budżetem	41
VI. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności	44
VII. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	45
VIII NARUSZENIE PRAWA	46
E. USTALENIA KOŃCOWE	46

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego  
okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna**  
w Katowicach

Dokonaliśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach  
na które składa się:

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.06.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **228.042 tys. zł**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. wykazujący zysk netto **3.097 tys. zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **1.492 tys. zł**

- 5) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. o sumę **8.679 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2004 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia

16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569).

Biegły rewident

Bogusława Zemełka

nr ewid. 9368/7008

Sosnowiec, dnia 17 września 2004 r.

# **SPRAWOZDANIE ROBOCZE**

## **uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego”**

„KOPEX” Spółki Akcyjnej w Katowicach

którego Prezesem jest Pan Rafał Rost

Głównym Księgowym jest Pani Joanna Węgrzyn

Przełgdem objęto okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.

Przełgąd przeprowadził biegły rewident:

**Bogusława Zemelka**

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 21 lipca 2004 r. do dnia 17 września 2004 r. (z przerwami).

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. Forma prawna jednostki, adres siedziby**

„KOPEX” w Katowicach jest spółką akcyjną.

Nazwa firmy brzmi: **„KOPEX” Spółka Akcyjna**

Adres: **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

Spółka może używać skrótu nazwy: „KOPEX” S.A.



## **II. Przedmiot działalności:**

Przedmiotem działalności jest:

1. sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
2. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
3. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
4. działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
5. reklama,
6. pozostała działalność wydawnicza,
7. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów,
8. pozostałe pośrednictwo finansowe,
9. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
10. wykonywanie pozostałych robót wykończeniowych,
11. wynajem nieruchomości na własny rachunek,
12. wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
13. wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
14. pozostała działalność związana z informatyką,
15. działalność związana z organizacją targów i wystaw,
16. pozostała działalność usługowa.

Przedmiot prowadzonej działalności jest zgodny z nadanym numerem REGON oraz nie wykracza poza zakres działalności określonej Statutem Spółki.

### III. Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania badanej jednostki

1. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037),
2. Ustawa z dnia 30.08.1996r. o komercjalizacji i prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. z 1996r. Nr 118, poz. 561 z późn. zmian.),
3. Ustawa z dnia 21.08.1997r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 1997r. Nr 118, poz. 754 z późn. zmian.),
4. Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep.A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993 r.).

### IV. Wpis do rejestru sądowego

Postanowienie Sądu Rejonowego, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 11.07.2001 r. o rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS – 0000026782. Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Ostatni wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany w dniu 24.06.2004r. dotyczył wpisania nowego oddziału firmy.

#### Rejestracja podatkowa i statystyczna

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

**REGON 271981166**

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach w dniu 03.01.1994 r.  
oraz numer identyfikacji podatkowej

## NIP 634-012-68-49

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 27.05.1993 r.

### V. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny „KOPEX” S.A. wynosi **19.893 tys. zł** i dzieli się na 1.989.270 akcji zwykłych o wartości nominalnej 10,00 zł każda.

Właścicielem akcji w 75,6 % jest Skarb Państwa a pozostałe 24,4 % stanowią drobni akcjonariusze.

Wysokość kapitału akcyjnego do dnia zakończenia badania nie zmieniła się.

Kapitał podstawowy został pokryty zgodnie z literą prawa i faktycznie istnieje.

### VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2004 roku wyniosło 1.067 osób.

### VII. Informacje dotyczące Zarządu

Prezes Zarządu	-	Pan Rafał Rost	od 14.02.2002 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Zdzisław Danielak	od 14.02.2002 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Jerzy Harasimowicz	od 24.06.2003 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004 r.

### VIII. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem sporządzono:

za okres od 01 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. i składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2004 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **228.042 tys. zł**

- rachunku zysków i strat za I półrocze 2004 r. wykazującego zysk netto **3.097 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym,
- rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu I półrocza 2004 r. na sumę **8.679 tys. zł**
- dodatkowych informacji i objaśnień.

#### **IX. Podstawą przeglądu wyniku finansowego**

jest umowa nr 01/04/04, zawarta w dniu 31.03.2004 r. pomiędzy **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 198 a **„KOPEX” S.A.** w Katowicach ul. Grabowa 1.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 86/IV/2003 z dnia 18.12.2003 r.

#### **X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.**

#### **XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły rok obrotowy:**

1. Było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu - podmiot uprawniony nr 198 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 22 kwietnia 2004 roku.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto za rok poprzedni w wysokości 5.833 tys. zł został podzielony następująco:
  - kwota 855 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidend,

- kwota 750 tys. zł została przeznaczona na wypłaty nagród z zysku dla pracowników,
  - kwota 4.228 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
5. Zostało wysłane celem opublikowania do Redakcji „Monitora Polskiego B” w dniu 18.05.2004r.
  6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 27.04.2004r.

**XII. Wnioski i zalecenia biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy zostały wykonane.**

**XIII. Jednostka była w ciągu I półrocza 2004 roku objęta kontrolą przez organy:**

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	05.02.2004r. - 01.03.2004r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku dochodowego od osób fizycznych za miesiąc lipiec 2003r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	04.05.2004r. - 18.05.2004r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku od towarów i usług za miesiąc styczeń 2004r.

W przedmiocie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

**XIV. Informacja o jednostkach powiązanych**

„KOPEX” S.A. jest jednostką dominującą sporządzającą skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Jednostkami powiązаныmi są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
Kopex Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach	51,00 %	zależna
Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex Engineering Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex Recycling System Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex GmbH w Niemczech	100,00 %	zależna
ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu	62,24 %	zależna
Kopex Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach	49,00 %	stowarzyszona
WS Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach	29,41 %	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie	22,20 %	stowarzyszona
Huaibei Long Po w Chinach	20,00 %	stowarzyszona

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA SPRAWOZDANIA**

### **I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

1. „KOPEX” S.A. prowadzi politykę rachunkowości opisaną w „Zakładowym Planie Kont” z komentarzem.

Stosowany obecnie Zakładowy Plan Kont został wprowadzony w życie od 01.01.2002r. Zarządzeniem Nr 15/ZO/2002 Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego „KOPEX” S.A.

Został on opracowany zgodnie z wymogami art. 10 znowelizowanej ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

W 2003r. została dokonana aktualizacja Zakładowego Planu Kont w oparciu o Zarządzenie Nr 1/ZO/2003 Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego „KOPEX” S.A. z dnia 19.12.2003r.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu

systemu KOF autorstwa firmy „DECISOFT” S.A., opracowanego na zlecenie „KOPEX” S.A. oraz współpracującego z systemem KOF programu kadrowo-płacowego autorstwa firmy „TETA” S.A.

W ramach systemu KOF funkcjonują następujące moduły:

1. Obsługa biur handlowych i faktury VAT
2. System finansowo-księgowy
3. Środki trwałe
4. Gospodarka materiałowa
5. Obsługa delegacji
6. Katalogi.

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty a dokumenty kontrolowane są przed ich zaksięgowaniem.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2003r. Zachowana jest ciągłość stosowanych zasad rachunkowości.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.

Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.

6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wycerkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

## **II. Działanie w jednostce kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości**

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na:

- kontroli instytucjonalnej sprawowanej przez rewidenta zakładowego,
- kontroli funkcjonalnej pełnionej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne w oparciu o posiadane zakresy czynności,
- stosowaniu zasad sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych określonych Zarządzeniem nr 12/ZO/2002 z dnia 16.10.2002r., które z dniem 01.10.2003r. na podstawie Zarządzenia nr 10/ZO/2003 zostało włączone do „Instrukcji” ujętych w księdze jakości,
- stosowaniu procedur objętych Systemem Zapewnienia Jakości : ISO 9001:2001, AQAP 120:1995, WSK w zakresie obrotu z zagranicą towarami o znaczeniu strategicznym dla kraju,
- stosowaniu pozostałych instrukcji takich jak: „Instrukcja w sprawie inwentaryzacji”, „Instrukcja gospodarki kasowej”, „Instrukcja windykacji należności”, „Regulamin kontroli wewnętrznej”.

St. inspektor kontroli w ramach Działu Kontroli Wewnętrznej przeprowadzał kontrole w oparciu o plan kontroli na 2004r., zatwierdzony przez Prezesa Zarządu oraz realizował dodatkowo kontrole zlecone przez Zarząd Spółki. Plan kontroli dotyczył spraw istotnych dla Spółki.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło procesu:

- zakupu, przyjęcia materiałów do magazynu, zapłat faktur dostawcom,
- sprzedaży, wydania produktów, wpłat należności,
- kalkulacji kosztów i wyceny produktów,
- dokumentowania i rozliczania wynagrodzeń i świadczeń socjalnych,
- kontroli formalno-rachunkowej i merytorycznej uzyskanych dochodów i poniesionych wydatków.



Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

## C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2004r. w stosunku do stanu na 31.12.2003r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2003r.		30.06.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	50.962	25,68	52.471	23,01
1. Wartości niematerialne i prawne	266	0,13	292	0,13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	17.381	8,76	18.594	8,15
3. Należności długoterminowe	15	0,01	88	0,04
4. Inwestycje długoterminowe	31.237	15,74	31.632	13,87
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2.063	1,04	1.865	0,82
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	147.508	74,32	175.571	76,99
1. Zapasy	11.667	5,88	21.148	9,27
2. Należności krótkoterminowe	101.500	51,14	121.272	53,18
3. Inwestycje krótkoterminowe	29.412	14,82	21.283	9,33
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.929	2,48	11.868	5,21
<b>Aktywa razem</b>	198.470	100,00	228.042	100,00

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2004r. w stosunku do stanu na 31.12.2003r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2003r.		30.06.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	74.027	37,30	75.519	33,12
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	124.443	62,70	152.523	66,88
1. Rezerwy na zobowiązania	15.507	7,81	20.120	8,82
2. Zobowiązania długoterminowe	5.735	2,89	4.270	1,87
3. Zobowiązania krótkoterminowe	103.201	52,00	128.133	56,19
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>198.470</b>	<b>100,00</b>	<b>228.042</b>	<b>100,00</b>

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na:

- wzrost poziomu zapasów z tytułu udzielonych zaliczek na dostawy + 9.481 tys. zł
- wzrost należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz publicznoprawnych + 19.772 tys. zł
- spadek inwestycji krótkoterminowych w grupie środków pieniężnych - 8.679 tys. zł
- wzrost rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu kontraktów długoterminowych oraz podatku VAT naliczonego do odliczenia w następnym okresie + 6.939 tys. zł
- wzrost rezerw na przyszłe zobowiązania + 4.613 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług - 14.569 tys. zł
- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów długo i krótkoterminowych + 10.728 tys. zł

Wyniki finansowe w układzie poszczególnych obszarów działalności w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku przedstawiają się następująco:

	30.06.2003 r. (tys.zł)	30.06.2004 r. (tys.zł)
Wynik na sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	667	5.398
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	1.206	- 177
Wynik na działalności finansowej	825	- 233
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	-	
Zysk + /strata - brutto	+ 2.698	+ 4.988

Poprawie uległ wynik finansowy na sprzedaży produktów, towarów i materiałów ale pogorszeniu uległy wyniki na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej.

Wskaźniki zyskowności, płynności i wypłacalności są na dobrym poziomie.

Wyszczególnienie	I półrocze	
	2003 r.	2004 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	3,19 %	2,13 %
- wskaźnik płynności bieżącej (wielkość wzorcowa wynosi 150%)	140,74 %	137,02 %
- wskaźnik płynności szybki	129,61 %	120,52 %
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	62,70 %	66,88 %

Analiza sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego wskazuje, że kontynuacja działalności jednostki w następnym roku obrotowym nie jest zagrożona.

## D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

### I. AKTYWA TRWAŁE

#### 1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne	1.403 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.111 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2004 r.	292 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,13 %
Kwota amortyzacji	90 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
– prawo do licencji	1.129 tys. zł	966 tys. zł
– programy komputerowe	274 tys. zł	145 tys. zł
razem	1.403 tys. zł	1.111 tys. zł

Klasyfikacja do wartości niematerialnych i prawnych jest prawidłowa. Stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych są zgodne z ustawą z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 z późn. zmian.).

Wartości niematerialne i prawne zostały ujęte w sposób kompletny w księgach i sprawozdaniu finansowym.

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych i prawnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2004 r.	1.287 tys. zł	1.021 tys. zł
Przychody za I półr.2004 r.	116 tys. zł	
Umorzenia za I półr. 2004 r.		90 tys. zł
Stan na 30.06.2004 r.	1.403 tys. zł	1.111 tys. zł
wartość netto	292 tys. zł	

Zakupione programy komputerowe wyceniono według cen nabycia na podstawie faktur zakupu.

Wykazana w sprawozdaniu kwota 292 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	28.521 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	10.077 tys. zł
Odpis aktualizujący	228 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2004 r.	18.216 tys. zł
Środki trwałe w budowie	293 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	85 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2004r.	18.594 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	8,15 %
Kwota amortyzacji	1.414 tys. zł

W I półroczu 2004 r. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– zakupów	2.788 tys. zł
– korekty przyjęcia z leasingu	- 51 tys. zł
<b>razem</b>	<b>2.737 tys. zł</b>

oraz **zmniejszono** z tytułu:

– likwidacji	733 tys. zł
– sprzedaży	300 tys. zł
– przyczyn losowych	8 tys. zł
<b>razem</b>	<b>1.041 tys. zł</b>

– mniej umorzenie	1.003 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	38 tys. zł

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Koszty budowy środków trwałych za I półrocze 2004 r. przedstawiają się następująco:

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2004r.	284 tys. zł
Nakłady poniesione w I półr. 2004r.	2.914 tys. zł
Środki trwale oddane do użytkowania w I półr. 2004r.	2.905 tys. zł
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2004r.	293 tys. zł

Środki trwale zostały ujęte w księgach w sposób kompletny, a ich suma została prawidłowo wykazana w sprawozdaniu finansowym.

Wycena środków trwałych jest dokonywana w cenach nabycia w oparciu o faktury zakupu. Środki trwałe, których wartość księgową nie pokrywa się z wartością użytkową, zostały objęte odpisem aktualizującym.

Przyjęty sposób wyceny środków trwałych stosowany jest przez jednostkę w sposób ciągły.

Środki trwałe są kontrolowane przez jednostkę i wykorzystywane do własnych potrzeb.

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 17.01.1997r. oraz ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 z późn. zmian.).

Na majątku Spółki ustanowiony jest zastaw hipoteczny na kwotę 36.350 tys. zł.

Po dacie bilansu nie zaszły żadne wydarzenia mające wpływ na wartość wykazanych środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wykazane w bilansie w wysokości zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

### 3. Należności długoterminowe

	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>Od jednostek pozostałych</b>	<b>Razem</b>
Należności brutto	79 tys. zł	9 tys. zł	88 tys. zł
Odpisy aktualizujące	-	-	-

Należności netto na			
30.06.2004r.	79 tys. zł	9 tys. zł	88 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,04 %

Należności długoterminowe stanowi wierzytelność regresowa z tytułu poręczanego kredytu oraz kaucja z tytułu wynajmu lokali mieszkalnych dla pracowników zatrudnionych za granicą.

Zaliczenie do należności długoterminowych oraz rozbieżność na należności od jednostek powiązanych i pozostałych jest prawidłowe.

Wykazane saldo jest realne, nie występuje potrzeba dokonania aktualizacji wyceny.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

#### 4. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
Nieruchomości	115 tys. zł	33 tys. zł	82 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	37.882 tys. zł	6.332 tys. zł	31.550 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	17.232 tys. zł	4.890 tys. zł	12.342 tys. zł
z tego przypada na:			
– udziały lub akcje	17.232 tys. zł	4.890 tys. zł	12.342 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	20.650 tys. zł	1.442 tys. zł	19.208 tys. zł
z tego przypada na:			



– udziały lub akcje	20.650 tys. zł	1.442 tys. zł	19.208 tys. zł
<b>Razem na 30.06.2004r.</b>	<b>37.997 tys. zł</b>	<b>6.365 tys. zł</b>	<b>31.632 tys. zł</b>

Udział % w sumie bilansowej 13,87 %

Inwestycje długoterminowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu w sposób kompletny.

Posiadane udziały i akcje w obcych jednostkach zostały poprawnie wycenione w cenach nabycia po uwzględnieniu odpisów aktualizujących.

W okresie objętym przeglądem nie dokonano dodatkowych odpisów aktualizujących akcje i udziały.

Po dacie bilansu nie zaszły zdarzenia, które miałyby wpływ na wykazaną wartość inwestycji długoterminowych.

Inwestycje długoterminowe zostały wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

## 5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.865 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
<b>Razem</b>	<b>1.865 tys. zł</b>
Udział % w sumie bilansowej	0,82 %

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wyliczone prawidłowo.

Ustalenie i porównanie przychodów oraz kosztów księgowych i podatkowych jest właściwe.

Realizacja ujemnej różnicy podatku dochodowego jest prawdopodobna, co pozwala na wykazanie aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

## II. AKTYWA OBROTOWE

### 1. Zapasy 21.148 tys. zł

Udział w sumie bilansowej 9,27 %

z tego przypada na:

1) Materiały	41 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	3.717 tys. zł
3) Produkty gotowe	767 tys. zł
4) Towary	4.691 tys. zł
5) Zaliczki na dostawy	11.932 tys. zł

Zapasy materiałowe stanowią upominki i materiały reklamowe. Stany i rozchody wycenione są według cen zakupu.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów towarów wynosi:

towary na składzie	2.964 tys. zł
grunty - developerka	1.004 tys. zł
towary w drodze	1.812 tys. zł
koszty zakupu towarów	555 tys. zł
razem towary	6.335 tys. zł
odpisy aktualizujące wartość towarów	1.644 tys. zł
wartość towarów netto	<b>4.691 tys. zł</b>

Ewidencja analityczna produkcji w toku obejmuje:

usługi eksportowe	2.946 tys. zł
usługi krajowe	771 tys. zł
razem usługi w toku	<b>3.717 tys. zł</b>

Wycena produkcji w toku nastąpiła w oparciu o stopień zaawansowania usług na podstawie relacji poniesionych kosztów do planowanych, wynikających z umów.

Produkty gotowe w kwocie 767 tys. zł stanowiły mieszkania przeznaczone do sprzedaży, wybudowane w ramach działalności deweloperskiej. Ich wycena oparta jest na kosztach wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Towary handlowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1.644 tys. zł.

Zaliczki udzielone na poczet dostaw do dnia zakończenia przeglądu rozliczyły się w kwocie 984 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

Wykazane stany zapasów w pozycji B.I bilansu są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją syntetyczną i analityczną.

## **2. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	155.325 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	34.053 tys. zł
– równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2004r.	121.272 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	53,18 %
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	4.965 tys. zł

- należności od pozostałych jednostek	116.307 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	124.588 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	25.087 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
	<hr/>
Należności z tytułu dostaw i usług netto	99.501 tys. zł

Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności :

- nieprzeterminowane	69.337 tys. zł
- przeterminowane płatne:	55.251 tys. zł
a) do 3 miesięcy	13.310 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	2.487 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	6.149 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	33.305 tys. zł
razem	<hr/> 124.588 tys. zł

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy stanowią należności w postępowaniu układowym, w upadłości, po wyrokach, noty odsetkowe.

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 24.550 tys. zł.

Na należności w postępowaniu układowym zostały utworzone odpisy aktualizujące w wysokości kwoty przewidzianej do redukcji.

Pozostałe należności w łącznej kwocie	21.527 tys. zł
to:	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz	

innych świadczeń	4.993 tys. zł
- należności wewnątrzzakładowe	- zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- zł
- inne	16.534 tys. zł

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

Do dnia 16.08.2004r. zostały uregulowane należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 42.249 tys. zł.

**3. Należności sporne i skierowane do sądu** przedstawiają się następująco:

	na 31.12.2003r.    na 30.06.2004r.	
- należności sporne i skierowane do sądu	2.813 tys. zł	3.023 tys. zł
- odpis aktualizujący wartość	2.813 tys. zł	2.779 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	244 tys. zł

Pozycja należności dochodzonych na drodze sądowej wykazana w bilansie w kwocie 244 tys. zł dotyczy należności, co do której dłużnik kwestionuje formę rozliczenia płatności faktury.

Po kolejnej rozprawie, która odbędzie się we wrześniu br. Zarząd podejmie decyzję o ewentualnym dokonaniu odpisu aktualizującego wartość należności.

Ewidencja księgowa należności prowadzona jest według kontrahentów, terminów płatności oraz według poszczególnych faktur.

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych  
stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	3.125 tys. zł	189 tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>2.936 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek  
stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	121.458 tys. zł	24.898 tys. zł
Rozliczenie zakupu	5 tys. zł	
<b>Razem</b>	<b>121.463 tys. zł</b>	<b>24.898 tys. zł</b>
<b>należność netto</b>	<b>96.565 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansie uznaje się za realne.

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych  
stanowią :

nazwa	kwota
Rozliczenie podatku VAT z US	3.874 tys. zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	1.119 tys. zł
<b>razem</b>	<b>4.993 tys. zł</b>

Nadpłaty w podatkach wynikają z deklaracji podatkowych.

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej i pozostałe rozrachunki łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	2.667 tys. zł	638 tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>2.029 tys. zł</b>	

Inne należności wobec pozostałych jednostek stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, z tytułu wynagrodzeń, z pracownikami i pozostałe rozrachunki łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	20.054 tys. zł	5.549 tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>14.505 tys. zł</b>	

Należności krótkoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

#### 4. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	21.302 tys. zł	19 tys. zł	21.283 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			9,33 %
a) w jednostkach powiązanych	- tys. zł	- tys. zł	- tys. zł

b) w pozostałych jednostkach	769 tys. zł	19 tys. zł	750 tys. zł
z tego przypada na:			
– udzielone pożyczki	769 tys. zł	19 tys. zł	750 tys. zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20.533 tys. zł	-	20.533 tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	20.533 tys. zł	-	20.533 tys. zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	- tys. zł	-	- tys. zł

Inwestycje krótkoterminowe zostały ujęte w księgach i sprawozdaniu w sposób kompletny.

Udzielone pożyczki zostały wykazane wraz z należnymi odsetkami zarachowanymi do 30.06.2004r. z uwzględnieniem odpisów aktualizujących odsetki.

Salda gotówki w kasach oraz na rachunkach bankowych są zgodne z raportami kasowymi i wyciągami bankowymi na 30.06.2004r.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu 30.06.2004r.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

## 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą 11.868 tys. zł



Udział % w sumie bilansowej	5,21 %
w tym:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	632 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11.236 tys. zł
Razem stan na 30.06.2004r.	11.868 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowią z góry poniesione koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych, opłacone abonamenty i prenumeraty, uczestnictwo w targach, opłaty za przejazd autostradami, opłaty roczne za korzystanie z programów komputerowych, roczna opłata emitenta, odpis podstawowy na ZFŚS, podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntów.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe stanowią niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych oraz podatek VAT naliczony do rozliczenia z Urzędem Skarbowym w następnym miesiącu.

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów. Saldo jest realne.

Wykazane w pozycji B.IV bilansu krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

### III. KAPITAŁ WŁASNY

<b>Kapitał własny</b> wynosi	75.519 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł

2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- tys. zł
3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna)	- tys. zł
4) Kapitału zapasowego	52.409 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	120 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
7) Zysku z lat ubiegłych	- tys. zł
8) Zysku netto	3.097 tys. zł
9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 19.893 tys. zł nie zmienił się od chwili jego ustanowienia.

Wysokość kapitału zgodna jest z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A 3997/93 z dnia 19.11.1993 r. i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.07.2001 r.

Zmiany w kapitale zapasowym nastąpiły w oparciu o uchwały nr 2 i 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęte w dniu 22.04.2004 r. Przedstawiają się one następująco:

- stan kapitału na 01.01.2004 r.	47.898 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku netto za 2003r.	4.228 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku z lat ubiegłych	283 tys. zł
- stan kapitału na 30.06.2004 r.	52.409 tys. zł

Zmiany w kapitale zapasowym są zgodne z przepisami Kodeksu spółek handlowych.

W oparciu o dokumenty księgowe i zapisy w księgach rachunkowych stwierdza się kompletność ujęcia kapitałów.

Wysokość kapitału podstawowego jest wystarczająca w stosunku do rozmiarów prowadzonej działalności.

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w bilansie, w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

#### **IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą	20.120 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	8,82 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4.118 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.286 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	1.876 tys. zł
– krótkoterminowe	410 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	13.716 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	- tys. zł
– krótkoterminowe	13.716 tys. zł

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania** przedstawia się następująco:

1) Stan na początek okresu	56.945 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	1.027 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	8.771 tys. zł
Razem	9.798 tys. zł
4) Wykorzystanie rezerw	55 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	4.209 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu i inne	50 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	4.314 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	62.429 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	6.593 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	35.716 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	20.120 tys. zł
Pozostałe rezerwy stanowią:	
– rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia (sprawy w sądzie)	455 tys. zł
– rezerwy na przewidywane różnice kursowe	2.048 tys. zł
– rezerwy na przyszłe zobowiązania	2.620 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne - kontrakty długoterminowe	7.610 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty handlowe i ogólne	904 tys. zł

– zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	79 tys. zł
razem:	13.716 tys. zł

Kwota rezerw wykazana w bilansie jest zgodna z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją analityczną.

<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b> wynoszą	4.270 tys. zł
i dotyczą:	
1) jednostek powiązanych	256 tys. zł
2) pozostałych jednostek	4.014 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	3.088 tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	926 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych dotyczą umów leasingu finansowego.

Kredyt bankowy dewizowy przypadający do spłaty po 30.06.2004 r. został przeliczony po kursie średnim NBP na dzień sprawozdawczy.

Inne zobowiązania długoterminowe w łącznej kwocie 926 tys. zł dotyczą rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Terminy spłaty kredytów są dotrzymywane.

Zobowiązania długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie w kwotach zgodnych z zestawieniem obrotów i sald.

<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b> wynoszą	128.133 tys. zł
i obejmują zobowiązania:	
1) wobec jednostek powiązanych	794 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	478 tys. zł
b) inne	316 tys. zł
w tym:	
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	316 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	126.035 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	35.544 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	- tys. zł
d) dostaw i usług	45.211 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	25.781 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.669 tys. zł
h) wynagrodzeń	808 tys. zł
i) innych	16.022 tys. zł
a w tym:	
– rozrachunki wewnątrzzakładowe	- tys. zł
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych	78 tys. zł
3) fundusze specjalne	1.304 tys. zł

**3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług**  
jest następująca:

a) nieprzeterminowane	45.689 tys. zł
b) przeterminowane	- tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	- tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	- tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	- tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
Razem (a + b)	<u>45.689 tys. zł</u>

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania są prawidłowe i powiązane z analityką księgową.

Kredyty krótkoterminowe stanowią:

Kredyt w rachunku bieżącym	22.793 tys. zł
Kredyt krótkoterminowy krajowy	10.281 tys. zł
Kredyt długoterminowy krajowy w walucie obcej	2.470 tys. zł
razem	<u>35.544 tys. zł</u>

Kredyty spłacane są terminowo. Kredyt w walucie obcej został przeliczony według kursu średniego NBP na dzień sporządzenia sprawozdania.

Zaliczki otrzymane na poczet dostaw w kwocie 25.781 tys. zł dotyczą kontrahentów zagranicznych, rozliczeń międzyokresowych kontraktów długoterminowych oraz zaliczek i przedpłat krajowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	390 tys. zł
Dostawy niefakturowane	88 tys. zł
razem	<u>478 tys. zł</u>

Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowią:

Zobowiązania z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych	93 tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu	223 tys. zł
razem	<u>316 tys. zł</u>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych obejmują:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	30.095 tys. zł
Dostawy niefakturowane	15.116 tys. zł
razem	<u>45.211 tys. zł</u>

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone w lipcu br.

Do dnia 16.08.2004r. zostały uregulowane zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 22.042 tys. zł.

Powyższe salda są realne, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	390 tys. zł
Podatek od nieruchomości	84 tys. zł
Oplata na PFRON	73 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	2.122 tys. zł
razem	<u>2.669 tys. zł</u>

Zobowiązania wobec budżetu, ZUS i PFRON wynikają z deklaracji podatkowych.



Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń dotyczą następujących sald:

Wynagrodzenia osobowe pracowników	54 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	754 tys. zł
	<hr/>
razem	808 tys. zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia za czerwiec wypłacone w lipcu oraz część skumulowaną wynagrodzeń zagranicznych.

Saldo jest realne.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek obejmujące rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu usług finansowych, pozostałe rozrachunki, rozliczenia zagraniczne w łącznej kwocie 16.022 tys. zł zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

Wykazane w bilansie zobowiązania krótkoterminowe zgodne są z zestawieniem obrotów i sald.

- 4. Fundusze specjalne** wynoszą 1.304 tys. zł  
i obejmują:
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 1.304 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 1.168 tys. zł

#### **Zwiększenia**

- odpis podstawowy w wysokości 75% odpisu rocznego 706 tys. zł

– odsetki od środków na rachunku bankowym oraz pożyczek	1 tys. zł
razem zwiększenia	707 tys. zł

### **Zmniejszenia**

– zapomogi dla pracowników	34 tys. zł
– zapomogi dla emerytów i rencistów	106 tys. zł
– dopłaty do wypoczynku	225 tys. zł
– umorzenia pożyczek mieszkaniowych	179 tys. zł
– działalność kulturalno-oświatowa	27 tys. zł
razem zmniejszenia	571 tys. zł

Stan funduszu na dzień 30.06.2004 r.	1.304 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	608 tys. zł
Fundusz netto	696 tys. zł
Stan środków na rachunku funduszu	749 tys. zł

Odpis na ZFŚS na 2004 rok został ustalony w prawidłowej wysokości w oparciu o planowane zatrudnienie na 2004 rok oraz przeciętne wynagrodzenie w II półroczu 2003r., z uwzględnieniem zatrudnienia w warunkach uciążliwych.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz oparte na preliminarzu na 2004 rok.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu nastąpiło w dniu 31.05.2004 r. w wysokości 75 % odpisu rocznego.

Wykazane w bilansie fundusze specjalne zgodne są z zestawieniem obrotów i sald.

## V. WYNIK FINANSOWY

### 1. PRZYCHODY I KOSZTY

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145.393 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	4.701 tys. zł
I. Przychody ze sprzedaży produktów	80.170 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	65.223 tys. zł
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	123.512 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	3.848 tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych pro- duktów	63.847 tys. zł
II. Wartość sprzedanych towarów i mate- riałów	59.665 tys. zł
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	21.881 tys. zł
D. Koszty sprzedaży	9.180 tys. zł
E. Koszty ogólnego zarządu	7.303 tys. zł
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	5.398 tys. zł
G. Pozostałe przychody operacyjne	884 tys. zł
H. Pozostałe koszty operacyjne	1.061 tys. zł
I. Zysk działalności operacyjnej (F+G-H)	5.221 tys. zł

J. Przychody finansowe	1.668 tys. zł
K. Koszty finansowe	1.901 tys. zł
L. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)	4.988 tys. zł
M. Wynik wydarzeń nadzwyczajnych	- tys. zł
N. Zysk brutto (L±M)	4.988 tys. zł
O. Podatek dochodowy	1.891 tys. zł
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- tys. zł
R. Zysk netto (N-O-P)	3.097 tys. zł

Przychody i koszty ich uzyskania są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne i poprawnie sklasyfikowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż usług eksportowych	67.152 tys. zł	54.069 tys. zł
Sprzedaż usług krajowych	13.018 tys. zł	9.778 tys. zł
Koszty sprzedaży		9.180 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		7.303 tys. zł
<b>razem</b>	<b>80.170 tys. zł</b>	<b>80.330 tys. zł</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe - 1.065 tys. zł

– produkcja niezakończona	1.471 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 3.093 tys. zł
razem zmniejszenia	<u>- 2.687 tys. zł</u>

Koszty rodzajowe 77.643 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

Koszty uzyskania przychodów zostały zaprezentowane w rachunku zysków i strat w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

## 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

– Pozostałe przychody operacyjne	884 tys. zł
– Pozostałe koszty operacyjne	1.061 tys. zł
– Strata	177 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne **884 tys. zł**

stanowią:

– zysk ze zbycia aktywów trwałych	16 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	12 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa	48 tys. zł
– otrzymane kary, odszkodowania	138 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	395 tys. zł
– inne przychody	275 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne **1.061 tys. zł**

stanowią :

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	652 tys. zł
– kary, odszkodowania	86 tys. zł
– przekazane darowizny, składki nieobowiązkowe	101 tys. zł
– poniesione koszty sądowe	151 tys. zł
– inne koszty operacyjne	71 tys. zł

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	1.668 tys. zł
Koszty finansowe	1.901 tys. zł
Strata	233 tys. zł

#### Przychody finansowe **1.668 tys. zł**

stanowią:

– otrzymane dywidendy	175 tys. zł
– odsetki uzyskane z tytułu pożyczek	33 tys. zł
– pozostałe odsetki	636 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	2 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności	39 tys. zł
– rozwiązane rezerwy na koszty finansowe	783 tys. zł

#### Koszty finansowe **1.901 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	703 tys. zł
– pozostałe odsetki	103 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	7 tys. zł

– nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	259 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	368 tys. zł
– utworzone rezerwy na koszty finansowe	236 tys. zł
– prowizje bankowe od kredytów	211 tys. zł
– pozostałe koszty finansowe	14 tys. zł

#### **4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU (zwiększenia straty)**

##### **4.1. Podatek dochodowy bieżący krajowy**

– zysk bilansowy brutto	4.988 tys. zł
– przychody i zyski wyłączone z opodatkowania	58.684 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, lecz trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania	886 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	1.645 tys. zł
– przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego	2.833 tys. zł
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	53.645 tys. zł
– koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	
a) trwałe	2.053 tys. zł
b) przejściowe	3.125 tys. zł
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	3.969 tys. zł
– zysk bilansowy brutto po korektach	1.460 tys. zł

– odliczenia od dochodu	853 tys. zł
– dochód do opodatkowania	607 tys. zł
– podatek dochodowy	115 tys. zł

#### **4.2. Podatek dochodowy**

1. Zysk brutto	4.988 tys. zł
2. Podatek dochodowy	1.891 tys. zł
z tego	
1) Rezerwa na podatek dochodowy	
- zwiększenie	1.946 tys. zł
- zmniejszenie	680 tys. zł
2) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
- zwiększenie	637 tys. zł
- zmniejszenie	835 tys. zł
3) Podatek bieżący płacony w kraju	115 tys. zł
4) Podatek bieżący płacony za granicą	312 tys. zł
3. Zysk netto	3.097 tys. zł

#### **5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM**

1) Podatek od nieruchomości	169 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	- 7.963 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	1.212 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	126 tys. zł
5) Rozrachunki z ZUS	10.180 tys. zł
6) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
7) Opłata na PFRON	352 tys. zł



8) Podatek dochodowy od osób prawnych 115 tys. zł

1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2004 r.	169 tys. zł
razem	<hr/> 169 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	85 tys. zł
d) stan na 30.06.2004 r	84 tys. zł

Zobowiązanie nie jest wymagalne, gdyż dotyczy podatku od nieruchomości za II półrocze 2004 r.

2. Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia	- 2.475 tys. zł
b) korekta naliczonego za 2003r.	- 67 tys. zł
c) należny za I półrocze 2004 r.	5.025 tys. zł
d) naliczony do odliczenia	12.988 tys. zł
razem	<hr/> - 10.505 tys. zł
e) zapłacono w I półroczu 2004 r.	- tys. zł
f) otrzymane zwroty z US	6.631 tys. zł
g) stan na 30.06.2004 r.	- 3.874 tys. zł

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a) bilans otwarcia	434 tys. zł
b) korekta za 2003r.	2 tys. zł
c) należny za I półrocze 2004 r.	1.212 tys. zł
razem	<hr/> 1.648 tys. zł
d) zapłacono w I półroczu 2004 r.	1.260 tys. zł
e) stan na 30.06.2004 r.	388 tys. zł

4. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a) bilans otwarcia	1 tys. zł
b) należny za I półrocze 2004 r.	126 tys. zł
razem	<hr/> 127 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	125 tys. zł
d) stan na 30.06.2004 r.	2 tys. zł

5. Rozrachunki z ZUS

a) bilans otwarcia	1.909 tys. zł
b) należne składki za I półr. 2004 r.	10.180 tys. zł
razem	<hr/> 12.089 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	9.828 tys. zł
d) wypłacone świadczenia	139 tys. zł
e) stan na 30.06.2004 r.	2.122 tys. zł

6. Oplata za wieczyste użytkowanie gruntów

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należna za I półrocze 2004 r.	9 tys. zł
Razem	<hr/> 9 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	9 tys. zł
d) stan na 30.06.2004 r.	- tys. zł

7. Oplata na PFRON

a) bilans otwarcia	44 tys. zł
b) należna za I półrocze 2004 r.	352 tys. zł
razem	<hr/> 396 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	323 tys. zł
d) stan na 30.06.2004 r.	73 tys. zł

## 7. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 1.496 tys. zł
b) należny za I półrocze 2004 r.	115 tys. zł
razem	- 1.381 tys. zł
c) zapłacono w I półroczu 2004 r.	24 tys. zł
d) zwrot z US	303 tys. zł
e) zapłacony podatek od dywidendy	17 tys. zł
f) stan na 30.06.2004 r.	- 1.119 tys. zł

Rozrachunki z budżetem i funduszami ujęte zostały w księgach w sposób kompletny.

Podstawy opodatkowania i naliczania składek ZUS, opłat na PFRON, są właściwie przyjęte i udokumentowane.

Naliczenie zobowiązań podatkowych, wobec ZUS i PFRON dokonywane jest zgodnie z obowiązującymi przepisami.

Sporządzane deklaracje podatkowe były terminowo przesyłane do właściwych urzędów. Podatki były opłacane terminowo.

Należności i zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń są prawidłowo wykazane w sprawozdaniu finansowym.

## **VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE, NA KTÓRĄ SPORZĄDZONO SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

### **1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki:**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2003 roku			Stan na 30.06.2004 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	1.500 tys. zł	1.500 tys. zł	0,8	39.506 tys. zł	46.198 tys. zł	20,3
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy						
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>1.500 tys. zł</b>	<b>1.500 tys. zł</b>	<b>0,8</b>	<b>39.506 tys. zł</b>	<b>46.198 tys. zł</b>	<b>20,3</b>

**2. Zobowiązania warunkowe**, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2003 roku		Stan na 30.06.2004 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	1.900 tys. zł	1,0	30 tys. zł	-
Gwarancje bankowe	35.645 tys. zł	17,9	35.481 tys. zł	15,6
Pozostałe gwarancje	13.570 tys. zł	6,8	12.061 tys. zł	5,3
Weksle własne in blanco	31.836 tys. zł	16,0	9.584 tys. zł	4,2
Zobowiązania warunkowe ogółem	82.951 tys. zł	41,7	57.156 tys. zł	25,1

**3.** Nie wystąpiły po dacie zakończenia roku obrotowego zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki działalności w następnych okresach.

## VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływu środków pieniężnych sporządzony jest w sposób prawidłowy oraz wykazuje powiązanie z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

## VIII. NARUSZENIE PRAWA

W badanej jednostce nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki.

## E. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 46 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się:

Nr 1 – Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują

Nr 2 – Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności

Nr 3 – Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny oraz rezerw na zobowiązania

Nr 4 – Dodatkowe informacje i objaśnienia

Biegły rewident

.....  
Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368|7008

Sosnowiec, 17 września 2004 r.

## Załącznik Nr 2

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej  
i wskaźniki wypłacalności za 2004 rok**

w tys. zł

Wyszczególnienie i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaź. (+, -)
	za rok poprzedni	za okres przebiegu	za rok poprzedni	za okres przebiegu	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{5.833 \times 100}{182.921}$	$\frac{3.097 \times 100}{145.393}$	3,19	2,13	- 1,06
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{5.833 \times 100}{197.061}$	$\frac{3.097 \times 100}{213.256}$	2,96	1,45	- 1,51
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{182.921}{46.588}$	$\frac{145.393}{51.717}$	3,93	2,81	- 1,12
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{5.833 \times 100}{71.478}$	$\frac{3.097 \times 100}{74.773}$	8,16	4,14	- 4,02
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{5.833 \times 100}{197.061}$	$\frac{3.097 \times 100}{213.256}$	2,96	1,45	- 1,51
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = Aktywa obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące + dywidendy	$\frac{147.508 \times 100}{103.201+1.605}$	$\frac{175.571 \times 100}{128.133}$	140,74	137,02	- 3,72
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = Aktywa obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące + dywidendy	$\frac{135.841 \times 100}{103.201+1.605}$	$\frac{154.423 \times 100}{128.133}$	129,61	120,52	- 9,09

1	2	3	4	5	6
<b>8. Wskaźnik płynności bardzo szybki =</b> Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe + dywidendy	$\frac{29.412 \times 100}{103.201+1.605}$	$\frac{21.283 \times 100}{128.133}$	28,06	16,61	- 11,45
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach =</b> Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{182.921}{78.143}$	$\frac{145.393}{86.447}$	2,34	1,68	- 0,66
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,34}$	$\frac{181}{1,68}$	155,98	107,74	- 48,24
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach =</b> Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{180.250}{44.197}$	$\frac{139.995}{31.526}$	4,08	4,44	0,36
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,08}$	$\frac{181}{4,44}$	89,46	40,76	- 48,70
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach =</b> Wartość sprzedanych towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{62.200}{7.933}$	$\frac{59.665}{4.487}$	7,84	13,30	5,46
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{7,84}$	$\frac{181}{13,30}$	46,56	13,61	- 32,95
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach =</b> Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu w razach					
<b>WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI</b>					
<b>17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach =</b> Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{9.107 + 2.139}{2.139}$	$\frac{4.988 + 806}{806}$	5,26	7,19	1,93
<b>18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami =</b> Zobowiązania ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{124.443 \times 100}{198.470}$	$\frac{152.523 \times 100}{228.042}$	62,70	66,88	4,18

1	2	3	4	5	6
<b>19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
$= \frac{\text{Kapitały własne – dywidendy} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$	$\frac{72.422 \times 100}{198.470}$	$\frac{75.519 \times 100}{228.042}$	36,49	33,12	- 3,37
<b>20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych =</b>					
$= \frac{\text{Przeciętne zobowiązania} \times 100}{\text{Kapitały własne}}$	$\frac{125.583 \times 100}{72.422}$	$\frac{138.483 \times 100}{75.519}$	173,40	183,38	9,98
<b>21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
$= \frac{\text{Nadwyżka finansowa}}{\text{Przeciętne zobowiązania}}$	$\frac{9.227}{112.221}$	$\frac{4.601}{120.670}$	0,08	0,04	- 0,04



KOPEX S.A.

załącznik Nr 3

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania**  
według stanu na 30.06.2004r.

w tys.zł.

33 426

1.	Treść	Tytuł	Środki trwale i W.N.i P.	Środki trwale w budowie	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	Należ ności		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
							7.	8.				
2.			3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	Stan na początek okresu		62	0	6 379	1 571	29 074	4 352	2 286	10 236	2 985	56 945
			x	x	x	x	x	x				
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)		166		7	121	365	368				1 027
	-aktualizacja należn. aktywów niefinans. 76		166			121	365					652
	-aktualiza wart.inwestycji 752				7			368				375
	-inne 752				0		0	0	x	x	x	0
3.	Utworzenie rezerwy (razem)								0	236	1 909	2 145
	-inne koszty operacyjne 762								0	0		0
	-inne koszty finansowe 752									236		236
	- inne 843, 845, 870		x	x	x	x	x	x			1 909	1 909
4.	Rozlicz. międzyokres. przych.						0			6 626		6 626
	- inne 845, "6"						0			6 626		6 626
	<b>Razem (2+3+4)</b>		<b>166</b>	<b>0</b>	<b>7</b>	<b>121</b>	<b>365</b>	<b>368</b>	<b>0</b>	<b>6 862</b>	<b>1 909</b>	<b>9 798</b>
5.	Wykorzystanie				0		6	49				55
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:		0	0	2	48	0	0	0	0	0	50
	a) odpisów (razem)				2							2
	-aktualizacja wart.inwestycji 751				2							2
	b) utworzono rezerwy				0	48			0	0	0	48
					0	48			0			48
7.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)						12	39		783		834
	- inne przychody operacyjne 761						12	11		783		806
	- inne przychody finansowe 751						12			0		12
	-inne przych.fin. 751(anulowane)						0	11		783		794
								28				28
8.	Inne ( 843 , 845 , "6" , 280/845 )						0	0		2 599	776	3 375
	<b>Razem (5+6+7+8)</b>		<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2</b>	<b>48</b>	<b>18</b>	<b>88</b>	<b>0</b>	<b>3 382</b>	<b>776</b>	<b>4 314</b>
9.	Stan na koniec okresu		228	0	6 384	1 644	29 421	4 632	2 286	13 716	4 118	62 429

34 053

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Podstawowe dane i przedmiot działalności Spółki

KOPEX S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4521E) jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych. Spółka jest notowana na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

### 2. Spółka KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

### 3. Okres obejmujący prezentowane dane finansowe

Prezentowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane z okresu od stycznia do czerwca 2004 roku oraz porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2003 roku.

### 4. Kontynuacja działalności

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2004 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

### 5. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do dnia 6 lutego 2004 roku Zarząd Spółki działał w 3 osobowym składzie, jak podano w tabeli poniżej.

<i>Skład</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Rafał Rost	Prezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	od 24.06.2003r. do nadal

W okresie od 6 lutego 2004 roku do dnia 30 czerwca 2004 roku Zarząd Spółki działał w 4 osobowym składzie, jak podano w tabeli poniżej.

<i>Skład</i>	<i>Funkcja</i>	<i>Okres pełnienia funkcji</i>
Rafał Rost	Prezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	od 24.06.2003r. do nadal
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	od 06.02.2004r. do nadal

### 6. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki KOPEX S.A. w okresie od 1 stycznia 2004 do dnia 30 czerwca 2004 roku pełniła swoje funkcje w poniżej przedstawionym składzie:

<b><i>Skład IV kadencji RN – do 22.04.2004</i></b>	
<b><i>Skład</i></b>	<b><i>Funkcja</i></b>
Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN
Janusz Siemieniec	Wiceprzewodniczący RN
Jacek Niemiec	Sekretarz RN
Roger Bereska	Członek RN
Marta Gołębiowska	Członek RN
Mirosław Ogonowski	Członek RN
Jerzy Pakulski	Członek RN
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN
Artur Jacek Wojs	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN

<b><i>Skład V kadencji RN – od 22.04.2004</i></b>	
<b><i>Skład</i></b>	<b><i>Funkcja</i></b>
Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN
Artur Jacek Wojs	Wiceprzewodniczący RN
Anna Szafrąńska	Sekretarz RN
Roger Bereska	Członek RN
Marta Gołębiowska	Członek RN
Mirosław Ogonowski	Członek RN
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN
Stanisław Kuźnik	Członek RN
Arkadiusz Lewicki	Członek RN

## **7. Korekty wynikające z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań**

W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań, ponieważ opinie podmiotów uprawnionych do badania dotyczące danych prezentowanych takich zastrzeżeń nie zawierały.

## **8. Przyjęte zasady rachunkowości**

Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego za podany okres są następujące:

### **a) Wartości niematerialne i prawne**

Ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową dokonując odpisów amortyzacyjnych do momentu zrównania się umorzenia z wartością początkową poszczególnych wartości niematerialnych i prawnych w okresie odpowiadającym ich przewidywaną ekonomiczną użyteczność. Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej wartości początkowej, których wartość nabycia jest mniejsza niż 3,5 tys. złotych umarzane są jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

### **b) Rzeczowe aktywa trwałe**

Środki trwałe z wyłączeniem gruntów są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powiększonej o nakłady zwiększające wartość początkową poszczególnych środków trwałych i pomniejszonej o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Prawo wieczystego użytkowania gruntu wyceniane jest w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a grunty w cenie nabycia. Środki trwałe o wartości nabycia powyżej 3,5 tys. złotych amortyzuje się metodą liniową przez okres ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej umarza się jednorazowo w miesiącu oddania do użytkowania.

### **c) Środki trwałe w budowie**

Środki trwałe w budowie są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia powiększonej o nakłady zwiększające wartość początkową poszczególnych środków trwałych. Środki trwałe w budowie nie amortyzuje się.

### **d) Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych**

Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

### **e) Udziały**

Udziały w innych jednostkach wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszonych o ewentualne odpisy z

tytułu trwałej utraty wartości.

#### f) Rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wielkości rzeczywiście poniesionych kosztów.

Długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku są ustalane w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym.

#### g) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o ewentualne odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

- materiały i towary wyceniane są według ceny nabycia,
- produkcja w toku na dzień bilansowy - wycena obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich,

Za cenę sprzedaży netto składnika zapasów przyjmuje się możliwą do uzyskania cenę jego sprzedaży, bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszoną o rabaty, upusty i inne podobne zmniejszenia oraz koszty związane z przystosowaniem tego składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

#### h) Należności długo- i krótkoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o ewentualne odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące należności uwzględniają analizę ściągłości należności.

#### i) Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej zależnie od tego, która z nich jest niższa.

#### j) Kapitały własne

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej.

Kapitał akcyjny jednostki wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki i Kodeksem spółek handlowych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny utworzony został z różnicy między wartością netto środków trwałych przed i po aktualizacji dokonanej zgodnie z Ustawą o rachunkowości i odrębnymi przepisami, nie może on być przeznaczony do podziału. Różnice z aktualizacji wyceny w momencie rozchodu danego środka trwałego przenoszone są na kapitał zapasowy.

#### k) Pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości. Obejmują rezerwy na przewidywane koszty.

#### l) Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalno - rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę.

Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka tworzy rezerwę na przewidywane koszty z tego tytułu.

#### m) Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwotach wymagających zapłaty.

#### n) Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe przychodów stanowią zweryfikowaną, nominalną wartość stanu przychodów, których realizacja nastąpi w późniejszym okresie.

#### o) Sprzedaż

Przychody ze sprzedaży obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży pomniejszone o podatek od towarów i usług.

Dla kontraktów długoterminowych budowlanych Spółka ustala wartość sprzedaży na podstawie stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów niezbędnych do wykonania kontraktu. Tak określony stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości zakontraktowanych przychodów. Różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością faktur wystawionych na odbiorców odnoszona jest w aktywach w pozycje innych rozliczeń międzyokresowych, a w pasywach w pozycji zobowiązań krótkoterminowych, jako zaliczki otrzymane na dostawy. Całkowita wartość poniesionych kosztów odnoszona jest w rachunek zysków i strat.

Szacunki kosztów do poniesienia i przyszłych przychodów ze sprzedaży wyrażonych w walutach obcych dokonywane są w oparciu o kursy walut obowiązujące na dzień sporządzania sprawozdania finansowego.

#### p) Wynik finansowy netto

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik operacji nadzwyczajnych,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,

#### q) Opodatkowanie

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz w wysokości straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wysokość rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie.

Rezerwę i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem własnym odnosi się również na kapitał własny.

#### r) Transakcje w walutach obcych

Mocą Ustawy z dnia 12.12.2003 roku o zmianie ustawy - Kodeks spółek handlowych oraz niektórych innych ustaw (Dz. U. z 31.12.2003 nr 229 poz. 2276), w tym o zmianie ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości Spółka zmieniła zasady wyceny wyrażonych w walutach obcych składników aktywów i pasywów.

W związku z powyższym na dzień bilansowy składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych) i pasywów wycenia się po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

W informacji dodatkowej i objaśnieniach do sprawozdania finansowego określono liczbowo wpływ zmian zasad wyceny na wynik finansowy oraz zapewniono porównywalność danych sprawozdania finansowego roku poprzedzającego rok obrotowy w którym dokonano zmian.

Różnice kursowe, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

## **9. Kurs EURO dla wybranych danych finansowych**

Wybrane dane finansowe wyrażone w walucie EURO obliczono wg kursów podanych przez Narodowy Bank Polski wg następujących zasad:

- pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w I półroczu 2004 roku, przy czym najniższy do wyliczenia średniej kurs wyniósł 4,5422, a najwyższy 4,8746

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EURO 4,5422 obowiązującego na dzień bilansowy 30.06.2004 roku.

#### 10. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego wyrażone w tys.:

	30.06.2004			30.06.2003		
	PLN	EURO	Kurs	PLN	EURO	Kurs
- aktywa trwałe	52 471	11 552	4,5422	46 628	10 462	4,4570
- aktywa obrotowe	175 571	38 653	4,5422	126 348	28 348	4,4570
- kapitał własny	75 519	16 626	4,5422	69 814	15 664	4,4570
- zobowiązania i rezerwy na zob.	152 524	33 579	4,5422	103 162	23 146	4,4570
- przychody netto ze sprzedaży	145 393	30 731	4,7311	86 315	20 022	4,3110
- zysk z działalności operacyjnej	5 221	1 104	4,7311	1 873	434	4,3110
- zysk brutto	4 988	1 053	4,7311	2 698	626	4,3110
- zysk netto	3 097	655	4,7311	1 619	375	4,3110
- przepływy pieniężne netto razem	-8 679	-1 911	4,5422	935	210	4,4570

#### 11. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR lub US GAAP.

Prezentowane sprawozdanie finansowe KOPEX S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Poniżej przedstawiamy w formie opisowej różnice w ujawnionych danych oraz różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy zaprezentowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a sprawozdaniem finansowym, który zostałby sporządzony według MSR lub US GAAP.

- **Prezentacja zaliczek na poczet dostaw**

Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w bilansie w pozycji zapasy, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie Spółka prezentuje w grupie rzeczowych środków trwałych. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przewidują wykazywanie zaliczek w pozycji należności.

- **Wykazanie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości KOPEX S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje wartość udziałów według kosztu nabycia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Zgodnie z MSR do udziałów w jednostkach stowarzyszonych może być stosowana metoda praw własności.

- **Grunty**

W sprawozdaniu finansowym KOPEX S.A. w pozycji grunty własne - należącej do grupy rzeczowych środków trwałych - mieszczą się nabyte przez Spółkę prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wg MSR grunty, które właściciel traktuje jako źródło przychodów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, traktuje się jako nieruchomość inwestycyjną. W podejściu wzorcowym nieruchomość inwestycyjną wycenia się w wartości godziwej i nie amortyzuje się. W podejściu alternatywnym nieruchomość inwestycyjną wycenia się według kosztu nabycia i amortyzuje. Od 01.01.2005 roku, po przejściu na stosowanie MSR Spółka zamierza amortyzować nieruchomości inwestycyjne.

- **Szacowanie bieżącej wartości należności oraz zobowiązań długoterminowych**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień bilansowy należności i zobowiązania, w tym również z tytułu pożyczek, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zgodnie z MSR należności i zobowiązania długoterminowe powinny być wykazywane według wartości bieżącej.

- **Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic**

Kwoty sald podatku odroczonego różnią się w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według polskich zasad rachunkowości i MSR w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.

- **Zakres informacji dodatkowej**

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości a MSR mogą się różnić. Również zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego sporządzonego według polskich zasad rachunkowości jest mniejszy od zakresu przewidzianego w MSR.

- **Różnice w wartości ujawnionych danych**

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139 poz. 1568) w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu Spółka we wprowadzeniu (wstępie) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2004 roku zamieści wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

- **Stosowanie MSR**

Spółka nie sporządza sprawozdania finansowego zgodnego z MSR. Spółka będzie zobowiązana sporządzić swoje pierwsze sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR począwszy od roku 2005.

## BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe		52 471	50 962	46 628
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	292	266	344
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	18 594	17 381	17 900
3. Należności długoterminowe	3,8	88	15	
3.1. Od jednostek powiązanych		79		
3.2. Od pozostałych jednostek		9	15	
4. Inwestycje długoterminowe	4	31 632	31 237	25 502
4.1. Nieruchomości		82	82	82
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		31 550	31 155	25 420
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		12 342	11 947	13 935
b) w pozostałych jednostkach		19 208	19 208	11 485
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	1 865	2 063	2 882
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 865	2 063	2 882
II. Aktywa obrotowe		175 571	147 508	126 348
1. Zapasy	6	21 148	11 667	9 080
2. Należności krótkoterminowe	7,8	121 272	101 500	89 185
2.1. Od jednostek powiązanych		4 965	5 449	6 734
2.2. Od pozostałych jednostek		116 307	96 051	82 451
3. Inwestycje krótkoterminowe		21 283	29 412	23 480
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	21 283	29 412	23 473
a) w jednostkach powiązanych			200	239
b) w pozostałych jednostkach		750		2 000
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		20 533	29 212	21 234
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				7
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	11 868	4 929	4 603
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>228 042</b>	<b>198 470</b>	<b>172 976</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny		75 519	74 027	69 814
1. Kapitał zakładowy	12	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	14	52 409	47 898	47 895
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	120	120	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			283	284
8. Zysk (strata) netto		3 097	5 833	1 619
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		152 523	124 443	103 162
1. Rezerwy na zobowiązania	18	20 120	15 507	17 086
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		4 118	2 985	1 627
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 286	2 286	2 974
a) długoterminowa		1 876	1 876	2 650
b) krótkoterminowa		410	410	324

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1.3. Pozostałe rezerwy		13 716	10 236	12 485
b) krótkoterminowe		13 716	10 236	12 485
2. Zobowiązania długoterminowe	19	4 270	5 735	7 295
2.1. Wobec jednostek powiązanych		256	387	415
2.2. Wobec pozostałych jednostek		4 014	5 348	6 880
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	128 133	103 201	78 780
3.1. Wobec jednostek powiązanych		794	1 617	2 646
3.2. Wobec pozostałych jednostek		126 035	100 416	74 723
3.3. Fundusze specjalne		1 304	1 168	1 411
4. Rozliczenia międzyokresowe	21			1
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe				1
b) krótkoterminowe				1
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>228 042</b>	<b>198 470</b>	<b>172 976</b>

Wartość księgowa		75 519	74 027	69 814
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	37,96	37,21	35,10

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Należności warunkowe	23	73 248	74 427	88 371
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		1 665	2 290	2 399
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		1 635	2 225	2 399
- otrzymanych weksli		30	65	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		71 583	72 137	85 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		27 177	27 846	55 888
- otrzymanych weksli		15 373	16 880	30 084
- hipoteki i zastawy		29 033	27 411	
2. Zobowiązania warunkowe	23	57 156	84 451	72 715
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		160	3 530	13 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń		160	2 030	4 410
- hipoteka			1 500	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		56 996	80 921	58 755
- udzielonych gwarancji i poręczeń		47 412	49 085	22 781
- wystawionych weksli		9 584	31 836	33 974
- weksli obcych zdyskontowanych				2 000
<b>P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m</b>		<b>130 404</b>	<b>158 878</b>	<b>161 086</b>

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:			145 393	86 315
- od jednostek powiązanych			4 701	1 103
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	80 170	59 333	59 333
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	65 223	26 982	26 982
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:			123 512	72 299
- od jednostek powiązanych			3 848	959
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	63 847	47 314	47 314
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			59 665	24 985
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)			21 881	14 016
IV. Koszty sprzedaży	26	9 180	6 999	6 999
V. Koszty ogólnego zarządu	26	7 303	6 350	6 350
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)			5 398	667
VII. Pozostałe przychody operacyjne			884	3 202
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			16	19
2. Dotacje				16
3. Inne przychody operacyjne	27	868	3 167	3 167
VIII. Pozostałe koszty operacyjne			1 061	1 996
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych			652	941
3. Inne koszty operacyjne	28	409	1 055	1 055
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)			5 221	1 873
X. Przychody finansowe	29	1 668	4 459	4 459
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			175	
- od jednostek powiązanych			175	
2. Odsetki, w tym:			669	1 359
- od jednostek powiązanych			142	9
4. Aktualizacja wartości inwestycji			2	102
5. Inne			822	2 998
XI. Koszty finansowe	30	1 901	3 634	3 634
1. Odsetki, w tym:			806	1 009
- dla jednostek powiązanych			69	197
3. Aktualizacja wartości inwestycji			7	91
4. Inne			1 088	2 534
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)			4 988	2 698
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)			4 988	2 698
XV. Podatek dochodowy	34	1 891	1 079	1 079
a) część bieżąca			427	41
b) część odroczone			1 464	1 038
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)			3 097	1 619
Zysk (strata) netto (zanalizowany)			7 311	8 089
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		3,68	4,07

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	74 027	68 929	68 929
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	74 027	68 929	68 929
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	47 898	46 651	46 651
a) zwiększenia (z tytułu)	4 511	3 797	3 794



	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 511	3 794	3 794
- z kapitału z aktualizacji wyceny		3	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 550	2 550
- pokrycia straty		2 550	2 550
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 409	47 898	47 895
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	123	123
b) zmniejszenia (z tytułu)		3	
- zbycia środków trwałych		3	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	120	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	6 116	2 262	2 262
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 116	4 812	4 812
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	6 116	4 812	4 812
a) zwiększenia (z tytułu)		283	284
- zwrot podatku dochodowego		283	284
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 116	4 812	4 812
- kapitał zapasowy	4 511	3 794	3 794
- nagrody z zysku	750	680	680
- dywidenda	855	338	338
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		283	284
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		2 550	2 550
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 550	2 550
- rozliczenia straty			
- korekty błędów podstawowych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 550	2 550
- kapitał zapasowy			
- korekty błędów podstawowych			
- pokrycie straty z kapitału zapasowego		2 550	2 550
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		283	284
8. Wynik netto	3 097	5 833	1 619
a) zysk netto	3 097	5 833	1 619
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	75 519	74 027	69 814
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	75 519	74 027	69 814

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	3 097	1 619
II. Korekty razem	-17 001	-11 145
2. Amortyzacja	1 504	1 729
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	74	117
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	600	887
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	125	-19
6. Zmiana stanu rezerw	4 613	6 033
7. Zmiana stanu zapasów	-9 481	7 986
8. Zmiana stanu należności	-20 648	24 505
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	12 742	-42 961
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 741	-3 387
11. Inne korekty	211	-6 035
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-13 904	-9 526
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	1 389	19
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	47	19
3. Z aktywów finansowych, w tym:	892	
a) w jednostkach powiązanych	88	
- dywidendy i udziały w zyskach	88	
b) w pozostałych jednostkach	804	
- zbycie aktywów finansowych	804	
4. Inne wpływy inwestycyjne	450	
II. Wydatki	4 182	493
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 786	493
3. Na aktywa finansowe, w tym:	395	
a) w jednostkach powiązanych	395	
- nabycie aktywów finansowych	395	
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 001	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 793	-474
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	32 396	21 799
2. Kredyty i pożyczki	32 396	21 693
4. Inne wpływy finansowe		106
II. Wydatki	24 378	10 864
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	854	338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	750	680
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 741	8 705
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	128
8. Odsetki	688	887
9. Inne wydatki finansowe	211	126
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 018	10 935
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	-8 679	935
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-8 679	935
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-236	966
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 212	20 299
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	20 533	21 234

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	292	266	344
- oprogramowanie komputerowe	129	151	163
Wartości niematerialne i prawne, razem	292	266	344

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 287	269			1 287
b) zwiększenia (z tytułu)			116	5			116
- zakup			116	5			116
- likwidacji							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 403	274			1 403
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 021	118			1 021
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			90	27			90
- odpisów amortyzacyjnych			90	27			90
- likwidacji							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 111	145			1 111
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			292	129			292

## NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	292	266	344
Wartości niematerialne i prawne, razem	292	266	344

## NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) środki trwałe, w tym:	18 216	17 097	17 863
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 650	2 650	2 650
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 089	10 232	10 375
- urządzenia techniczne i maszyny	4 063	2 936	3 770
- środki transportu	1 318	1 199	980
- inne środki trwałe	96	80	88
b) środki trwałe w budowie	293	284	37
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	85		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	18 594	17 381	17 900

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 46 198 i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz z tytułu wystawionych gwarancji bankowych.

## NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 650	11 280	9 131	2 389	1 375	26 825
b) zwiększenia (z tytułu)			2 103	422	212	2 737
- zakupu			2 103	473	212	2 787
- leasing				-51		-51
c) zmniejszenia (z tytułu)			725	263	53	1 041
- sprzedaży			7	263	30	300
- długotrwałego użytkowania			710		23	733
- przyczyny losowe			8			8
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 650	11 280	10 509	2 548	1 534	28 521
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 048	6 133	1 190	1 295	9 666
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		143	85	40	143	411
- odpisów amortyzacyjnych		143	802	273	196	1 414
- sprzedaży			-7	-233	-30	-270
- długotrwałego użytkowania			-707		-23	-730
- przyczyny losowe			-3			-3
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 191	6 218	1 230	1 438	10 077
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			62			62
- zwiększenie			166			166
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			228			228
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 650	10 089	4 063	1 318	96	18 216

## NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	17 752	16 418	17 402
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	464	679	461
- umowy leasingowe	464	679	461
Srodki trwałe bilansowe, razem	18 216	17 097	17 863

## NOTA 3A

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) należności od jednostek powiązanych, w tym:	79		
- od jednostek stowarzyszonych (z tytułu)	79		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	9	15	
- należności długoterminowe	9	15	
Należności długoterminowe netto	88	15	
Należności długoterminowe brutto	88	15	

## NOTA 3B

ZMIANA STANU NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	15		
- należności długoterminowe	15		
b) zwiększenia (z tytułu)	79	15	
c) zmniejszenia (z tytułu)	6		
- przeniesienia do krótkoterminowych	6		
d) stan na koniec okresu	88	15	
- należności długoterminowe	88	15	

## NOTA 3D

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	79		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9	15	
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2	3	
tys. zł	9	15	
Należności długoterminowe, razem	88	15	

## NOTA 4A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	82	82	82
- grunty	82	82	82
d) stan na koniec okresu	82	82	82
- grunty	82	82	82

## NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych	9 337	8 942	9 123
- udziały lub akcje	9 337	8 942	9 123
c) w jednostkach stowarzyszonych	3 005	3 005	4 812
- udziały lub akcje	3 005	3 005	4 812
f) w pozostałych jednostkach	19 208	19 208	11 485
- udziały lub akcje	19 208	19 208	11 485
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 550	31 155	25 420

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	31 155	18 895	18 895
- udziały i akcje	31 155	18 895	18 895
- w jednostkach zależnych	8 942	2 598	2 598
- w jednostkach stowarzyszonych	3 005	4 812	4 812
- w pozostałych jednostkach	19 208	11 485	11 485
- udzielone pożyczki			
- w jednostkach zależnych			
b) zwiększenia (z tytułu)	395	15 165	6 525
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		304	
- w jednostkach zależnych		219	
- w jednostkach stowarzyszonych		85	
- wzrost udziałów	395	14 861	6 525
- w jednostkach zależnych	395	6 636	6 525
- w pozostałych jednostkach		8 225	
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 905	
- utworzenie odpisów aktualizujących		2 596	
- w jednostkach zależnych		511	
- w jednostkach stowarzyszonych		1 892	
- w pozostałych jednostkach		193	
- sprzedaż udziałów		309	
- w pozostałych jednostkach		309	
d) stan na koniec okresu	31 550	31 155	25 420
- udziały i akcje	31 550	31 155	25 420
- w jednostkach zależnych	9 337	8 942	9 123
- w jednostkach stowarzyszonych	3 005	3 005	4 812
- w pozostałych jednostkach	19 208	19 208	11 485
- udzielone pożyczki			
- w jednostkach zależnych			

## NOTA 4L

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Kopex Leasing System Sp. z o.o.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	pełna	15.05.97	8 184	1 743	6 441	100,00	100,00	
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	Katowice	usługi górnicze	zależna	pełna	06.08.94	627	487	140	51,00	51,00	
3	Autokopex Sp. z o.o.	Katowice	sprzedaż pojazdów mechanicznych	zależna	pełna	25.02.00	1 910	16	1 894	100,00	100,00	
4	Kopex-Engineering Sp. z o.o.	Katowice	organizacja przetargów	zależna	pełna	28.02.00	660	304	356	100,00	100,00	
5	Kopex Recycling System Sp. z o.o.	Katowice	wyburzanie budynków	zależna	pełna	28.06.00	180	180		100,00	100,00	
6	Zakłady Urządzeń Technicznych "WAMAG" S.A.	Wałbrzych	produkcja maszyn	zależna	pełna	12.05.04	395		395	62,24	62,24	
7	KOPEX GmbH	Niemcy	usługi budowlane	zależna	pełna	14.08.03	111		111	100,00	100,00	
8	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005		3 005	29,41	29,41	
9	Kopex-Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	394	394		49,00	49,00	
10	Glinkar Sp. z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	480	480		22,20	22,20	
11	Huaibei Long Po Electrical Corporation	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	12.01.98	1 286	1 286		20,00	20,00	

## NOTA 4M

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a	m						n		o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem				
1	Kopex Leasing System Sp. z o.o.	6 496	8 169	1 028	-2 701	-2 761	60	1 306	1 305	1 419	1 419	7 803	1 486			
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	437	1 227	22	-812	-1 265	172	4 505	4 413	4 671	4 671	4 943	5 436			
3	Autokopex Sp. z o.o.	1 925	1 900		25	-21	46	2 360	2 360	528	528	4 295	7 380			
4	Kopex-Engineering Sp. z o.o.	224	656		-432	-408	-24	91		45	252	324	615			
5	Kopex Recycling System Sp. z o.o.	-1 862	180	60	-2 102	-2 475	373	2 066	2 062	129	129	204	330			
6	Zakłady Urządzeń Technicznych "WAMAG" S.A.	4 454	1 737	6 187	-3 470	-7 078	2 012	18 017	1 203	14 377	5 821	17	5 804	22 472	4 833	
7	KOPEX GmbH	237	111		126	76	52	2 136		2 078	698		698	2 373	3 074	
8	WS Baildonit Sp. z o.o.	11 000	10 200		800		800	3 055		1 968	3 527		3 527	14 055	9 556	
9	Kopex-Comfort Sp. z o.o.	367	680	56	-369	-529	160	2 258	79	2 179	1 124		1 124	2 625	2 105	
10	Glinkar Sp. z o.o.	934	22	423	489	515	-26	181		181	8		8	1 136	35	
11	Huaibei Long Po Electrical Corporation															

## NOTA 4N

## UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym: - kapitał zakładowy				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa			% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy od ostatni rok obrotowy	
1	GBG S.A.	Katowice	usługi bankowe	15 531	245 132	139 256	10,32	10,32		
2	PM Elimar S.A.	Katowice	usługi maklerskie	352	4 800	16 228	7,33	7,33		
3	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1 225	12 119	18 201	9,58	11,07		
4	Elektrim India	Indie	usługi górnicze		432	432	9,00	9,00		
5	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja maszyn	2 100	28 763	15 900	13,20	13,20		

## NOTA 4O

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	31 439	31 044	23 888
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	111	111	1 532
b1. jednostka/waluta tys. / USD	25	25	506
tys. zł	111	111	1 532
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 550	31 155	25 420

## NOTA 4P

PAPIERY WARTOSCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	31 550	31 155	25 420
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		2 292	
- wartość na początek okresu	6 332	4 040	4 040
- wartość według cen nabycia	37 882	37 487	29 460
Wartość według cen nabycia, razem	37 882	37 487	29 460
Wartość na początek okresu, razem	-6 332	-4 040	-4 040
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	0	-2 292	0
Wartość bilansowa, razem	31 550	31 155	25 420

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 063	3 983	3 983
2. Zwiększenia	637	1 412	1 248
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	637	1 412	1 248
3. Zmniejszenia	835	3 332	2 349
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	835	3 332	2 349
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 865	2 063	2 882

Za wyjątkiem aktywów wyliczonego od przyszłych zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, które zrealizuje się w okresie 40 lat od dnia bilansowego, pozostałe różnice przejściowe zrealizują się w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego.

## NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) materiały	41	43	47
b) półprodukty i produkty w toku	3 717	1 929	1 009
c) produkty gotowe	767	1 831	2 403
d) towary	4 691	4 282	5 029
e) zaliczki na dostawy	11 932	3 582	592
Zapasy, razem	21 148	11 667	9 080

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych	4 965	5 449	6 734
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 936	3 699	4 217
- do 12 miesięcy	2 936	3 699	4 081
- powyżej 12 miesięcy			136
- inne	2 029	1 750	2 517
b) należności od pozostałych jednostek	116 307	96 051	82 451
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	96 565	77 904	69 454
- do 12 miesięcy	85 746	64 969	57 671
- powyżej 12 miesięcy	10 819	12 935	11 783
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 993	4 049	5 603
- inne	14 505	14 098	7 394
- dochodzone na drodze sądowej	244		
Należności krótkoterminowe netto, razem	121 272	101 500	89 185
c) odpisy aktualizujące wartość należności	34 053	33 426	31 681
Należności krótkoterminowe brutto, razem	155 325	134 926	120 866

## NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	2 936	3 699	4 217
- od jednostek zależnych	2 936	3 699	4 217
b) inne, w tym:	2 029	1 750	2 517
- od jednostek zależnych	1 768	1 750	1 842
- od jednostek stowarzyszonych	261		675
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	4 965	5 449	6 734
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	827	700	76
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	5 792	6 149	6 810

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	33 426	32 816	32 816
a) zwiększenia (z tytułu)	733	3 863	1 068
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	733	3 863	1 068
b) zmniejszenia (z tytułu)	106	3 253	2 203
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	55	133	35
- spłata należności	51	3 120	2 168
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	34 053	33 426	31 681



## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	82 277	69 677	70 842
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	73 048	65 249	50 024
b1. jednostka/waluta tys. / USD	7 167	6 185	5 747
tys. zł	27 059	23 346	22 084
b2. jednostka/waluta tys./EUR	10 177	8 930	6 432
tys. zł	45 946	41 800	27 842
pozostałe waluty w tys. zł	43	103	98
Należności krótkoterminowe, razem	155 325	134 926	120 866

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	34 865	21 953	21 061
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	13 674	11 895	12 896
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 020	3 218	2 708
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	7 820	1 704	3 473
e) powyżej 1 roku	10 958	13 169	11 918
f) należności przeterminowane	55 251	54 133	45 236
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	124 588	106 072	97 292
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	25 087	24 469	23 621
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	99 501	81 603	73 671

Należności związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziale do 1 miesiąca. Jednakże, dla niektórych kontrahentów spłaty ustalane na podstawie indywidualnych umów zawierają się w przedziale od 1 do 3 miesięcy. Spółka posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące zatrzymanych rat gwarancyjnych

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	7 299	9 261	3 555
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 011	4 617	5 266
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 487	5 615	6 657
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 149	6 315	3 166
e) powyżej 1 roku	33 305	28 325	26 592
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	55 251	54 133	45 236
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	24 550	24 209	23 593
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	30 701	29 924	21 643

## NOTA 8

Z kwoty pozostałych należności, należności przeterminowane (brutto) stanowią kwotę 6 780. Na powyższe należności utworzono rezerwy w kwocie 6 187.

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w jednostkach zależnych	0	200	239
- udzielone pożyczki		200	239
f) w pozostałych jednostkach	750		2 000
- udzielone pożyczki	750		2 000
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20 533	29 212	21 234
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20 533	29 212	21 234
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	21 283	29 412	23 473

## NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	750	200	2 239
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	750	200	2 239

## NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	6 918	1 039	1 802
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 615	28 173	19 432
b1. jednostka/waluta tys. / USD	253	4 522	1 995
tys. zł	947	16 915	7 618
b2. jednostka/waluta tys./EUR	2 778	2 370	2 688
tys. zł	12 620	11 196	11 737
pozostałe waluty w tys. zł	48	62	77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	20 533	29 212	21 234

## NOTA 9F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- terminowa transakcja walutowa			7
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			7

## NOTA 9G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej			7
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem			7

## NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	632	135	3 204
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	632	135	424
- koszty kontraktów przyszłych okresów			2 780
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 236	4 794	1 399
- podatek VAT do rozliczenia w następnym okresie	2 391		
- kontrakty długoterminowe - niezafakturowane przychody	8 845	4 794	1 399
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	11 868	4 929	4 603

## NOTA 12

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)									
Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)	
1	na okaziciela	nieuprzywilejowane		1 989 270	19 893		03.01.94	03.01.94	
Liczba akcji, razem				1 989 270					
Kapitał zakładowy, razem					19 893				
Wartość nominalna jednej akcji = 10,00 zł									

## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	45 778	41 267	41 264
Kapitał zapasowy, razem	52 409	47 898	47 895

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	120	120	123
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	120	120	123

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 985	1 599	1 599
a) odniesionej na wynik finansowy	2 985	1 599	1 599
2. Zwiększenia	1 909	2 266	586
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	1 909	2 266	586
3. Zmniejszenia	776	880	558
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	776	880	558
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	4 118	2 985	1 627
a) odniesionej na wynik finansowy	4 118	2 985	1 627

## NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	1 876	2 650	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 876	2 650	2 650
b) zwiększenia (z tytułu)		47	
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		47	
d) rozwiązanie (z tytułu)		821	
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową		410	
- zmiana stawki podatkowej		411	
e) stan na koniec okresu	1 876	1 876	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 876	1 876	2 650

## NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	410	324	324
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	410	324	324
b) zwiększenia (z tytułu)		410	
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej		410	
d) rozwiązanie (z tytułu)		324	
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		324	
e) stan na koniec okresu	410	410	324
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	410	410	324

## NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	10 236	6 480	6 480
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	455	1 037	1 037
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 595	228	228
- rezerwa na wątpliwe aktywa	2 620	587	587
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	4 130	4 085	4 085
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	426	423	423
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	10	120	120
b) zwiększenia (z tytułu)	6 862	12 607	8 787
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia		142	583
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	236	2 503	232
- rezerwa na wątpliwe aktywa		2 585	1 474

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	5 785	6 971	5 693
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	772	396	805
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	69	10	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów			
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 382	8 851	2 782
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia		724	
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	783	136	
- rezerwa na wątpliwe aktywa		552	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	2 305	6 926	2 320
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	294	393	356
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		120	106
e) stan na koniec okresu	13 716	10 236	12 485
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	455	455	1 620
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 048	2 595	460
- rezerwa na wątpliwe aktywa	2 620	2 620	2 061
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 610	4 130	7 458
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	904	426	872
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	79	10	14

## NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wobec jednostek zależnych	256	387	415
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	256	387	415
- umowy leasingu finansowego	256	387	415
f) wobec pozostałych jednostek	4 014	5 348	6 880
- kredyty i pożyczki	3 088	4 316	5 871
- inne (wg rodzaju)	926	1 032	1 009
- z tytułu rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji pow. 1 roku	926	1 032	1 009
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 270	5 735	7 295

## NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	4 270	5 735	7 295
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 270	5 735	7 295

## NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	256	387	416
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 014	5 348	6 879
b1. jednostka/waluta tys. / USD	892	1 221	1 549
tys. zł	3 341	4 569	6 133
b2. jednostka/waluta tys./EUR	148	165	165
tys. zł	673	779	746
Zobowiązania długoterminowe, razem	4 270	5 735	7 295

## NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 USD	3 088	824 USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
RAZEM				3 088					

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wobec jednostek zależnych	794	1 617	2 646
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	478	1 341	2 599
- do 12 miesięcy	478	1 341	2 599
- inne (wg rodzaju)	316	276	47
- z tytułu działalności leasingowej	223	276	21
- z tytułu działalności inwestycyjnej	93		
- z tytułu rozliczeń wekslowych			26
f) wobec pozostałych jednostek	126 035	100 416	74 723
- kredyty i pożyczki, w tym:	35 544	23 588	23 520
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 211	29 779	28 049
- do 12 miesięcy	40 589	24 893	23 368
- powyżej 12 miesięcy	4 622	4 886	4 681
- zaliczki otrzymane na dostawy	25 781	28 275	7 403
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 669	2 388	1 698
- z tytułu wynagrodzeń	808	457	527
- inne (wg tytułów)	16 022	15 929	13 526
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	14 959	14 967	12 240
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	811	828	694
- z tytułu pozostałych rozrachunków	252	134	592
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 304	1 168	1 411
- ZFSS	1 304	1 168	1 411
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	128 133	103 201	78 780

## NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	86 790	56 635	55 296
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41 343	46 566	23 484
b1. jednostka/waluta tys. / USD	6 730	7 521	2 631
tys. zł	25 218	28 131	10 414
b2. jednostka/waluta tys./EUR	3 541	3 907	2 881
tys. zł	16 083	18 429	13 040
pozostałe waluty w tys. zł	42	6	30
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	128 133	103 201	78 780

## NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	3 500	PLN	2 227	PLN	WIBOR 1M+0,9%	31.12.2004	cesja portfelowa na 10 mln zł, weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	Katowice	7 800	PLN	4 805	PLN	WIBOR 1M+1,1%	30.06.2004	weksle własne in blanco, przelew wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
BOŚ	Katowice	10 000	PLN	9 702	PLN	WIBOR 1M+0,9%	15.04.2005	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
PKO	Katowice	15 000	PLN	14 876	PLN	WIBOR 1M+1%	31.05.2005	hipoteka, cesja wierzytelności	
BGK	Katowice	8 300	PLN	630	PLN	WIBOR 3M+2,61%	06.06.2005	hipoteka, cesja praw z polisy, weksel własny in blanco	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	1 000	PLN	834	PLN	WIBOR 1M+1,5%	26.10.2004	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 USD	2 470	659 USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.2006	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
RAZEM		45 600		35 544					

## NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów			1
- krótkoterminowe (wg tytułów)			1
- niezrealizowane różnice			
- pozostałe			1
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem			1

## NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 75 519 oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 37,96 zł.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 635	2 225	2 399
- od jednostek zależnych		275	
- od jednostek stowarzyszonych	1 635	1 950	2 399
b) pozostałe (z tytułu)	30	65	
- otrzymanych weksli	30	65	
- w tym: od jednostek zależnych	30	65	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	1 665	2 290	2 399

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	160	2 030	4 410
- na rzecz jednostek zależnych	160	1 630	4 010
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		400	400
b) pozostałe (z tytułu)		1 500	9 550
- hipoteka		1 500	9 550
- w tym: na rzecz jednostek zależnych		1 500	9 550
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	160	3 530	13 960

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- usługi budowlane	10 423	28 500
- usługi górnicze	49 367	17 069
- w tym: od jednostek powiązanych	3 595	
- usługi agencyjne	6 014	5 265
- pozostałe usługi	14 366	8 499
- w tym: od jednostek powiązanych	1 106	1 103
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 170	59 333
- w tym: od jednostek powiązanych	4 701	1 103

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	13 018	8 979
- w tym: od jednostek powiązanych	1 106	1 103
b) eksport	67 152	50 354
- w tym: od jednostek powiązanych	3 595	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 170	59 333
- w tym: od jednostek powiązanych	4 701	1 103

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- węgiel	51 675	16 889
- towary strategiczne	9 090	3 069
- pozostałe towary	4 458	7 024
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	65 223	26 982

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	17 496	11 111
b) eksport	47 727	15 871
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	65 223	26 982

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) amortyzacja	1 504	1 729
b) zużycie materiałów i energii	11 934	9 430
c) usługi obce	20 002	25 479
d) podatki i opłaty	4 103	2 776
e) wynagrodzenia	29 521	15 089

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 627	4 334
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	5 952	2 851
Koszty według rodzaju, razem	77 643	61 688
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 687	2 902
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		3 927
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	9 180	6 999
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	7 303	6 350
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	63 847	47 314

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	60	2 046
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	48	557
- pozostałe rezerwy		
- odpisy aktualizujące należności	12	1 489
b) pozostałe, w tym:	808	1 121
- kary, odszkodowania	138	524
- zwrot kosztów sądowych	395	412
- inne	275	185
Inne przychody operacyjne, razem	868	3 167

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)		558
- pozostałe rezerwy		558
b) pozostałe, w tym:	409	497
- kary, odszkodowania	86	87
- darowizny	69	142
- koszty sądowe	151	246
- składki nieobowiązkowe	32	16
- inne	71	6
Inne koszty operacyjne, razem	409	1 055

## NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od jednostek powiązanych, w tym:	175	
- od jednostek stowarzyszonych	175	
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	175	

## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	33	98
- od jednostek powiązanych, w tym:	3	9
- od jednostek zależnych	3	9
- od pozostałych jednostek	30	89
b) pozostałe odsetki	636	1 261
- od jednostek powiązanych, w tym:	139	0
- od jednostek stowarzyszonych	139	
- od pozostałych jednostek	497	1 261
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	669	1 359

## NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) dodatnie różnice kursowe		2 598
- zrealizowane		2 137
- niezrealizowane		461
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	783	162
- należności		162
- koszty finansowe	783	
c) pozostałe, w tym:	39	238
- odpisy na należności finansowe	39	
- przychody z tyt.operacji terminowych		79
- inne		159
Inne przychody finansowe, razem	822	2 998

## NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od kredytów i pożyczek	703	780
- dla innych jednostek	703	780
b) pozostałe odsetki	103	229
- dla jednostek powiązanych, w tym:	69	197
- dla jednostek zależnych	69	197
- dla innych jednostek	34	32
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	806	1 009

## NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	259	0
- zrealizowane	713	
- niezrealizowane	-454	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	236	2 233
- należności		502
- koszty finansowe	236	1 731
c) pozostałe, w tym:	593	301
- prowizje bankowe	211	126



INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- odpisy na należności finansowe	368	
- inne	14	175
Inne koszty finansowe, razem	1 088	2 534

## NOTA 31

W pierwszym półroczu 2004 roku Spółka nie dokonała sprzedaży akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych.

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
1. Zysk (strata) brutto	4 988	2 698
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-4 381	-2 667
- przychody wyłączone z opodatkowania	-58 684	-23 111
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-886	-3 389
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-1 645	-571
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	2 833	1 146
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	53 645	22 267
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	2 053	4 373
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	3 125	4 622
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	-3 969	-7 026
- inne odliczenia od dochodu (-)	-853	-978
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	607	31
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	115	8
6. Podatek płacony za granicą	312	33
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	427	41
- wykazany w rachunku zysków i strat	427	41

## NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROČZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 464	1 038
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 464	1 038

## NOTA 34C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROČZONEGO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- ujętego w kapitale własnym		803

## NOTA 37

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2004 roku, zysk netto za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku w kwocie 5 833 037,21 zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy 4.227.651,11 zł
- na dywidendę 855.386,10 zł
- na nagrody z zysku 750.000,00 zł

## NOTA 38

Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą:

Zysk netto za 12 miesięcy	7 311
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,68 zł

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

## Informacje dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	12 738
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	4
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	12 742
2) zmiana stanu należności	- 19 920
zmiana stanu należności inwestycyjnych	- 728
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	- 20 648
3) inne korekty	

- koszty bankowe dotyczące kredytu 211

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne  
     - spłata pożyczki krótkoterminowej 450

2) inne wydatki inwestycyjne  
     - udzielone pożyczki krótkoterminowe 1 000  
     - dodatkowe koszty sprzedaży środków trwałych 1

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wydatki finansowe  
     -koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów 211

Struktura środków pieniężnych

	<u>na 01.01.2004 r.</u>	<u>na 30.06.2004 r.</u>
• środki pieniężne w bankach	28 671	20 028
• środki pieniężne w kasach	541	505
• inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 212</b>	<b>20 533</b>

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3C, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4Q, 4R, 4S, 4T, 5B, 9B, 9C, 13A, 13B, 16, 17, 18D, 19E, 20D, 21A, 32, 33, 34D, 35, 36

**PODPISY**

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-24	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2004-09-24	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-24	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-09-24	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-09-24	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)**

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

## 1. Informacje o instrumentach finansowych

## A. Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – nie występują

## B. Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

<b>- zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek</b>	
1. Stan na początek okresu	23.588
a) zwiększenia	32.532
b) zmniejszenia	20.576
2. Stan na koniec okresu	35.544
<b>- zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek</b>	
1. Stan na początek okresu	4.316
a) zwiększenia	-
b) zmniejszenia	1.228
2. Stan na koniec okresu	3.088

Kwota odsetek naliczonych i zrealizowanych dotycząca kredytów wynosi 703 tys. zł

Kwota odsetek naliczonych i niezrealizowanych dotycząca kredytów wynosi 69 tys. zł

Charakterystykę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie 19D i 20C

## C. Pożyczki udzielone i należności własne

<b>- udzielone pożyczki</b>	
1. Stan na początek okresu	200
a) zwiększenia	1.000
b) zmniejszenia	450
2. Stan na koniec okresu	750
<b>- naliczone i zrealizowane odsetki od pożyczek</b>	
1. Stan na początek okresu	1
a) zwiększenia	33
b) zmniejszenia	27
2. Stan na koniec okresu	7
<b>- naliczone niezrealizowane odsetki na dzień 30.06.2004 według terminów zapłaty:</b>	
- do 3 miesięcy	7
- powyżej 3 do 12 miesięcy	0
- powyżej 12 miesięcy	0
Razem niezrealizowane odsetki	7

- ◆ na naliczone, niezrealizowane odsetki w kwocie 7 tys. zł dotyczące Wojewódzkiego Parku Kultury i Wypoczynku im. Gen. Jerzego Ziętka S.A. w Chorzowie został utworzony odpis aktualizujący.
- ◆ AUTOKOPEX Sp. z o.o. spłaciła w całości pożyczkę w kwocie 200 tys. zł, której termin spłaty był przedłużony do dnia 31.03.2004 r.
- ◆ KOPEX S.A. udzielił w dniu 23.02.2004 r. pożyczki w wysokości 1.000 tys. zł na rzecz Wojewódzkiego Parku Kultury i Wypoczynku im. Gen. Jerzego Ziętka S.A. w Chorzowie z przeznaczeniem na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł. Spłata pożyczki następuje w czterech równych ratach miesięcznych, począwszy od miesiąca czerwca 2004 roku. Pierwsza rata, przypadająca na dzień 30.06.2004 roku została uregulowana w terminie.

#### **D. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują**

#### **E. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży**

Akcje i udziały w jednostkach, w których Spółka KOPEX S.A. posiada mniej niż 20% udziałów wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej wartości ze względu na brak wiarygodnej wyceny według wartości godziwej. Wartość bilansowa udziałów i akcji w tych jednostkach wynosi 19 208 tys. złotych. Zestawienie danych dotyczące tych jednostek przedstawiono w nocy objaśniającej do bilansu nr 4N.

## **2. Zobowiązania warunkowe**

1. Na dzień 30.06.2004r. zobowiązania warunkowe Spółki składają się:

- wystawione weksle w wysokości 9.584 tys. zł stanowiące zabezpieczenie zobowiązań umowy kredytowej oraz zabezpieczeń terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 47.572 tys. zł, w tym:
  - poręczenie cywilnoprawne w wysokości 30 tys. zł dla jednostki powiązanej,
  - gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki w imieniu Spółki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 47.412 tys. złotych,
  - gwarancje udzielone kontrahentowi spółki powiązanej przez bank z tytułu dobrego wykonania kontraktu w wysokości 130 tys. złotych.

2. Zobowiązania majątkowe

Na majątku trwałym Spółki w postaci hipoteki do kwoty 46.198 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązania wobec banków z tytułu wystawionych gwarancji bankowych.

### **3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

W Spółce na dzień bilansowy nie wystąpiły zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

### **4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie**

W okresie sprawozdawczym w Spółce nie wystąpiło zaniechanie działalności (produkcji), jak również nie przewiduje się zaprzestania istotnej działalności w najbliższym okresie.

**5. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby**

W okresie sprawozdawczym Spółka KOPEX S.A. nie poniosła kosztów wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby.

**6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe**

W I półroczu 2004 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2 914, z czego na:

- zakup środków trwałych 2 750
- zakup wartości niematerialnych i prawnych 164

Łączną kwotę planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy oszacowano na 3 099, z czego na:

- zakup i modernizację środków trwałych 2 558
- zakup licencji i nowego oprogramowania 541

**7.1 Informacje o transakcjach emitenta/jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań**

Wartość przychodu netto osiągnięta w I półroczu 2004 roku dotycząca realizacji umowy z dnia 29.11.2002 roku na najem kombajnu chodnikowego AM 75/134, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex Leasing System Sp. z o.o. wyniosła 998 tys. oraz wartość przychodu netto w wysokości 3 595 tys., dotycząca usług górniczych na kontrakcie zawartym pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex GmbH. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26.03.2004r. Spółka KOPEX S.A. zakupiła od Kopex Leasing System Sp. z o.o. maszyny i urządzenia górnicze na łączną wartość 1 324 tys. złotych.

**7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych z emitentem**

Udział w kapitale zakładowym, udział w zarządzaniu oraz charakter powiązania

Nazwa jednostki	Procent posiadanego kapitału zakładowego	Procent posiadanego udziału w zarządzaniu	Charakter powiązania
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex Recycling System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	zależna
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	62,24%	62,24%	zależna
Kopex Construction Sp. z o.o.	51,00%	51,00%	zależna
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	stowarzyszona
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	stowarzyszona
Huaibei Long Po Electrical Corporation	20,00%	20,00%	stowarzyszona

Wzajemne należności i zobowiązania wykazane w bilansie na dzień 30.06.2004r.

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Należności</i>	<i>Zobowiązania</i>
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	778	480
Kopex Construction Sp. z o.o.		139
Autokopex Sp. z o.o.	442	114
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	7	227
Kopex Recycling System Sp. z o.o.	1 700	82
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	68	8
WS Baildonit Sp. z o.o.	88	
Kopex-Comfort Sp. z o.o.	253	
Glinkar Sp. z o.o.		
Huaibei Long Po Electrical Corporation		
Kopex GmbH	1708	
<b>Razem</b>	<b>5 044</b>	<b>1 050</b>

Koszty i przychody z wzajemnych transakcji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Przychody</i>	<i>Koszty</i>
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	1 009	562
Kopex Construction Sp. z o.o.		6
Autokopex Sp. z o.o.	80	2
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	19	
Kopex Recycling System Sp. z o. o.	1	
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.		
WS Baildonit Sp. z o.o.	175	
Kopex-Comfort Sp. z o.o.	139	
Glinkar Sp. z o.o.		
Huaibei Long Po Electrical Corporation		
Kopex GmbH	3 595	3 347
<b>Razem</b>	<b>5 018</b>	<b>3 917</b>

#### 8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W I półroczu 2004 roku Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

## 9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2004 roku wynosiło 1067, z tego zatrudnienie w kraju 214, za granicą 853.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

<b>Ogółem pracownicy:</b>	<b>1 067</b>
z tego:	
- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	182
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)	419
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)	466

## 10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	Zarząd	Rada Nadzorcza
Wynagrodzenie	434	154
Wynagrodzenie z tytułu udziału we władzach spółek jednostek powiązanych	nie dotyczy	nie dotyczy

## 11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwie jednostek od niego zależnych, współzależnych i stowarzyszonych osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

	Stan zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek	
	01.01.2004	30.06.2004
Udzielone Członkom Zarządu	-	6
Udzielone Członkom Rady Nadzorczej	24	22

Pożyczki udzielono ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Okres spłaty pożyczek wynosi 5 lat przy oprocentowaniu 1% w stosunku rocznym.

## 12. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**13. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

**14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów**

W 2004 roku nie wystąpiły żadne relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a Spółką. Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną nastąpiło 3 stycznia 1994 roku.

**15. Wysoki wskaźnik inflacji**

Wysoki wskaźnik inflacji nie dotyczy prezentowanych w sprawozdaniu finansowym danych finansowych oraz porównywalnych danych finansowych.

**16. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

**a) koszty według rodzaju**

<i>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</i>	<i>półrocze 2003</i>	<i>korekta</i>	<i>półrocze 2003 po zmianie</i>
c) usługi obce	25.479	-3.927	21.552
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	3.927	-3.927	0

Zmiana sposobu prezentacji kosztów rodzajowych w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych dotyczy kosztów transportu i spedycji, które we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych były prezentowane w pozycji usług obcych oraz jako element kosztu wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki.

**b) należności z tyt. podatku VAT**

<i>Tytuł</i>	<i>półrocze 2003</i>	<i>korekta</i>	<i>półrocze 2003 po zmianie</i>
<b>Bilans</b>			
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	82 451	- 874	81 577
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 603	874	5 477

<i>Tytuł</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>korekta</i>	<i>31.12.2003 po zmianie</i>
<b>Bilans</b>			
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	96 051	- 75	95 976
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 929	75	5 004



W pozycjach bilansu oraz notach objaśniających za okresy porównawcze dokonano korekty z tytułu zmiany w ujęciu należności dotyczącej podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

#### 17. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego

W związku ze zmianą zasad wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych na 31.12.2003 roku, dla zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok 2004 oraz danych z roku poprzedzającego rok obrotowy, poniżej podano korekty odpowiednio do:

##### • pozycji aktywów

<i>Poz. bilansu</i>	<i>AKTYWA</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
II.2	Należności krótkoterminowe	89 185	1 135	90 320
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 234	399	21 633

##### • pozycji pasywów

<i>Poz. bilansu</i>	<i>PASYWA</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
I.	Kapitał własny	69 814	1 462	71 276
II.1.1	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 627	541	2 168
II.2	Zobowiązania długoterminowe	7 295	- 108	7 187
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	78 780	- 361	78 419

##### • pozycji rachunku zysków i strat

<i>Poz.</i>	<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
X	Przychody finansowe	4 459	2 003	6 462
XII	Zysk na działalności gospodarczej	2 698	2 003	4 701
XIV	Zysk brutto	2 698	2 003	4 701
XV	Podatek dochodowy	1 079	541	1 620
XVIII	Zysk netto	1 619	1 462	3 081

## 18. Korekty błędów podstawowych

W prezentowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych.

## 19. Możliwość kontynuowania działalności

Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono przy założeniu, że Spółka będzie kontynuowała w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia jej w stan likwidacji lub upadłości.

## 20. Połączenie spółek w okresie, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe

W okresie I półrocza 2004 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

## 21. Skutki zastosowanie wyceny udziałów i akcji w jednostkach podporządkowanych metodą praw własności

Zgodnie z przepisami Ustawy o Rachunkowości, w niniejszym sprawozdaniu finansowym akcje i udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, prezentowane są według ceny nabycia z uwzględnieniem odpisu z tytułu trwałego obniżenia wartości tych akcji i udziałów.

W przypadku, gdyby Spółka zastosowała metodę praw własności określoną przepisami art. 62 Ustawy o rachunkowości do wyceny udziałów i akcji w istotnych jednostkach podporządkowanych (tzn. tych jednostkach, które podlegały konsolidacji za dany okres) dla celów sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za I półrocze 2004 roku wpływ na wynik finansowy i kapitały własne przedstawiałby się następująco:

Nazwa jednostki	Wartość bilansowa	Udział % w kapitale	Wpływ wyceny metodą praw własności na dzień 30.06.2004	
			Na wynik	Na kapitały własne KOPEX S.A.
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	6.441	100,00	+56	+55
Kopex Construction Sp. z o.o.	140	51,00	+86	+83
Autokopex Sp. z o. o.	1.894	100,00	+46	+31
Kopex – Engineering Sp. z o. o.	356	100,00	-16	-124
Kopex Recycling System Sp. z o. o.	0	100,00	0	0
Zakłady Urzędzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	395	62,24	-395	-395
Kopex GmbH	111	100,00	+32	+126
WS Baildonit Sp. z o. o.	3.005	29,41	+63	+230
Kopex – Comfort Sp. z o. o.	0	49,00	0	0
Glinkar Sp. z o.o.	0	22,20	0	0
Huaibei Long Po Electrical Corporation	0	20,00	0	0
<b>Razem</b>	<b>12.342</b>		<b>-128</b>	<b>+6</b>

Wycena wg praw własności uwzględnia odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W dniu 12 maja 2004 roku KOPEX S.A. stał się jednostką dominującą wobec firmy WAMAG S.A. Przy wycenie posiadanych przez KOPEX S.A. akcji WAMAG S.A. metodą praw własności dokonano wyliczenia ujemnej wartości tej firmy na dzień objęcia kontroli przez KOPEX S.A., która wynosiła 3.942 tys. zł i stanowi nadwyżkę odpowiadającą części aktywów netto w kwocie 4.337 tys. zł (62,24% w wysokości kapitału własnego na dzień objęcia kontroli, który wyniósł 6.968 tys. zł) nad wartością udziałów według ceny nabycia w wysokości 395 tys. zł. Ujemna wartość firmy zostanie rozliczona w terminie 3 lat. Na dzień 30.06.2004r. dokonano odpisu ujemnej wartości firmy w kwocie 150 tys. zł. Wartość akcji WAMAG w księgach KOPEX S.A. na dzień 30.06.2004r. wyniosłaby „0” przy wycenie metodą praw własności, gdyż zgodnie z przepisami cenę nabycia udziałów pomniejszono o przypadające na rzecz jednostki dominującej zmniejszenia kapitału własnego jakie nastąpiły od dnia uzyskania znaczącego wpływu do 30.06.2004r., tj. o kwotę 1.564 tys. zł oraz powiększono o odpis ujemnej wartości firmy w wysokości 150 tys. złotych.

## 22. Użytkowanie wieczyste

Na dzień 30.06.2004 roku wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez Spółkę wynosi 2.650 tys. złotych.

## 23. Struktura własności kapitału podstawowego Spółki

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2004 roku przedstawia się następująco:

- 75,60 % kapitału akcyjnego 1 503 866 akcji – Skarb Państwa,
- 24,40 % kapitału akcyjnego 485 404 akcje – pozostali.

Wartość nominalna 1 akcji wynosi 10 złotych.

## 24. Odpisy aktualizujące

Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Stan na 01.01.2004r.	1 571
Zwiększenia	121
Zmniejszenia	48
Stan na 30.06.2004r.	1 644

## 25. Dochód podatkowy i wysokość podatku dochodowego

<b>Zysk brutto</b>	<b>4 988</b>
<b>Korekta przychodów</b>	<b>58 382</b>
<i>przychody opodatkowane za granicą</i>	58 684
<i>rozwiązane rezerwy</i>	151
<i>rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa</i>	2
<i>odsetki naliczone, niezapłacone</i>	378
<i>dywidenda – WS Baildonit</i>	175
<i>korekta przychodów kontrakty długoterminowe ( wg MSR 11)</i>	355
<i>pozostałe</i>	-1363
<b>Korekta kosztów</b>	<b>54 854</b>
<i>koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą</i>	53 645
<i>amortyzacja niepodatkowa</i>	161

<i>rezerwa koszty ogólne i handlowe</i>	643
<i>rozwiązanie rezerwy na koszty ogólne i handlowe</i>	-275
<i>odpisy aktualizujące aktywa finansowe</i>	7
<i>odpisy aktualizujące na należności</i>	367
<i>odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe</i>	287
<i>darowizny</i>	54
<i>rezerwa na przewidywane koszty finansowe-zobowiązania</i>	78
<i>pozostałe</i>	-113
<b>Podstawa opodatkowania</b>	<b>1 460</b>
<b>Odliczenia od dochodu</b>	
Rozliczenie straty podatkowej za 2002 r.	853
Dochód	607
Podatek dochodowy wg stawki 19%	115
<b>Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym</b>	
podatek krajowy	115
podatek zagraniczny	312
podatek dochodowy odroczony	1 464



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
KOPEX S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2004**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2004 ROK

## SPIS TREŚCI

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE	3
1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	3
1.2. ORGANY SPÓŁKI	5
1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE	5
1.2.2. RADA NADZORCZA	6
1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI	7
1.3. PROKURENCI SPÓŁKI	12
1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2004 R.	12
1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W I PÓŁROCZU 2004 R.	12
1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓLCE	13
2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2004 ROKU	13
2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	13
2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI	16
3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	18
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
3.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	21
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	23
3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	23
4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	24
4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	24
4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	26
4.3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	26
4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	28
4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	29
4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	30
4.7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	34
4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	35
4.9. ZMIANY W PROPORCJI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	35
4.10. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2004	35
4.11. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2004 ROKU	36
4.12. UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 30.06.2004	37
4.13. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓŁROCZE 2004 ROKU	37
4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH	37
4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG	38
4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	38
4.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU	39
5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	39

### ZAŁĄCZNIKI:

- 1 – ZESTAWIENIE UCHWAŁ RADY NADZORCZEJ KOPEX S.A. ZA OKRES I PÓŁROCZA 2004 ROKU
- 2 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX S.A.
- 3 – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - I PÓŁROCZE 2004-2003
- 4 – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE - I PÓŁROCZE 2004-2003
- 5 – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE - I PÓŁROCZE 2004-2003

## 1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2004 do 30.06.2004 r.** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszą zmianą) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i Ustawą o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

KOPEX rozpoczął działalność jako przedsiębiorstwo państwowe w dniu **1 stycznia 1962 roku** będąc wówczas generalnym dostawcą obiektów i urządzeń górniczych. Spółka - Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna w Katowicach powstała w wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa i w dniu 3 stycznia 1994 roku zarejestrowana została w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Od 04.06.1998 roku Spółka KOPEX S.A. notowana jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako spółka publiczna .

KOPEX S.A. w dniu 12 lipca 2001 roku wpisany został do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: **0000026782** Sądu Rejonowego w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 23 października 2003 roku zarejestrowana została zmiana nazwy firmy spółki na **KOPEX Spółka Akcyjna**. Siedziba Spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada Oddziały i Przedstawicielstwa za granicą, które przedstawiono w załączonym do niniejszego sprawozdania schemacie organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.

### 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

W ponad 42 letniej działalności KOPEX S.A. wyspecjalizował się w handlu zagranicznym i krajowym w zakresie obejmującym przede wszystkim:

- realizację kompletnych projektów przemysłowych począwszy od projektowania i montażu finansowego transakcji, poprzez dostawę obiektu - maszyn i urządzeń, wykonanie prac montażowych, rozruch oraz specjalistyczne szkolenia personelu, aż do odbioru końcowego,
- świadczenie usług w zakresie robót górniczych (w kopalniach węgla kamiennego i innych kopalni), usług budownictwa podziemnego (głębinie szybów, wykonawstwo i renowacja tuneli), usług budowlanych i innych usług w tym usług projektowych i know-how,
- eksport surowców i towarów masowych: węgla energetycznego i koksującego we wszystkich dostępnych w Polsce typach i grupach asortymentowych,
- eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych dziedzin przemysłu,
- sprzedaż materiałów i wyrobów w tym handel wyrobami hutniczymi,
- budownictwo mieszkaniowe i obsługę nieruchomości,
- obrót materiałami o znaczeniu strategicznym.

Zgodnie ze Statutem Spółki przedmiotem działalności KOPEX S.A. wg Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- 1) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego PKD 51.65.Z, -----
- 2) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych PKD 51.51.Z, -----
- 3) pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A, -----
- 4) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana PKD 51.70.B, -----
- 5) dystrybucja energii elektrycznej PKD 40.10.C, -----

- 6) sprzedaż hurtowa metali i rud metali PKD 51.52.Z,-----
- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych PKD 51.12.Z,-----
- 8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 51.14.Z,-----
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 51.19.Z,-----
- 10) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu PKD 51.57.Z,-----
- 11) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa PKD 29.52.B,-----
- 12) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych PKD 28.11.C,-----
- 13) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wnoszeniem budynków PKD 45.21.A,-----
- 14) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych PKD 45.21.B,-----
- 15) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych PKD 45.21.E,---
- 16) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.21.F,-----
- 17) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych PKD 45.21.G,-----
- 18) budowa dróg kołowych i szynowych PKD 45.23.A,-----
- 19) stawianie rusztowań PKD 45.25.A,-----
- 20) roboty związane z fundamentowaniem PKD 45.25.B,-----
- 21) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych PKD 45.25.C,-----
- 22) wykonywanie robót budowlanych murarskich PKD 45.25.D,-----
- 23) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.25.E,-----
- 24) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne PKD 45.11.Z,-----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich PKD 45.12.Z,-----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli PKD 45.31.A,-----
- 27) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych PKD 45.33.A,-----
- 28) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych PKD 45.33.B,-----
- 29) wykonywanie instalacji gazowych PKD 45.33.C,-----
- 30) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych PKD 45.34.Z,-----
- 31) tynkowanie 45.41.Z,-----
- 32) zakładanie stolarki budowlanej PKD 45.42.Z,-----
- 33) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian PKD 45.43.A,-----
- 34) sztukatorstwo PKD 45.43.B,-----
- 35) malowanie PKD 45.44.A,-----
- 36) szklenie PKD 45.44.B,-----
- 37) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych PKD 45.45.Z,-----
- 38) leasing finansowy PKD 65.21.Z,-----
- 39) pozostałe formy udzielania kredytów PKD 65.22.Z,-----
- 40) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z,-----
- 41) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z,-----
- 42) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.11.Z,-----
- 43) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.12.Z,-----
- 44) wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z,-----
- 45) zarządzenie nieruchomościami mieszkalnymi PKD 70.32.A,-----
- 46) zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi PKD 70.32.B,-----
- 47) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych PKD 71.32.Z,-----
- 48) wynajem maszyn i urządzeń biurowych PKD 71.33.Z,-----
- 49) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń PKD 71.34.Z,-----
- 50) reklama PKD 74.40.Z,-----
- 51) pozostała działalność wydawnicza PKD 22.15.Z,-----
- 52) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach PKD 63.12.C,-----
- 53) przetwarzanie danych PKD 72.30.Z,-----
- 54) działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z,-----
- 55) pozostała działalność związana z informatyką PKD 72.60.Z,-----
- 56) prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G,-----
- 57) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 74.14.A,-----
- 58) działalność związana z zarządzaniem holdingami PKD 74.15.Z,-----
- 59) działalność geologiczno-poszukiwawcza PKD 74.20.B,-----
- 60) działalność związana z organizacją targów i wystaw PKD 74.84.A,-----
- 61) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 74.84.B,-----
- 62) unieszkodliwianie odpadów PKD 90.00.B,-----
- 63) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 93.05.Z,-----
- 64) górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego PKD 10.10.A,-----
- 65) działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd PKD 10.10.C,-----



- 66) kopalnictwo rud miedzi PKD 13.20 A,-----
- 67) kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-  
ołowionych PKD 13.20 C,-----
- 68) pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 14.50 Z,-----
- 69) zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu PKD 37.10 Z,-----
- 70) zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych PKD 37.20 Z,-----
- 71) dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) PKD 40.30 B,-----
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów,  
gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 51.18 Z,-----
- 73) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych PKD 51.64 Z,-----
- 74) sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego  
PKD 52.48 A,-----
- 75) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 74.20 A,---
- 76) badania i analizy techniczne PKD 74.30 Z,-----
- 77) działalność związana z pośrednictwem pracy PKD 74.50 A,-----
- 78) pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 80.42 Z.-----

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22.04.2004 r. rozszerzyło Uchwałą Nr 23 w sprawie zmiany Statutu Spółki dotychczasowy przedmiot działalności Spółki o :

- 79) produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego PKD 15.11.Z, -----
- 80) działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych PKD 15.13.B.-----

## **1.2. ORGANY SPÓŁKI**

### **1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE**

Na przestrzeni I półrocza 2004 roku odbyło się w dniu **22 kwietnia 2004r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A.**, zwołane przez Zarząd Spółki , które podjęło uchwały w następujących sprawach :

Uchwała Nr 1 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,

Uchwała Nr 2 w sprawie podziału zysku netto z lat ubiegłych,

Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2003,

Uchwała Nr 4 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2003,

Uchwała Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2003,

Uchwały od Nr 6 do 9 w sprawach udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2003,

Uchwały od Nr 10 do nr 21 w sprawach udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2003,

Uchwała Nr 22 w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej piątej kadencji,

Uchwała Nr 23 w sprawie zmian w Statucie Spółki i zmiany przedmiotu działalności Spółki,

Uchwała Nr 24 w sprawie przyznania Prezesowi Zarządu nagrody rocznej,

Uchwała Nr 25 w sprawie zmiany Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PEiI „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach z dnia 14 grudnia 2002 roku w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez PEiI KOPEX S.A. pakietu akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. w Katowicach,

Uchwała Nr 26 w sprawie zmiany Uchwały Nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach z dnia 28 listopada 2003 roku w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez KOPEX S.A. akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu.

## 1.2.2. RADA NADZORCZA

Radę Nadzorczą KOPEX S.A. czwartej kadencji powołano Uchwałą Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 26 czerwca 2001 roku w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną .

- Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia 2004 do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. **do dnia 22 kwietnia 2004 roku** działała w następującym składzie i podziale funkcji:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Siemieniec	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Jacek Wojs	- członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2004 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2003 oraz w związku z wygaśnięciem mandatów i upływem kadencji dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej V kadencji.
- **Od dnia 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. V kadencji działa w następującym składzie i podziale funkcji:**

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Jacek Wojs	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

W dniu 06 lipca 2004 roku Pan Artur Jacek Wojs złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

Rada Nadzorcza w okresie I półrocza 2004 roku odbyła łącznie **5** posiedzeń podejmując **57** uchwał (w tym 10 uchwał podjęto w trybie obiegowym), w sprawach wyszczególnionych w załączniku „**Zestawienie uchwał Rady Nadzorczej KOPEX S.A. za okres I półrocza 2004 roku.**”

### 1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

W dniu 29 czerwca 2002 roku powołany został Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia trzyosobowy Zarząd Spółki czwartej kadencji na wspólną 3 letnią kadencję. W okresie **od 1 stycznia 2004 roku do dnia 06 lutego 2004 roku** Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

**Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji  
od dnia 01.01.2004 roku do dnia 06.02.2004 roku**

Skład Zarządu	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal

- W dniu 19 grudnia 2003 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwałę nr 87/IV/2003 o zwiększeniu liczby członków Zarządu do czterech oraz o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego celem wyłonienia członka Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów. W wyniku tego postępowania w dniu 06 lutego 2004 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Joannę Parzych na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów.

**Od dnia 06.02.2004r.** Zarząd Spółki działa w 4 osobowym składzie jak podano w poniższej tabeli :

Skład Zarządu	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	06.02.2004 r.	do nadal

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 22 kwietnia 2004 roku podjęło uchwały od Nr 6 do Nr 9 **udzielając wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2003.**

## **Wewnętrzny podział zadań i pełnionych funkcji przez członków Zarządu przedstawia się następująco :**

### **1. Pan Rafał ROST – Prezes Zarządu, Dyrektor Naczelny – Szef Pionu (DN)**

Do zadań Prezesa Zarządu, Dyrektora Naczelnego – Szefa Pionu należy koordynacja zadań Zarządu oraz nadzorowanie wszystkich czynności związanych z prowadzeniem przedsiębiorstwa Spółki, a w szczególności:

- a) Organizowanie i kierowanie pracą podległych mu bezpośrednio jednostek organizacyjnych i stanowisk przedsiębiorstwa Spółki, a to: Szefowie Pionów, Biuro Zarządu, Biuro Ochrony Informacji Niejawnych, Biuro Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym, Pełnomocnik Zarządu ds. Rozwoju, Dział Kadr, wszystkie krajowe i zagraniczne przedstawicielstwa i oddziały Spółki, zespoły doradców Zarządu, a także stanowiska: Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu, Pełnomocnika Zarządu ds. Systemów Jakości, Kontroli Wewnętrznej, BHP i innych powołanych pełnomocników.
- b) Wypracowywanie, wspólnie z Wiceprezesami Zarządu – Szefami Pionów, strategii Spółki oraz rocznych planów działalności Spółki.
- c) Nadzór nad analizami strategicznymi nowych przedsięwzięć gospodarczych oraz akceptowanie tych przedsięwzięć.
- d) Akceptowanie wspólnie z właściwymi Wiceprezesami Zarządu - Szefami Pionów przedkładanych projektów budżetów dla biur oraz innych jednostek organizacyjnych Spółki.
- e) Kształtowanie kontaktów zewnętrznych.
- f) Prowadzenie polityki kadrowej w Spółce i Grupie Kapitałowej.
- g) Nadzór nad działalnością Biur: Ochrony Informacji Niejawnych (NBW) i Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS).
- h) Nadzór nad wydawaniem wewnętrznych aktów normatywnych regulujących prace przedsiębiorstwa Spółki.
- i) Sprawowanie nadzoru nad prawidłowym funkcjonowaniem jednostek organizacyjnych Spółki i organizacją ochrony informacji niejawnych.
- j) Nadzór nad wykonywaniem kontroli wewnętrznej.
- k) Rozstrzyganie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, niezastrzeżonych do decyzji kolegialnej Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

### **2. Pan Jerzy HARASIMOWICZ – Wiceprezes Zarządu, Szef Pionu (DG)**

Wiceprezes Zarządu - Szef Pionu prowadzi sprawy i reprezentuje Spółkę w kwestiach należących do kompetencji nadzorowanych i podległych mu jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa Spółki.

Bezpośrednio podlegają mu: Główny Księgowy wraz z jednostkami organizacyjnymi tj. Dział Księgowości, Dział Kosztów, Dyrektor Finansowy wraz z jednostkami organizacyjnymi tj. Dział Finansowy, Dział Rozliczeń Transakcji Krajowych i Zagranicznych, a ponadto Kontroler Finansowy z Działem Kontrolingu oraz Dział Korporacyjny oraz Dział Informatyki. W obszarze działalności handlowej prowadzi nadzór nad działalnością jednostek organizacyjnych: Biuro ds. Surowców i Towarów Masowych.

Ponadto do zadań realizowanych przez Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu (DG) należą:

- a) Kreowanie polityki finansowej Spółki – opracowywanie strategii finansowej.
- b) Kształtowanie polityki inwestycyjnej obejmującej inwestycje rzeczowe i finansowe.

- c) Kształtowanie kontaktów Spółki z instytucjami rynku kapitałowego (KPWiG, GPW, KDPW, bankami) a także inwestorami Spółki.
- d) Planowanie strategii finansowej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.
- e) Nadzór nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, bilansów Spółki oraz Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.
- f) Planowanie struktury własnościowej Spółki.
- g) Nadzór właścicielski w podmiotach zależnych Spółki.
- h) Nadzór nad wywiązywaniem się Spółki z obowiązków informacyjnych dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- i) Nadzór nad prowadzeniem gospodarki finansowej Spółki, zgodnie z obowiązującymi zasadami (w tym przepisów dewizowych w obrocie handlowym) oraz prawidłowością rozliczeń finansowych oddziałów, przedstawicielstw za granicą i budów.
- j) Koordynowanie prac w zakresie analiz ekonomicznych i controllingu działalności przedsiębiorstwa Spółki.
- k) Nadzór nad polityką w zakresie wynagrodzeń w Spółce.
- l) Kształtowanie i nadzór nad realizacją strategii i polityki handlowej Spółki w podległych obszarach działalności handlowej.
- m) Nadzorowanie działalności handlowej w Biurze ds. Surowców i Towarów Masowych (HBS).

### **3. Pan Zdzisław DANIELAK – Wiceprezes Zarządu, Szef Pionu ( DE)**

Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu prowadzi sprawy i reprezentuje Spółkę w kwestiach należących do kompetencji nadzorowanych i podległych mu jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa Spółki.

Bezpośrednio podlegają mu: Biuro ds. Usług (HBU), Biuro ds. Maszyn i Urządzeń (HBM), Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne (HBN), Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Rosyjskojęzyczne (HBR) oraz Biuro ds. Energetyki (HBE).

Ponadto do zadań realizowanych przez Wiceprezesa Zarządu - Szefa Pionu ( DE ) należą:

- a) Kształtowanie i nadzór nad realizacją strategii i polityki handlowej Spółki w podległych obszarach działalności handlowej .
- b) Nadzorowanie działalności handlowej w Biurze ds. Usług, Biurze ds. Maszyn i Urządzeń, Biurze Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne, Biurze Eksportu Maszyn i Usług Rynki Rosyjskojęzyczne oraz Biurze ds. Energetyki.
- c) Organizowanie dla innych biur handlowych pomocy funkcjonalnej z zakresu aspektów technicznych podejmowanej przez nich działalności handlowej.

### **4. Pani Joanna PARZYCH - Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu Realizacji Projektów (DP)**

Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu prowadzi sprawy i reprezentuje Spółkę w kwestiach należących do kompetencji nadzorowanych i podległych mu jednostek organizacyjnych przedsiębiorstwa Spółki.

Bezpośrednio podlega mu: Biuro ds. Realizacji Projektów (PBP) realizujące konkretne projekty.

Do najważniejszych zadań realizowanych przez Wiceprezesa Zarządu – Szefa Pionu (DP) należą:

- a) Nadzorowanie działalności w podległych obszarach Biura ds. Realizacji Projektów (PBP) oraz wchodzących w jego skład zespołów realizujących konkretne projekty.
- b) Podejmowanie na wnioski Biura ds. Realizacji Projektów decyzji odnośnie uruchomienia wyjazdów służbowych, krajowych i zagranicznych, ustalanie składu

delegacji, czasu ich trwania, zakresu zadań oraz ocena wniosków zawartych w sprawozdaniach.

- c) Zarządzanie wymogami projektów – realizacja z klientem wymogów i zakresu projektu.
- d) Zarządzanie zasobami ludzkimi w projektach – tworzenie konkretnego zespołu projektowego, motywowanie członków zespołu, ocena i wnioskowanie o wynagradzanie członków zespołu oraz rozwiązywanie konfliktów.
- e) Zarządzanie komunikacją w projektach – tworzenie kanałów informacyjnych w zespole oraz z pozostałymi jednostkami organizacyjnymi Spółki.
- f) Zarządzanie czasem w projektach – planowanie szczegółowego harmonogramu realizacji projektu i kontrola jego wykonania zgodnie z harmonogramem.
- g) Zarządzanie kosztami projektów – nadzór przepływów finansowych w projekcie oraz nadzór nad realizacją budżetu projektu.
- h) Zarządzanie ryzykiem w projektach – identyfikacja czynników ryzyka, szacowanie ryzyka oraz jego eliminowanie.
- i) Zarządzanie jakością w projektach – kontrola jakości i rezultatu projektu.
- j) Kształtowanie i nadzór nad realizacją strategii i polityki handlowej Spółki w podległych obszarach działalności handlowej.

Zarząd KOPEX S.A. jako organ Spółki działał w okresie sprawozdawczym w ramach swoich kompetencji i uprawnień wynikających z przepisów i postanowień: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A. Realizował także w rozpatrywanym okresie decyzje i uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. i Walnego Zgromadzenia.

Zarząd odbył w okresie od 01.01.2004 do dnia 30.06.2004 roku łącznie **48** posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem **142 uchwały**. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. i podejmowano uchwały przyjmujące materiały kierowane na Walne Zgromadzenie KOPEX S.A.

Zarząd Spółki w swojej pracy i podejmowanych decyzjach w pierwszej połowie roku 2004 koncentrował się na konsekwentnej realizacji celów określonych w przyjętych w 2002 roku dokumentach „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku” oraz w „Programie Naprawczym KOPEX S.A. ”.

Zarząd Spółki w I połowie roku obrotowego 2004 podjął decyzje m.in. w następujących priorytetowych sprawach:

1. Nadzorowano realizację przez poszczególne jednostki organizacyjne „Planu finansowo-ekonomicznego Spółki na rok 2004” oraz wprowadzano mechanizmy niezbędne do jego realizacji.
2. Zatwierdzono budżet jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2004 oraz dokonywano analiz jego wykonania.
3. W zakresie działalności handlowej:
  - omawiano problemy bieżącej realizacji kontraktów na tradycyjnych rynkach KOPEX S.A. tj. w Niemczech, Hiszpanii, Włoszech, Francji, Węgier, Turcji i Bangladeszu oraz podejmowano decyzje w celu dalszego zwiększenia przychodów z kontraktów w tych krajach,
  - podjęto decyzje o utworzeniu nowego Oddziału Spółki KOPEX S.A. w Lubinie w celu realizacji zawartych z KGHM „Polska Miedź” S.A. kontraktów na roboty górnicze o łącznej wartości ok. 12,5 mln zł.

- prowadzono szeroką działalność akwizycyjną - rozmowy handlowe z potencjalnymi partnerami m.in. w Bangladeszu, Hiszpanii, Włoszech, Nigerii, Egipcie, Demokratycznej Republice Konga, Izraelu, Jemenie, Wietnamie, Indiach.
- wzięto udział w imprezach targowych w kraju i za granicą m.in. w Chile, Hiszpanii, Rosji.

Pozostałe istotne zdarzenia z działalności handlowej zostały omówione w punkcie 4.6. niniejszego sprawozdania.

4. Przeprowadzono szczegółowe analizy należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki.
5. Dokonywano oceny sytuacji w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej KOPEX Spółka Akcyjna oraz kontynuowano porządkowanie składu Grupy Kapitałowej oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A. :
  - prowadzono dalsze prace nad sfinalizowaniem zbycia przez KOPEX S.A. akcji GBG S.A. w Katowicach (zbycie powyższych akcji nastąpiło w sierpniu br.),
  - podjęto decyzje o skupieniu akcji i udziałów spółek grupy kapitałowej KOPEX S.A. w jednej wyspecjalizowanej spółce KOPEX Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach.
6. Realizowano strategię budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa tzw. zaplecza górniczego ukierunkowanej na realizację dużych inwestycji m.in. w branżach górniczej i energetycznej, zarówno na terenie Polski jak i za granicą. Elementami realizacji w/w strategii są decyzje o nabyciu pozostałych akcji spółki Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, decyzja o zakupie akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Bytomiu.
7. Doskonaląc system zarządzania Spółką:
  - w dalszym ciągu prowadzono prace nad wprowadzeniem w Spółce Systemu Controllingu Zarządczego oraz systemu informatycznego Teta Controlling.
  - wzmocniono kadrowo biura zatrudniając młodych pracowników ze znajomością języków obcych wyłącznie z wyższym wykształceniem.
  - wprowadzono w Spółce obowiązek rejestracji wszelkich umów w elektronicznym Rejestrze Umów prowadzonym przez Dział Organizacji i Dział Informatyki.
8. Prowadzono obszerne prace legislacyjne w Spółce, wprowadzając zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
  - ustalono wraz z organizacjami związkowymi działającymi w KOPEX S.A. nowy tekst „Regulaminu Pracy KOPEX S.A.”
  - ustalono projekt nowego jednolitego tekstu „Regulaminu Zarządu KOPEX S.A.”,
  - przyjęto jednolity tekst „Statutu Spółki KOPEX S.A.” i dokonano jego rejestracji.
  - ustalono jednolity tekst „Regulaminu Organizacyjnego - przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A.” dostosowując go do wprowadzanych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.
  - dokonano nowelizacji i wydano nowe wewnętrzne akty normatywne – Zarządzenia i Pisma Okólne.

### 1.3. PROKURENCI SPÓŁKI

W I półroczu 2004 roku w KOPEX S.A. funkcjonowało sześciu prokurentów posiadających prokury łączne, a mianowicie :

- Pan Fryźlewicz Edward – Dyrektor Biura Zarządu – prokura od dnia 02.12.1999 r.
- Pani Węgrzyn Joanna – Główna Księgowa – prokura od dnia 05.01.2001 r.
- Pan Primula Janusz – Dyrektor Biura ds. Maszyn i Urządzeń – prokura od dnia 09.05.2002 r.
- Pani Parzych Joanna – Dyrektor Finansowy - prokura od dnia 01.10.2002 r. do dnia 06.02.2004r. (złożona rezygnacja w związku z powołaniem dnia 06.02.2004r. na funkcję Wiceprezesa Zarządu).
- Pani Bereska Iwona – Dyrektor Finansowy – prokura od dnia 10.02.2004.
- Pani Bożena Wolna – Dyrektor Biura ds. Surowców i Towarów Masowych - prokura od dnia 16.03.2004.
- Pani Iwona Pisarek – Dyrektor Biura ds. Usług - prokura od dnia 16.03.2004.

W dniu 01 lipca Zarząd KOPEX S.A. udzielił prokury łącznej i ustanowił prokurentem Pana Zbigniewa Majewskiego – Dyrektora Biura Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym.

### 1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2004 r.

Strukturę akcjonariatu KOPEX S.A. na dzień 30.06.2004 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość akcji i % udział akcji		Ilość głosów i % udział głosów	
Skarb Państwa	1.503.866	75.60 %	1.503.866	75.60 %
Pozostali akcjonariusze	485.404	24.40 %	485.404	24.40 %
<b>Razem</b>	<b>1.989.270</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.989.270</b>	<b>100,00 %</b>

### 1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU

Zarząd Spółki systematycznie analizował strukturę i schemat organizacyjny Spółki oraz dokonał w pierwszej połowie 2004 roku szeregu istotnych zmian w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.” dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wyznaczonych w przyjętym dokumencie „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku”. Obowiązujący aktualnie Schemat Organizacyjny KOPEX S.A. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania.

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki wprowadził przedstawione niżej następujące zmiany organizacyjne:

1. Utworzenie w strukturze organizacyjnej KOPEX S.A. nowego pionu Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów (DP) wraz z podległą jednostką organizacyjną o nazwie Biuro ds. Realizacji Projektów (PBP).
2. Likwidację Biura Eksportu Maszyn i Urządzeń Rynki Rosyjskojęzyczne (HBR) oraz włączenie jego zakresu działania do zakresu Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM).



3. Utworzenie w strukturze organizacyjnej KOPEX S.A. nowego Oddziału Spółki z siedzibą w Lubinie dla prowadzenia i obsługi usługowych kontraktów górniczych realizowanych przez KOPEX S.A. w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.
4. Likwidacja Oddziału KOPEX S.A. w Hiszpanii w związku z zakończeniem realizacji przez KOPEX S.A. kontraktów w Hiszpanii.
5. Utworzenie jednostki - Głównego Specjalisty ds. Integracji Europejskiej w celu koordynacji działalności KOPEX S.A. w kontekście wstąpienia Polski do Unii Europejskiej.

## **1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE**

W okresie I półrocza 2004 roku wykonano następujące najważniejsze zadania w zakresie Systemu Zarządzania Jakością:

1. Opracowano „Plan Jakości” - działania w zakresie Systemu Zarządzania Jakością w KOPEX S.A. na rok 2004.
2. Od początku 2004 roku trwały w Spółce prace nad doskonaleniem Systemu Zarządzania Jakością w zakresie normy EN ISO 9001/2000; PN EN ISO 9001: 2001 oraz normy AQAP. W wyniku tych prac wprowadzono zmiany w SZJ sygnowane datą 18 czerwiec 2004 rok, które objęły następujący zakres SZJ:
  - a) Włączono do Systemu Zarządzania Jakością problematykę punktu normy ISO pkt 7.3 tj. „Projektowanie i rozwój” wraz z zagadnieniem walidacji.
  - b) Zmiany w zakresie AQAP- System Zarządzania Jakością według wymagań NATO wyniknęły z faktu, iż obowiązujący dotychczas AQAP 120 jest zastępowany dokumentami standaryzacyjnymi NATO serii 2000 tj. w warunkach KOPEX S.A. normą AQA P 2110, które obowiązywać będą w pełni od stycznia 2005 roku.
3. W okresie I kwartału b.r. szczególną uwagę skoncentrowano na realizacji zadań wynikających z wdrożonego w 2002 roku Systemu WSK- Wewnętrzny System Kontroli w zakresie obrotu z zagranicą towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa oraz nadanego Certyfikatu. W dniu 10 marca 2004 roku został przeprowadzony w Spółce audit nadzoru przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji z wynikiem pozytywnym. Spółka otrzymała w związku z tym nowy Certyfikat Systemu Jakości Nr W -11/1/2004 potwierdzający spełnienie wymagań kryteriów WSK ważny do 2005-11-14.

## **2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2004 ROKU**

### **2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI**

KOPEX Spółka Akcyjna należy do grona byłych Central Handlu Zagranicznego o ugruntowanej pozycji zarówno na rynku krajowym jak i za granicą gdzie kwalifikacje pracowników i ich potencjał intelektualny stanowią jej największą wartość, dlatego kadry kierowniczej i pracownikom stawia się szczególnie wysokie wymagania zwłaszcza z wiedzy fachowej w zakresie handlu zagranicznego, perfekcyjnej znajomości języków obcych, kreatywności oraz umiejętności negocjacyjnych.

Przyjęta w 2002 r. nowa strategia spółki do roku 2005 postawiła przed Zarządem KOPEX S.A. nowe zadania w zakresie kreowania nowej długofalowej polityki personalnej i szkoleniowej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją strategii i nowych zadań Spółki.

Kierunkami realizowanych w I półroczu 2004 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania nowej polityki kadrowej Spółki były przede wszystkim :

- # Dostosowanie struktury zatrudnienia do obowiązującej struktury organizacyjnej spółki;
- # Zwiększenie zatrudnienia pracowników z wyższym wykształceniem;
- # Podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej średniego szczebla z zakresu marketingu oraz znajomości języków obcych;
- # Wzmocnienie kadrowe w działach odpowiedzialnych za marketing i sprzedaż;
- # Podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia , seminaria, kursy, studia podyplomowe, itp.;
- # Doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy;
- # Przygotowanie pracowników stanowiących kadrę rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą;
- # Kształtowanie przez kadrę kierowniczą spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania);
- # Prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności spółki, które są szczególnie ważne i roszą uzyskiwanie największych efektów np. nowe rynki i kontrakty, problematyka organizacji i zarządzania, ocena i realizacja nowych przedsięwzięć inwestycyjnych, prace analityczne, koncepcyjne, prognostyczne;
- # Kształtowanie indywidualnych ścieżek kariery zawodowej;
- # Budowanie wśród pracowników i organizacji związkowych świadomości restrukturyzacji i przekonania o konieczności zmniejszenia zatrudnienia do poziomu ekonomicznie racjonalnego;
- # Wypracowanie powszechnej świadomości wśród pracowników o przejściu na emeryturę jako naturalnym procesie zakończenia kariery zawodowej – prowadzenie otwartej polityki kadrowej naturalnych odejść na emeryturę, świadczenia emerytalne;

Dokonując statystycznej analizy kadr, której stan zatrudnienia ogółem na 30.06.2004 r. wynosił 1.315 osób, w tym 295 osób w kraju z czego 179 to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, a 116 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Wśród kadry pracowników umysłowych zatrudnionych w kraju:

- 143 osoby posiadały wykształcenie wyższe,
- 53 osoby wykształcenie średnie,
- 3 osoby zawodowe,
- 1 osoba podstawowe.

W zakresie kwalifikacji językowych wzrosła liczba pracowników legitymujących się znajomością języka obcego potwierdzonego egzaminem państwowym z 75 na koniec 2003 roku do 81 pracowników na dzień 30.06.2004 r. ( zatrudnionych w kraju).

Wśród 81 pracowników Spółki jest wielu pracowników, którzy legitymują się więcej niż jednym zdaniem egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec I półrocza 2004 roku wynosi 109.

Zarząd KOPEX S.A. w pełni zdaje sobie sprawę, iż zasoby ludzkie to zasób strategiczny, zdolny do koncepcyjnego myślenia, który w firmie stanowi o powodzeniu wszelkich przedsięwzięć. Sukces, efektywność działania i rozwój firmy nie zależy tylko od wiedzy i wykształcenia, ale także od różnorodnych umiejętności i jest dziełem odpowiednio przygotowanych, przeszkolonych i zmotywowanych ludzi.

W I półroczu 2004r. kontynuowano szereg działań podjętych w roku poprzednim mających na celu podwyższenie kwalifikacji pracowników zarówno szczebla niższego jak i kadry kierowniczej.

Przez Zarząd KOPEX S.A. przyjęty został „Plan szkoleń na rok 2004” opracowany na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych spółki w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.

W ramach realizacji planu szkoleń pracownicy KOPEX S.A. w I półroczu 2004 r. wzięli udział w wielu formach szkoleń specjalistycznych organizowanych zarówno cyklicznie jak i pojedynczo z zakresu bankowości, finansów i podatków, marketingu, zarządzania zasobami ludzkimi, zmian w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

Dla handlowych jednostek organizacyjnych spółki zorganizowane zostały seminaria związane z tematyką unijną dotyczące głównie procesów dostosowawczych dla eksporterów, jak i ogólnych problemów związanych z przystąpieniem do Unii Europejskiej. Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych bardzo aktywnie podnosili w omawianym okresie swoje umiejętności w zakresie znajomości języków obcych.

Koszty związane z tymi egzaminami organizowanymi przez Ministerstwo Gospodarki i Ministerstwo Handlu Zagranicznego w Warszawie w całości były pokrywane przez Spółkę.

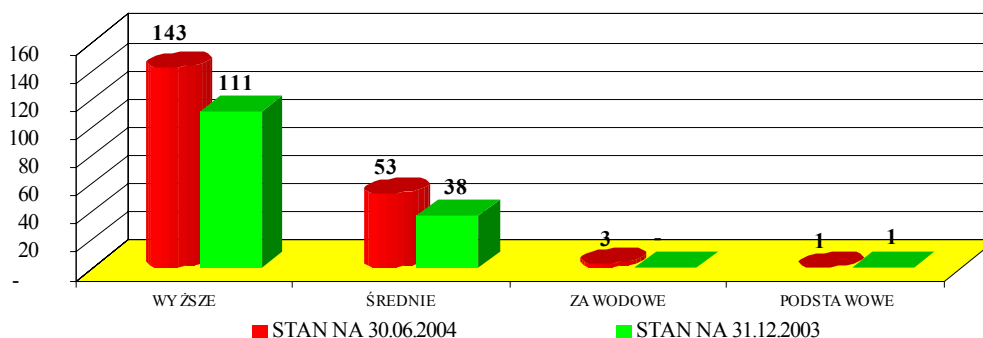
W I półroczu 2004 r. 10 pracowników (skierowanych przez Spółkę) ukończyło studia podyplomowe, których koszty w wysokości 34.900 zł. pokryła spółka.

Pracownikom, którzy podnosili swoje kwalifikacje zawodowe poprzez studia na uczelniach wyższych, studia podyplomowe, zarówno o kierunkach ekonomicznych jak i technicznych i prawniczych koszty nauki dofinansowane były przez Spółkę w 100% lub 50%.

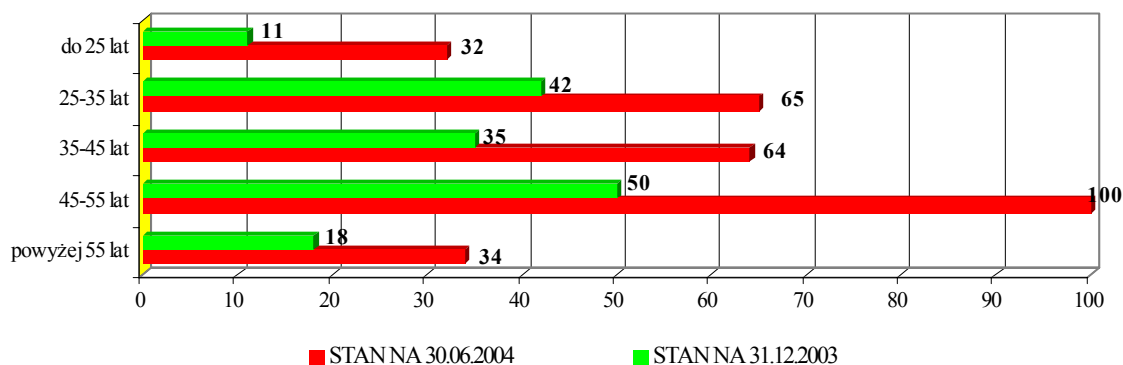
Łącznie w I półroczu br. w różnego rodzaju formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy uczestniczyło 96 pracowników spółki zatrudnionych w kraju.

Konsekwentne wdrażanie przez Zarząd KOPEX S.A. strategii i optymalizacja istniejącej struktury organizacyjnej poprzez wprowadzanie zmian organizacyjnych prowadziły do uporządkowania działań marketingowych jak i do pełniejszego wykorzystania posiadanych zasobów kadrowych, racjonalniejszego gospodarowania kadrami, wyższej efektywności pracy, a w rezultacie uzyskiwania lepszych wyników handlowych i finansowych.

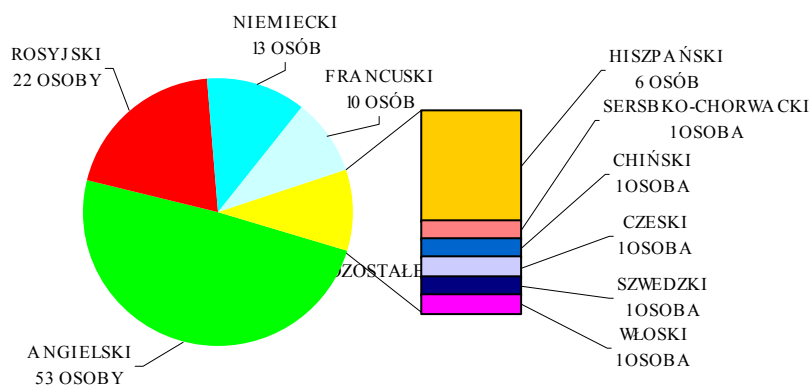
STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA PRACOWNIKÓW  
ZATRUDNIONYCH W KRAJU NA STANOWISKACH UMYSŁOWYCH  
STAN NA 30.06.2004 ORAZ 31.12.2003



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU PRACOWNIKÓW  
ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 30.06.2004 ORAZ 31.12.2003**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG ZNAJOMOŚCI JĘZYKÓW OBCYCH  
PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 30.06.2004**



## 2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI

- Najniższa miesięczna płaca brutto (dla pełnego etatu) w KOPEX S.A. w I półroczu 2004 roku wynosiła: **1.248,30 zł**.
- Kształtowanie się średniej miesięcznej płacy brutto oraz współczynnika przyrostu w poszczególnych kwartałach I-go półrocza 2004 przedstawiono w poniższej tabeli:

TABLICA 1.

Wyszczególnienie	W ZŁOTYCH		
	I kw.	II kw.	I PÓŁROCZE
Średnia miesięczna płaca brutto w I połowie 2004 r.	5 470,79	4 650,24	4 961,26
Średnia miesięczna brutto (roczna) w 2003 r.	5 413,25	5 413,25	5 413,25
Współczynnik przyrostu w KOPEX S.A. w I półroczu 2004 r.	101,1%	85,9%	91,7%
Kwartalny współczynnik przyrostu ustalony przez R.M.	102%	103%	103%

- System wynagrodzeń w Spółce oparty jest na postanowieniach zawartych w ZAKŁADOWYM UKŁADZIE ZBIOROWYM PRACY (wraz z późniejszymi aneksami) wprowadzonym w życie w wyniku podpisania Porozumienia Płacowego w dniu 21 stycznia 1989 r.

Zgodnie z ZUZP płace składają się z następujących elementów :

- płaca zasadnicza,
- dodatek funkcyjny,
- dodatek za znajomość języków obcych,
- premia regulaminowa 20 %,
- dodatek za staż pracy,
- deputat węglowy,
- dodatek za szkodliwe warunki pracy,
- premia kwartalna,
- indywidualne premie motywacyjne,
- nagroda bilansowa,
- nagroda z okazji Dnia Górnika,
- oraz inne świadczenia wynikające z Kodeksu Pracy.

Kształtowanie się wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zawarto w tabelicy 1 z której wynika, że nie nastąpiło – w skali półrocza – jego przekroczenie i wynosił on w I-szym kwartale 101,10% a w II-gim 91,70% podczas gdy Rada Ministrów ustaliła wskaźnik, odpowiednio na poziomie 102,00% i 103,00%.

Średnią miesięczną płacę brutto dla poszczególnych stanowisk podano w tabelicy 2

Stanowisko	Przeciętne wynagrodzenie
Dyrektor Biura	13.815,85
Kierownik Działu / Zastępca Kierownika Działu	7.426,32
Specjalista	5.119,98
Handlowiec	4.300,80
Walutowiec, Księgowy, Kasjer	3.314,74
Rzeczoznawca	2.510,22
Informatyk	3.108,19
Pozostali	2.742,02

Członkowie Zarządu KOPEX S.A. są zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę; łączna suma wypłaconych w I-szym półroczu 2004 roku wynagrodzeń dla Zarządu wyniosła: 434 tys. zł., a osiągnięty zysk netto Spółki wyniósł 3.097 tys. zł.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres I półrocza 2004 roku w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

	w tys. zł.			
	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>I. Przychody ze sprzedaży</b>	145.393	86.315	59.078	168,4 %

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez systematyczne zwiększanie sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej.

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie towarowym (200,7%) jak i eksporcie usług (33,4%).

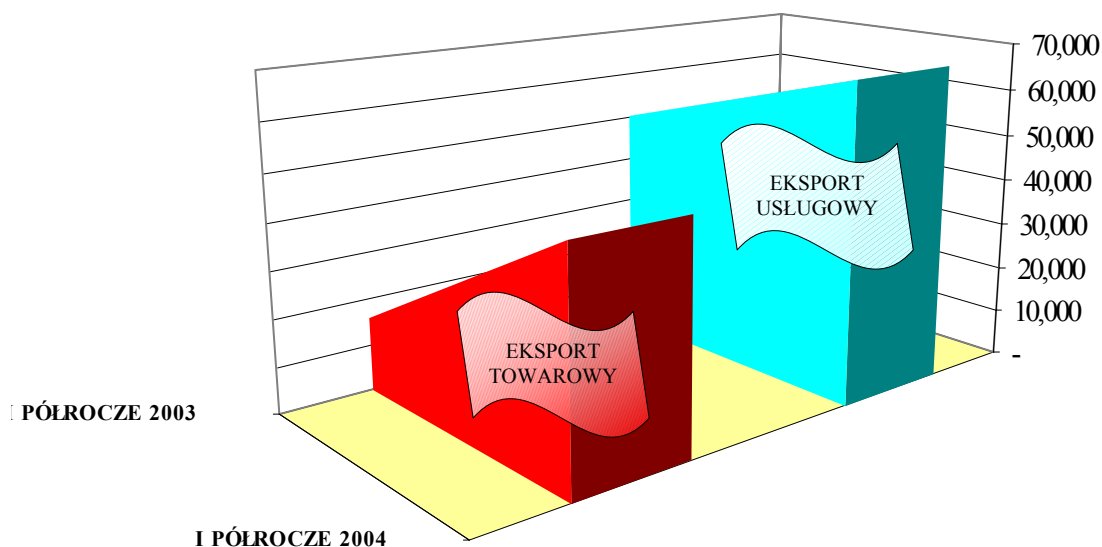
W eksporcie towarowym charakteryzującym się w analizowanym okresie najwyższą dynamiką wzrostu sprzedaży – największy udział mają przychody uzyskiwane z eksportu węgla na rynek Niemiec, Austrii, Słowacji, Francji, Hiszpanii oraz Portugalii. Pozostałe przychody z eksportu towarowego generowane są z eksportu towarów strategicznych do Jemenu oraz eksportu maszyn i części zamiennych do Turcji, Węgier, Bośni i Hercegowiny oraz Serbii i Czarnogóry.

Znaczący wzrost sprzedaży odnotowano również w eksporcie usług, gdzie usługi budowlane oraz górnicze stanowią ponad 80% przychodów z eksportu usług ogółem. Usługi górnicze w sprawozdawczym okresie prowadzone były w Turcji, Niemczech, Włoszech, Francji oraz Hiszpanii. Natomiast usługi budowlane dotyczyły głównie rynku niemieckiego.

W I półroczu br. uzyskano także znaczne przychody ze sprzedaży usług związanych z eksportem systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry oraz usług dotyczących rozbiórki mięsa w Niemczech.

#### PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z DZIAŁALNOŚCI EKSPORTOWEJ

W TYS. PLN



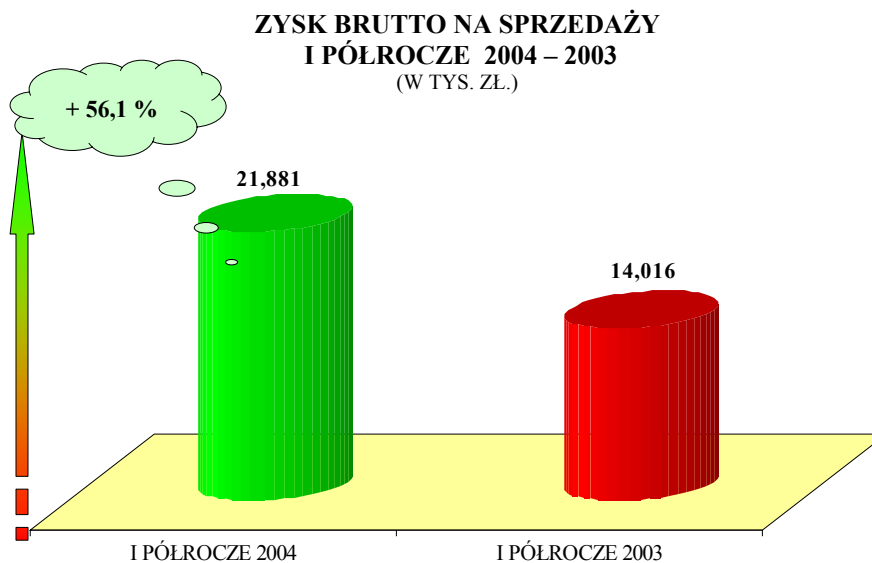
Rynek krajowy na koniec I półrocza br. charakteryzuje się znacznym przyrostem sprzedaży sięgającym prawie 52 %. Wzrost przychodów osiągnięto zarówno ze sprzedaży towarowej (57,5%) jak i sprzedaży usług (45,0%).

Wzrost sprzedaży na rynku usług w kraju osiągnięty został poprzez realizację nowych kontraktów górniczych oraz na działalności związanej z dzierżawą nieruchomości, maszyn i urządzeń a także usługach agencyjnych związanych z eksportem węgla.

Natomiast na wzrost sprzedaży towarowej w kraju wpływ ma między innymi: stały rozwój sprzedaży towarów o charakterze strategicznym, uruchomienie dostaw linii ciągłego odlewania drutu aluminiowego dla krajowego kontrahenta oraz sprzedaż węgla koksującego.

w tys. zł.				
	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	21.881	14.016	7.865	156,1 %

Efektorem zwiększonych obrotów na rynkach eksportowych jak i krajowym Spółki oraz utrzymania rentowności realizowanych kontraktów jest wzrost zysku brutto na sprzedaży (56,1%). W wyniku realizowanych kontraktów w I półroczu 2004 roku – nastąpił przyrost zysku brutto na sprzedaży osiągając poziom 21,881 tys. zł.



w tys. zł.				
	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>III. Koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu</b>	16.483	13.349	3.134	123,5 %

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w I półroczu br. 16.483 tys. zł. - ich poziom jest wyższy o 23,5 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na ich wzrost wpływają ponoszone koszty działalności akwizycyjnej za granicą, jak również zwiększenie zatrudnienia w kraju związane z uruchomieniem działalności związanej z usługami górniczymi oraz intensyfikacją działalności Spółki w obszarze handlu zagranicznego.

w tys. zł.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>IV. Zysk (strata) na sprzedaży</b>	5.398	667	4.731	809,3 %

Uzyskany zysk na sprzedaży za I półrocze 2004 roku w wysokości 5.398 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wyższy o 709,3%. Jest on przede wszystkim rezultatem zwiększenia aktywności Spółki zarówno na rynkach eksportowych jak i krajowym.

w tys. zł.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>V. Przychody operacyjne</b>	884	3.202	-2.318	27,6 %
<b>VI. Koszty operacyjne</b>	1.061	1.996	-935	53,2 %

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego uległy pogorszeniu wyniki uzyskane przez Spółkę na pozostałej działalności operacyjnej. Saldo przychodów i kosztów operacyjnych na koniec I półrocza 2004 roku było ujemne i wyniosło -177 tys. zł.

w tys. zł.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>VII. Przychody finansowe</b>	1.668	4.459	-2.791	37,4 %
<b>VIII. Koszty finansowe</b>	1.901	3.634	-1.733	52,3 %

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpłynęły zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo w I półroczu br. jest ujemne i wyniosło -233 tys. zł. Na ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ ujemne saldo różnic kursowych, których wysokość wyniosła na koniec czerwca br. -259 tys. zł., powstała w wyniku znacznego wahania się kursów walut.

Wprowadzone procedury oceny standingu finansowego kontrahentów jak również stosowane systemy zabezpieczeń należności z realizowanych kontraktów przynoszą wymierne efekty w postaci zatrzymania procesu wzrostu należności przeterminowanych. Zasoby finansowe Spółki pozwalają na terminowe regulowanie zobowiązań

Wskaźniki płynności Spółki w okresie sprawozdawczym kształtują się odpowiednio:

	I PÓLROCZE 2004	I PÓLROCZE 2003
• płynność bieżąca	1,37	1,57
• płynność szybka	1,21	1,46
• płynność gotówkowa	0,17	0,29

Spadek wskaźników płynności w analizowanym okresie wynika z wyższego poziomu zaangażowania środków Spółki w duże projekty związane z realizacją kontraktów na rynkach zagranicznych. Obecny poziom wskaźników płynności nie stwarza zagrożeń dla kształtowania się kondycji firmy związanej z jej płynnością.



w tys. zł.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>IX. Zysk (strata) brutto</b>	4.988	2.698	2.290	184,9 %
<b>X. Podatek dochodowy</b>	1.891	1.079	812	175,3 %
<b>XI. Zysk (strata) netto</b>	3.097	1.619	1.478	191,3 %

Znaczące umowy finansowo-gospodarcze, istotne zdarzenia dla działalności Spółki w okresie I półrocza 2004 roku zawarte są w punkcie 4.6. niniejszego sprawozdania.

Spółka zamknęła I półrocze 2004 roku zyskiem netto w wysokości 3,097 tys. zł, wobec 1,619 tys. zł zysku uzyskanego w I półroczu 2003 roku. Rachunek zysków i strat za I półrocze 2004 roku zawiera załącznik 3.

### 3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia tabela - Bilans I półrocze 2004 - 2003.

W TYS. ZŁOTYCH

AKTYWA	I PÓŁROCZE 2004	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2003	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>52.471</b>	<b>23.0%</b>	<b>46.628</b>	<b>27.0%</b>	<b>112.5%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	292	0.1%	344	0.2%	84.9%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18.594	8.2%	17.900	10.4%	103.9%
III. Należności długoterminowe	88	0.0%	0	0.0%	0.0%
IV. Inwestycje długoterminowe	31.632	13.9%	25.502	14.7%	124.0%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	1.865	0.8%	2.882	1.7%	64.7%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>175.571</b>	<b>77.0%</b>	<b>126.348</b>	<b>73.0%</b>	<b>139.0%</b>
I. Zapasy	21.148	9.3%	9.080	5.2%	232.9%
II. Należności krótkoterminowe	121.272	53.2%	89.185	51.5%	136.0%
III. Inwestycje krótkoterminowe	21.283	9.3%	23.480	13.6%	90.6%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	11.868	5.2%	4.603	2.7%	257.8%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>228.042</b>	<b>100.0%</b>	<b>172.976</b>	<b>100.0%</b>	<b>131.8%</b>

PASYWA	I PÓŁROCZE 2004	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2003	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>75.519</b>	<b>33.1%</b>	<b>69.814</b>	<b>40.4%</b>	<b>108.2%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19.893	8.7%	19.893	11.5%	100.0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0.0%	0	0.0%	Nie dotyczy
III. Udziały (akcje) własne	0	0.0%	0	0.0%	Nie dotyczy
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	52.409	23.0%	47.895	27.7%	109.4%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	120	0.1%	123	0.1%	97.6%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0.0%	0	0.0%	Nie dotyczy
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0.0%	284	0.2%	Nie dotyczy
VIII. Zysk (strata) netto	3.097	1.3%	1.619	0.9%	191.3%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	0	0.0%	0	0.0%	Nie dotyczy

<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>152.523</b>	<b>66.9%</b>	<b>103.162</b>	<b>59.6%</b>	<b>147.8%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	20.120	8.8%	17.086	9.9%	117.8%
II. Zobowiązania długoterminowe	4.270	1.9%	7.295	4.2%	58.5%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	128.133	56.2%	78.780	45.5%	162.6%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0.0%	1	0.0%	Nie dotyczy
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>228.042</b>	<b>100.0%</b>	<b>172.976</b>	<b>100.0%</b>	<b>131.8%</b>

Wartość sumy bilansowej na koniec I półrocza 2004 roku wyniosła 228.042 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 31,8 %.

Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych (o 12,5%) oraz grupie aktywów obrotowych (o 39,0%) wzrost pasywów notuje się w grupie kapitałów własnych (o 8,2%) oraz grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 47,8%).

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w I półroczu 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wystąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 126.348 tys. zł do 175.571 tys. zł tj. o 39,0%, na powyższe kształtowanie się aktywów obrotowych wpłynęło:
  - zwiększenie stanu zapasów z 9.080 tys. zł. do 21.148 tys. zł. tj. o 132,9%,
  - zwiększenie rozliczeń międzyokresowych z 4.603 tys. zł. do 11.868 tys. zł. tj o 157,8%,
  - zwiększenie należności krótkoterminowych z 89.185 tys. zł. do 121.272 tys. zł. tj. o 36,0%,
  - zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 23.480 tys. zł. do 21.283 tys. zł. tj. o 9,4%.
  
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w I półroczu 2004 roku w stosunku do 30.06.2003 roku o 5.843 tys. zł. nastąpił między innymi poprzez:
  - wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 694 tys. zł.,
  - wzrost inwestycji długoterminowych o 6.130 tys. zł.,
  - wzrost należności długoterminowych o 88 tys. zł.,
  - zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 52 tys. zł.,
  - zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.017 tys. zł.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 8,2% uzyskany poprzez między innymi wypracowanie zysku netto w wysokości 3.097 tys. zł. oraz wzrost kapitału zapasowego o 4.514 tys. zł.

Po stronie pasywów wzrosły także zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 49.361 tys. zł. tj. o 47,8% do poziomu 152.523 tys. zł.

### **3.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE**

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą –13.904 tys. zł, główne czynniki oddziałujące na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

#### **WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

(w tys. zł.)

zysk netto	3.097
wzrost stanu zapasów	-9.481
wzrost zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)	12.742
wzrost stanu należności	-20.648

Przeplwy pieniężne w działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą ujemną (-2.793 tys. zł) związaną z nabyciem między innymi rzeczowych aktywów trwałych.

Korzystnie kształtują się przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, które zamknęły się kwotą 8.018 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2004 roku w stosunku do stanu z 30.06.2003 roku uległ zmniejszeniu o 701 tys. zł. i wynosi 20.533 tys. zł.

Obecna sytuacja finansowa Spółki w zakresie regulowania zaciągniętych zobowiązań jest niezagrożona. Firma posiada płynność finansową i zdolność kredytową.

Dane dotyczące przepływów pieniężnych za I półrocze 2004 roku zawiera załącznik nr 4.

### **3.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE**

Porównując wskaźniki finansowo-ekonomiczne za I półrocze 2004 roku ze wskaźnikami analogicznego okresu roku poprzedniego pozytywne odchylenia obserwuje się w grupie wskaźników rentowności oraz efektywności zarządzania

Spadek wskaźników płynności w analizowanym okresie wynika z wyższego poziomu zaangażowania środków Spółki w duże projekty związane z realizacją kontraktów na rynkach zagranicznych. Obecny poziom wskaźników płynności nie stwarza zagrożeń dla kształtowania się kondycji firmy związanej z jej płynnością.

Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za okres I półrocza 2004 roku prezentuje załącznik nr 5.

## 4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 30.06.2004 r. przedstawia się następująco:

- Stan zadłużenia kredytowego na dzień 30.06.2004 r.
  - kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym: 38.632 tys. zł.
  - w tym: kredyt celowy – budowa supermarketu w Lwowie: 5.558 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2004 r. wynosi:
  - środki pieniężne w kasie 505 tys. zł.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych 14.651 tys. zł.
  - pozostałe środki pieniężne (w drodze) 5.377 tys. zł.

Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących Spółka wywiązuje się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych w zarówno w zakresie terminowej spłaty- zmniejszania zaangażowania kredytowego w rachunku bieżącym jak również terminowego regulowania kosztów związanych z ich bieżącą obsługą linii kredytowych - koszty obsługi zadłużenia w I półroczu 2004 r wyniosły 908 tys. zł.

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym, która ta forma płatności niosła za sobą wiele ryzyk dla sytuacji finansowej i negatywnie oceniana była i jest przez współpracujące instytucje bankowe.

Spółka realizuje na bieżąco zobowiązania handlowe i płatnicze. Nie posiada żadnych zaległości z tytułu zobowiązań publiczno-prawnych.

Podkreślenia wymaga również fakt dalszego zredukowania znacznego ryzyka jakie wynikało z udzielonych w poprzednich okresach poręczeń cywilno – prawnych. W stosunku do stanu na 31.12.2003 r wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń zmniejszyła się z kwoty 3.900 tys. zł. do kwoty 30 tys. zł na dzień 30.06.2004r.

Na dzień 30.06.2004 r udzielone poręczenia cywilno – prawne stanowiły 0,04 % kapitałów Spółki wobec 2,57% na dzień 31.12.2003 r i 15,94 % na dzień 31.12.2002 r.

W związku ze znacznym wzrostem udziału eksportu w sprzedaży Spółki, szczególną uwagę zwracano na zabezpieczenie się przed ryzykiem kursowym poprzez stosowanie metod dostępnych wewnątrz Spółki i narzędzi oferowanych przez banki takich jak:

1. Umieszczanie w zawieranych kontraktach odpowiednich klauzul walutowych w których strony ustalają walutę kontraktu.
2. Kompensowanie wzajemnych należności i zobowiązań w celu zmniejszenia pozycji poddanych ryzyku kursowemu.
3. Stosowanie przez Spółkę klauzul kontraktowych z dostawcami krajowymi na mocy których rozliczenia następują po kursie wpływu środków od odbiorcy zagranicznego.
4. Zawieranie transakcji rzeczywistych dla regularnych wpływów walutowych od sprawdzonych kontrahentów.

Strategia i metody zabezpieczeń ryzyka kursowego podlegały nieustannemu doskonaleniu i bieżącemu dostosowywaniu do aktualnej sytuacji na rynku walutowym.

Rozpoczynając w 2004 roku realizację kilku dużych kontraktów eksportowych Spółka stanęła wobec konieczności pozyskania od banków współpracujących gwarancji kontraktowych (przetargowych, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie kontraktu)

uzgadniając z bankami jako zabezpieczenia różnorodne formy m.in. częściowe depozyty pieniężne, cesje wierzytelności z umów krajowych i zagranicznych oraz zastaw na należnościach bilansowych. Uzyskanie takich gwarancji umożliwiają istniejące umowy o linie gwarancyjne z BPH PBK S.A. i podpisana w II kwartale br. umowa o linię gwarancyjną na kwotę 10.000 tys. zł. z bankiem ING BSK S.A.

Na podstawie opracowanej do końca I kwartału 2005 r. prognozy cash-flow w celu zapewnienia finansowania realizowanych kontraktów/projektów eksportowych (Egipt, Toshiba, Serbia/Kolubara, Iran/Irasco, Turcja) podpisano w II kwartale br. nowe umowy kredytowe z bankami z którymi Spółka dotychczas współpracowała (BOŚ S.A.) jak również nawiązana została po raz pierwszy współpraca z PKO BP i BGK S.A., gdzie zgodnie z podpisanymi umowami istnieje możliwość finansowania celowego przeznaczonego na realizację kontraktów na łączną kwotę 23.300 tys. zł.

W III kwartale br. uruchomiona została linia kredytowa w Banku Handlowym S.A. do wysokości 12.000 tys. zł. na finansowanie realizacji kontraktu serbskiego oraz w BGŻ w wysokości 4.000 tys. zł.

Podpisane umowy na kredytowanie realizowanych kontraktów w powiązaniu z faktem otrzymania w I dekadzie sierpnia br. płatności w wysokości 36.900 tys. zł. za sprzedaż udziałów KOPEX S.A. w GBG S.A. sprawiają, że finansowanie działalności jest zapewnione i nie ma zagrożeń dla płynności Spółki.

W znacznej części zmieniona została również struktura finansowania zewnętrznego polegająca na zmniejszeniu zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących na rzecz kredytów celowych przeznaczonych na finansowanie poszczególnych kontraktów eksportowych co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania.

Konsekwentna realizacja opracowanego przez Spółkę w 2002 r. programu naprawczego, który w sferze finansowej przewidywał odzyskanie pełnej zdolności kredytowej, polepszenie podstawowych wskaźników płynności i zadłużenia, zaowocowała osiągnięciem głównych celów tego programu a mianowicie:

- restrukturyzacją zadłużenia Spółki obejmującą obniżenie zaangażowania poprzez zmniejszenie zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących i zmianę struktury finansowania zewnętrznego,
- przywróceniem dobrego standingu finansowego Spółki.

Podkreślić należy, że prowadzenie codziennego monitoringu przepływów gotówkowych, oraz centralizacja decyzji o wydatkach na bieżącą działalność Spółki przynosi wymierny efekt w postaci racjonalizacji ponoszonych przez Spółkę kosztów.

Istotnym zagrożeniem dla pełnej realizacji programu naprawczego Spółki jest problem windykacji należności przeterminowanych ze względu na niebezpieczeństwo układow czy upadłości dłużników Spółki. Podjęte działania windykacyjne Spółki doprowadziły do wdrożenia wobec wszystkich dłużników postępowań sądowych. Proces odzyskiwania należności jest jednak procesem długotrwałym i obciążonym wieloma ryzykami.

Należy podkreślić, że założenia i zamierzenia określone w planie naprawczym Spółki są realizowane na bieżąco i w zdecydowanej części pomyślnie. Spotyka się to z pozytywną oceną banków finansujących bieżącą działalność Spółki i otwiera drogę do pełnego korzystania przez Spółkę z pełnej gamy produktów oferowanych przez te banki.

## 4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

### ZAGROŻENIA

- Niestabilne tempo rozwoju gospodarczego;
- Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną;
- Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;
- Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE;
- Słabe wsparcie dla polskich eksporterów;
- Słaba kondycja finansowa kontrahentów krajowych;
- Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów;
- Niestabilny i często zmieniający się system podatkowy i prawny.

### RYZYKA

- Ograniczony zakres oferowanych produktów;
- Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji;
- Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami, dostawcami i projektantami;
- Rozproszenie aktywów Spółki.

## 4.3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI.

Powołany na NWZA w dniu 14.02.2002 r. Zarząd opracował i przedstawił Radzie Nadzorczej „Strategię rozwoju Spółki na lata 2002-2005”.

Do podstawowych przedsięwzięć realizowanych w przeciągu I półrocza 2004 roku zaliczyć należy:

- ⇒ zmniejszenie obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytów,
- ⇒ racjonalizacja działalności w zakresie udzielanych poręczeń i pożyczek,
- ⇒ wybór strategii zarządzania należnościami wynikający z obecnej sytuacji finansowej,
- ⇒ bieżące monitorowanie efektywności transakcji z uwzględnieniem kosztu kapitału (opracowanie standardów postępowania przy zawieraniu i realizacji transakcji),
- ⇒ efektywne zarządzanie majątkiem trwałym Kopex-u (z uwzględnieniem możliwości zmiany struktury własnościowej),
- ⇒ bieżące monitorowanie cash-flow spółki i podejmowanie zdecydowanych działań w przypadkach odchyleń od planowanych wielkości,
- ⇒ prowadzenie procesów porządkowania spółek z grupy kapitałowej.

## RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

### OTOCZENIE BLIŻSZE I DALSZE

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stworzenie silnej grupy skupiającej producentów i eksporterów maszyn i urządzeń górniczych;</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Bałkany;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Modernizacja zakładów związanych z obróbką węgla na terenie kraju i zagranicą;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i minerałów;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Szersze otwarcie rynków krajów UE wobec przystąpienia Polski w szereg państw członkowskich.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niestabilne tempo rozwoju gospodarczego;</li> <li>• Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE;</li> <li>• Słabe wsparcie dla polskich eksporterów;</li> <li>• Słaba kondycja finansowa kontrahentów;</li> <li>• Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów.</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Wysoki koszt kapitału obcego;</li> <li>• Sformalizowana i mało elastyczna polityka banków w zakresie gwarancji oraz kredytów bankowych.</li> <li>• Duże wahania kursów walut (brak stabilizacji)</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego reagowania na potrzeby kontrahentów;</li> <li>• Pracownicy z doświadczeniem oraz posiadający wiedzę o rynkach polskich i zagranicznych z gruntowną znajomością języków obcych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego i kompleksowego przygotowania ofert dla dużych kontraktów;</li> <li>• Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów;</li> <li>• Poprawa kondycji finansowej Spółki;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczony zakres oferowanych produktów;</li> <li>• Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji;</li> <li>• Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami i dostawcami;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> </ul>

#### 4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2004 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znaczny wzrost sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej.

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie towarowym (200,7%) jak i eksporcie usług (33,4%).

W analizowanym okresie największą dynamikę wzrostu sprzedaży uzyskano z eksportu węgla (wzrost o 256,0%), który eksportowany był na rynek Niemiec, Austrii, Słowacji, Francji, Hiszpanii oraz Portugalii. Na pozostały eksport towarowy składa się głównie eksport towarów strategicznych (przyrost o 18,4%) oraz eksport maszyn i części zamiennych do Turcji, Węgier, Bośni i Hercegowiny oraz Serbii i Czarnogóry.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za I półrocze 2004 – 2003

W TYS. ZŁOTYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	I PÓŁROCZE 2004	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2003	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>67.152</b>	<b>46.2%</b>	<b>50.354</b>	<b>58.3%</b>	<b>133.4%</b>
usługi górnicze	46.272	31.8%	17.069	19.8%	271.1%
usługi budowlane	9.237	6.4%	28.258	32.7%	32.7%
usługi związane z eksportem systemów przenośników	4.538	3.1%	-	0.0%	
usługi warsztatowe i lakiernicze	3.713	2.6%	3.831	4.4%	96.9%
pozostałe usługi	1.817	1.2%	1.015	1.2%	179.0%
obróbka mięsa	1.575	1.1%	181	0.2%	870.2%
<b>EKSPORT TOWARY</b>	<b>47.727</b>	<b>32.8%</b>	<b>15.871</b>	<b>18.4%</b>	<b>300.7%</b>
węgiel	43.853	30.1%	12.319	14.3%	356.0%
towary strategiczne	3.634	2.5%	3.069	3.5%	118.4%
maszyny i części do maszyn	240	0.2%	483	0.6%	49.7%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>114.879</b>	<b>79.0%</b>	<b>66.225</b>	<b>76.7%</b>	<b>173.5%</b>
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>13.018</b>	<b>9.0%</b>	<b>8.979</b>	<b>10.4%</b>	<b>145.0%</b>
usługi agencyjne	6.014	4.2%	5.265	6.1%	114.2%
usługi górnicze	3.095	2.1%	-	0.0%	
dzierżawa nieruchomości	1.399	1.0%	2.516	2.9%	55.6%
dzierżawa sprzętu	1.315	0.9%	947	1.1%	138.9%
usługi budowlane	1.186	0.8%	242	0.3%	490.1%
pozostałe	9	0.0%	9	0.0%	100.0%
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>17.496</b>	<b>12.0%</b>	<b>11.111</b>	<b>12.9%</b>	<b>157.5%</b>
węgiel	7.822	5.4%	4.570	5.3%	171.2%
towary strategiczne	5.456	3.8%	4.140	4.8%	131.8%
maszyny, urządzenia, części	4.155	2.8%	50	0.1%	8310.0%
wyroby hutnicze	41	0.0%	2.243	2.6%	1.8%
pozostałe	22	0.0%	108	0.1%	20.4%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>30.514</b>	<b>21.0%</b>	<b>20.090</b>	<b>23.3%</b>	<b>151.9%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>145.393</b>	<b>100.0%</b>	<b>86.315</b>	<b>100.0%</b>	<b>168.4%</b>
W TYM:					
USŁUGI	<b>80.170</b>	<b>55.1%</b>	<b>59.333</b>	<b>68.7%</b>	<b>135.1%</b>
TOWARY	<b>65.223</b>	<b>44.9%</b>	<b>26.982</b>	<b>31.3%</b>	<b>241.7%</b>

Eksport usług charakteryzuje wzrost sprzedaży wynoszący 33,4%. Na powyższy przyrost składają się głównie usługi:

- górnicze (przyrost o 171,1%), które realizowane były w Niemczech, Turcji, Francji, Włoszech oraz Hiszpanii,
- w zakresie obróbki mięsa (przyrost o 770,2%) – realizowane w Niemczech,



- usługi budowlane w I półroczu 2004 roku uległy zmniejszeniu w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego w wyniku zakończenia w 2003 roku kontraktu na modernizację elektrowni w Rumunii,
- w II kwartale br. rozpoczęto realizację kontraktu związanego z eksportem usług dotyczącego systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry, którego wartość na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła ponad 4.5 mln. zł.

Rynek krajowy na koniec I półrocza br. charakteryzuje się znacznym przyrostem sprzedaży sięgającym prawie 52 %. Wzrost przychodów osiągnięto zarówno ze sprzedaży towarowej (57,5%) jak i sprzedaży usług (45,0%).

Wzrost sprzedaży na rynku usług w kraju osiągnięty został poprzez realizację nowych kontraktów górniczych oraz na działalności związanej z dzierżawą nieruchomości, maszyn i urządzeń a także usługach agencyjnych związanych z eksportem węgla.

Natomiast na wzrost sprzedaży towarowej w kraju wpływ ma między innymi: stały rozwój sprzedaży towarów o charakterze strategicznym, uruchomienie dostaw linii ciągłego odlewania drutu aluminiowego dla krajowego kontrahenta oraz sprzedaż węgla koksującego.

#### **4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.**

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

##### **ZAGRANICA:**

- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze, w zakresie obróbki mięsa oraz eksport węgla.
- Turcja: usługi górnicze, części zamienne do aparatów ratowniczych, kształtowniki.
- Hiszpania: usługi górnicze oraz eksport węgla.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla.
- Francja: usługi górnicze oraz eksport koksu.
- Słowacja: eksport węgla.
- Serbia i Czarnogóra: systemy przenośników oraz taśmy przenośnikowe.
- Jemen: towary o znaczeniu strategicznym.
- Włochy: usługi górnicze.
- Portugalia: eksport węgla.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Rumunia: modernizacja elektrociepłowni.
- Bośnia i Hercegowina: wiertarki, transformatory, pochłaniacze.
- Węgry: podpory i elementy hydrauliczne, części do stojaków.
- Iran: usługi górnicze, dostawa kompleksu ścianowego.

**KRAJ:** usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, towary strategiczne, części zamienne, urządzenia ciągłego odlewania drutu.

***Główni dostawcy Spółki za okres I półrocza 2004 roku:***

- + „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.;
- + ZAKŁADY KOKSOWNICZE „WAŁBRZYCH” S.A.
- + PKP CARGO S.A.;
- + POEIP „ENERGO-GAZ-WĘGŁOKOKS” SP. Z O.O.;
- + PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.;
- + KHW S.A. KWK „KATOWICE-KLEOFAS”;
- + KHW S.A. KWK „ŚLĄSK”;
- + KOKSOWNIA „PRZYJAŹŃ” SP. Z O.O.;
- + SAGE CONSULTANTS LTD;
- + KHW S.A. KWK „STASZIC”;

***Główni odbiorcy Spółki za okres I półrocza 2003 roku:***

- + KSK HANDELS GMBH;
- + CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S.
- + DEUTSCHE STEINKOHLE A.G.
- + WILLMANN FLEISCHBEARBEITUNG
- + „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.;
- + HCI HANDELSGESELLSCHAFT M.B.H.
- + DAN GMBH
- + E.H. BENNETT & COMPANY LTD.
- + „CARBOMECH” S.A.;
- + JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.;
- + HPH S.A.
- + ARGE KOPEX GMBH I.G. / SAAR MONTAN GMBH
- + PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE”
- + ZAKŁADY METALOWE „DEZAMET” S.A.
- + MINISTRY OF DEFENSE OF REPUBLIC YEMEN
- + ARGE BUNKER PRIMSMULDE
- + NUOVA MINERARIA SILIUS S.P.A.;
- + VYCHODOSLOVENSKE STAVEBNE HMOTY A.S.

**4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI**

***UMOWY HANDLOWE***

1. W dniu 12 stycznia 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę o wartości 29.283 tys. zł. (6.233 tys. EUR) netto z firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi górnicze.
2. W dniu 12 stycznia 2004 roku została zawarta umowa o wartości 10.487 tys. zł. (2.232 tys. EUR) netto pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną KOPEX GmbH z siedzibą w Moers (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi górnicze na kopalni Prosper - Haniel.
3. W dniu 26 stycznia 2004 roku Kopex S.A. podpisał cztery umowy z firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 42.421 tys. zł. (9.025 tys. EUR).
4. W dniu 16 lutego 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a firmą zagraniczną. Przedmiotem umowy są usługi o wartości 7.806 tys. zł. (1.608 tys. EUR).

5. W dniu 2 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą CARBOMECH S.A. z siedzibą w Oviedo (Hiszpania) została podpisana umowa o wartości 12.026 tys. zł. (2.470 tys. EUR). Przedmiotem umowy jest eksploatacja węgla w jednej z hiszpańskich kopalń.
6. W dniu 3 marca 2004 roku Kopex S.A. otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę, tj. KGHM "Polska Miedź" S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Polkowice - Sieroszowice" z siedzibą w Kaźmierzowie, umowy na wykonanie wyrobisk udostępniających w należących do kontrahenta zakładach górniczych.
7. W dniu 5 marca 2004 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany aneks do umowy z firmą IRASCO S.R.L. z siedzibą w Genui (Włochy), w ramach którego wartość kontraktu podpisanego 21 lipca 2003 roku dotyczącego dostawy kompleksu ścianowego, części zamiennych oraz usług przynależnych, w tym szkolenia pracowników dla kopalni w Iranie - uległa zwiększeniu o kilka procent.
8. W dniu 24 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech została podpisana umowa o wartości 24.732 tys. zł. (5.260 tys. EUR) na wykonanie robót górniczych w jednej z niemieckich kopalń.
9. W dniu 30 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą Vertesi Erőmű z siedzibą w Oroszlány (Węgry) została podpisana umowa na dostawę sprzętu górniczego. Wartość umowy wynosi 6.198 tys. zł. (1.308 tys. EUR).
10. W dniu 30 marca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Wartość umowy wynosi 16.789 tys. zł. (3.543 tys. EUR).
11. W dniu 9 kwietnia 2004 roku, KOPEX S.A. podpisał kolejne dwie umowy szczegółowe z firmą "MEAT - PROS" sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej o łącznej wartości 19.480 tys. zł. (4.110 tys. EUR), dotyczące wspólnej realizacji kontraktów na rynku niemieckim.
12. W ramach realizacji kontraktu na dostawę sprzętu górniczego na rynek serbski została zawarta umowa o wartości 5.229 tys. zł. (1.298 tys. USD) netto pomiędzy Kopex S.A. a spółką FUGO S.A. z siedzibą w Koninie.
13. W dniu 28 kwietnia 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę ramową z firmą Vinacoal Hanoi (Wietnam) o wartości 429.586 tys. zł. (105.882 tys. USD) na modernizację trzech zagłębi węglowych w Wietnamie. Umowa wejdzie w życie z datą zamknięcia jej części dotyczącej finansowania.
14. W dniu 26 kwietnia 2004 roku Kopex S.A. podpisał z zagranicznym kontrahentem dwa kontrakty o wartości 3.074 tys. zł. oraz 1.552 tys. zł.
15. W dniu 19 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z firmą zagraniczną na dostawę towarów o łącznej wartości 9.981 tys. zł. (2.100 tys. EUR).
16. W dniu 19 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z firmą Bangladesh Oil, Gas and Mineral Corporation z siedzibą w Petrocentre (Bangladesz) o wartości 4.764 tys. zł. (1.214 tys. USD). Przedmiotem umowy jest realizacja usług konsultanckich.

17. W dniu 26 kwietnia 2004 roku Kopex S.A. zawarł dwa kontrakty z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 3.074 tys. zł. oraz 1.552 tys. zł.
18. W dniu 21 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Rudna" o wartości 4.700 tys. zł. Przedmiotem umowy jest realizacja wyrobisk chodnikowych, robót przybierkowych oraz robót górniczych i górniczo-budowlanych.
19. W dniu 25 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę agencyjną z firmą krajową o szacunkowej wartości 11.280 tys. zł.
20. W dniu 28 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł z firmą z siedzibą w Niemczech umowę o wartości 14.733 tys. zł. (3.158 tys. EUR) na wykonanie robót górniczych w jednej z niemieckich kopalń.
21. W dniu 3 czerwca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Maksymalna wartość umowy wynosi 10.233 tys. zł. (2.200 tys. EUR) i zależy od faktycznie zrealizowanych prac.
22. Z inicjatywy firmy CARBOMECA S.A. (Mecanizaciones Carboníferas y Servicios S.A.) z siedzibą w Hiszpanii, z mocą od dnia 30.04.2004 roku rozwiązaniu uległy znaczące umowy na eksploatację pokładów węgla na terenie Hiszpanii.
23. W dniu 9 czerwca 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę agencyjną z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.355 tys. zł. (360 tys. USD).

#### **UMOWY KREDYTOWE I INNE:**

1. W dniu 16 stycznia 2004 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym na wniosek Kopex S.A. ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.
2. W dniu 3 lutego 2004 roku Kopex S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego - Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach zawiadomienie o zmniejszeniu hipoteki zwykłej ustanowionej na nieruchomości należącej do KOPEX S.A. z kwoty 9,5 mln zł do kwoty 1,5 mln zł.
3. W dniu 20 lutego 2004 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Kopex S.A. a BRE Bank S.A., na mocy którego Spółka dokona całkowitej spłaty kredytu w okresie do 26.10.2004 r.
4. W dniu 20 lutego 2004 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Kopex S.A. dokona całkowitej spłaty w/w kredytu w okresie do 31.12.2004 r.
5. W dniu 23 lutego 2004 roku Kopex S.A. dokonał spłaty całości kredytu w kwocie 5,5 mln zł., zaciągniętego w ramach umowy podpisanej z bankiem BRE S.A. Oddział Regionalny z siedzibą w Katowicach w dniu 15 grudnia 2003 roku.
6. W dniu 24 lutego 2004 roku Kopex S.A. dokonał spłaty całości kredytu w kwocie 6.000 tys. zł., zaciągniętego w ramach umowy podpisanej z Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 9 grudnia 2003 roku.

7. W dniu 16 kwietnia 2004 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. o/Katowice umowa o kredyt rewolwingowy złotowy - kredyt odnawialny w wysokości 10 mln zł. na okres 12 miesięcy na finansowanie kontraktu podpisanego w 2003 roku z firmą Toshiba.
8. W dniu 28 kwietnia 2004 Kopex S.A. zawarł z ING Bankiem Śląskim O/Katowice umowę nr 3/04/LG o linię gwarancyjną, na mocy której Bank będzie udzielał gwarancji do łącznej kwoty 10.000 tys. zł. na rzecz różnych beneficjentów w okresie od dnia 28 kwietnia 2004 roku do dnia 13 kwietnia 2005 roku.
9. W dniu 27 maja 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym dokonano zmiany zabezpieczenia umowy kredytowej.
10. W dniu 1 czerwca 2004 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a PKO BP S.A. I o/Katowice. W ramach przedmiotowej umowy Spółka uzyskała linię kredytową odnawialną w wysokości 15.000 tys. zł., z której może korzystać jednorazowo lub w częściach do dnia 31.05.2005 r., bez konieczności składania odrębnych wniosków kredytowych.
11. W dniu 7 czerwca 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach została podpisana umowa o kredyt obrotowy przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki w zakresie obsługi akredytywy importowej.
12. W dniu 9 czerwca 2004 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. O/Katowice umowa o kredyt obrotowy - odnawialną linię kredytową z limitem 8.300 tys. zł.
13. W dniu 29 czerwca 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w ramach którego na wniosek Spółki dokonano od dnia 01.07.2004 roku zmniejszenia limitu kredytowego z kwoty 7,8 mln zł. do kwoty 5 mln zł na okres do 30.03.2005 roku. Jednocześnie w dniu 29 czerwca 2004 roku został podpisany aneks do umowy o otwarcie linii gwarancyjnej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, na mocy którego zwiększeniu ulega limit linii gwarancyjnej z kwoty 2,5 mln zł. do kwoty 4,0 mln zł. na okres od 30.06.2004 roku do 31.03.2005 roku.

**Istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki mają zdarzenia, które nastąpiły po okresie sprawozdawczym.**

1. W dniu 6 lipca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Wartość umowy wynosi 3.280 tys. zł. (724 tys. EUR). Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze realizowane w okresie od 06.07.2004 roku do 24.12.2004 roku.
2. W dniu 20 lipca 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt celowy w wysokości 12.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu. Warunkiem wejścia w życie umowy kredytowej jest ustanowienie cesji z tego kontraktu jako zabezpieczenia kredytu.
3. W dniu 9 sierpnia 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy KOPEX S.A. (sprzedający) a LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (nabywca) - podmiot zależny od Pana dr Leszka Czarneckiego, dotycząca sprzedaży 10.646.401

akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Wartość umowy wynosi 36.959,39 tys. zł. Akcje te stanowią 10,32% udziału w kapitale zakładowym GBG S.A. i tyle samo w ogólnej liczby głosów na WZA GBG S.A. Wartość nominalna zbywanych akcji wynosi 14.373 tys. zł. Akcje GBG S.A. stanowiły długoterminową lokatę kapitałową Spółki. W chwili obecnej Spółka nie posiada akcji GBG S.A.

4. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Kopex S.A. otrzymał drogą faksową pismo od firmy Vinacoal Hanoi (Wietnam), informujące iż odstępuje od zawartej umowy ramowej na modernizację trzech zagłębi węglowych w Wietnamie. Jako przyczynę odstąpienia od umowy ramowej strona wietnamska podała niemożność osiągnięcia przez nią zakładanej efektywności tej inwestycji, a z drugiej strony nie wykluczyła współpracy w przyszłości. W ocenie Spółki zdarzenie to nie będzie miało negatywnego wpływu na stabilną sytuację ekonomiczną, tym bardziej że przedmiotowa umowa ramowa nie weszła jeszcze w życie.
5. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy z firmą Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia i Czarnogóra). W ramach powyższego aneksu zwiększono wartość kontraktu z kwoty 18.237 tys. USD do kwoty 19.098 tys. USD, tj. o kwotę 861 tys. USD (3.115 tys. zł.).

Obecnie do ważniejszych realizowanych przez Kopex inwestycji zagranicznych należą:

- modernizacja elektrowni w Serbii wartości 19,1 mln USD,
- prace w kopalni cynku i miedzi w Turcji wartości 16,4 mln USD,
- kontrakt na kompleks ścianowy w Iranie za 17,6 mln USD,
- modernizacja elektrowni w Rumunii za 10,5 mln USD,
- kontrakty górnicze w Niemczech za ponad 44 mln PLN,
- kontrakty w Bangladeszu wartości 4,7 mln PLN.

#### **4.7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI**

W I półroczu 2004 roku wystąpiły następujące zmiany w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A.:

- w wyniku realizacji umów zawartych ze Skarbem Państwa, a następnie Pakietami Mniejszościowymi Sp. z o.o., firmą Emintra sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi, KOPEX S.A. nabył do dnia 19.05.2004, 568.772 akcje Zakładów Urządzeń Technicznych "WAMAG" S.A., co stanowi 60,90% kapitału zakładowego i 60,90% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Realizacja pozostałych umów zwiększyła do dnia 30.06.2004 roku udział KOPEX S.A. w kapitale zakładowym i WZA WAMAG S.A. do poziomu 62,24%.
- w dniu 9 sierpnia 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy Kopex S.A. (sprzedający) a LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (nabywca), dotycząca sprzedaży 10.646.401 akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Akcje te stanowią 10,32% udziału w kapitale zakładowym GBG S.A. i tyle samo w ogólnej liczby głosów na WZA GBG S.A. W wyniku realizacji tej umowy Kopex S.A. nie posiada akcji GBG S.A.

Poza wspomnianymi powyżej zmianami, które dokonały się w ramach grupy kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły zmiany we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi spółkami z tej grupy.

#### **4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO**

Wartość przychodu netto osiągnięta w I półroczu 2004 roku dotycząca umowy najmu kombajnu chodnikowego, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex Leasing System Sp. z o.o. wyniosła 998 tys. zł. oraz wartość przychodu netto w wysokości 3.595 tys. zł., dotycząca usług górniczych na kontrakcie zawartym pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex GmbH. Na podstawie umowy sprzedaży KOPEX S.A. w I półroczu br. zakupił od Kopex Leasing System Sp. z o.o. maszyny i urządzenia górnicze na łączną wartość 1.324 tys. zł.

#### **4.9. ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI**


Informacja została podana w pkt. 1.4.

#### **4.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2004**

- Udzielone pożyczki : 750 tys. zł.

L.p.	Kwota pożyczki	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie
1	750 tys. zł.	Wojewódzki Park Kultury i Wypoczynku im.Gen. Jerzego Ziętka S.A.	30.09.2004	WIBOR 1M+ 3%

- Spółka Autokopex Sp z o.o. spłaciła w całości pożyczkę w kwocie 200.000,-PLN, której termin spłaty przedłużony był do dnia 31.03.2004 roku.
- KOPEX S.A. udzielił w dniu 23.02.2004r. pożyczki w wysokości 1 mln zł., na rzecz WPKiW S.A. z przeznaczeniem na działalność bieżącą. Zabezpieczenie spłaty stanowi hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500.000,-PLN. Spłata pożyczki następuje w czterech równych ratach miesięcznych, pierwsze trzy raty przypadające na koniec czerwca, lipca oraz sierpnia zostały uregulowane w terminie.

 Udzielone poręczenia: 30 tys. zł. (stanowią 0,04 % kapitałów własnych Spółki) w tym: dla podmiotów zależnych - 30 tys. zł.,

- Wywiązując się z udzielonego poręczenia KOPEX S.A. spłacił jednorazowo w styczniu 2004 r. kwotę zadłużenia kredytowego za spółkę zależną Kopex Comfort do BPH PBK S.A. w wysokości 317 tys. zł., podpisując jednocześnie „Umowę o spłacie wierzytelności regresowej z tytułu wykonanego poręczenia kredytu” z Kopex Comfort.
- W dniu 14.04.2004r. wygasło poręczenie udzielone firmie Kopex Construction Sp. z o.o. w związku z całkowitą spłatą kredytu w Banku Przemysłowym S.A.
- W maju 2004 r. udzielono poręczenia spółce Kopex Engineering Sp. z o.o. na spłatę wierzytelności BH S.A. z tytułu kart kredytowych Citibank Business w wys. 30 tys. zł.

W I półroczu 2004 roku nie został przekroczony limit poręczeń określony w art.33 ust.1 Ustawy z dnia 08.05.1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne.

#### 4.11 INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓLROCZU 2004 ROKU

W TYS. PLN

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2004 r.	Stan na 30.06.2004 r.	Koszty kredytu w I półroczu 2004 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	6.235	4.805	262	kredyt w rachunku bieżącym	2004-06-30
2	Bank Handlowy S.A. O/Katowice	3.374	2.227	102	kredyt w rachunku bieżącym	2004-12-31
3	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. o/Katowice	6.013	0	56	kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt spłacony II/2004
4	BRE BANK S.A. o/Katowice	5.500	0	63	kredyt w rachunku bieżącym	Kredyt spłacony II/2004
5	BRE BANK S.A. o/Katowice	0	834	-	kredyt w rachunku bieżącym	2004-10-26
6	BOŚ S.A. O/Katowice	0	9.702	156	kredyt rewolwingowy	2005-04-15
7	PKO BP I O/Katowice	0	14.876	94	kredyt w rachunku bieżącym	2005-05-31
8	BGK O/Katowice	0	630	72	kredyt rewolwingowy	2005-06-06
9	BRE BANK S.A. o/Katowice	6.782	5.558	103	kredyt inwestycyjny	2006-09-01
	<b>RAZEM:</b>	<b>27.904</b>	<b>38.632</b>	<b>908</b>		

W I półroczu 2004r. Spółka korzystała z kredytów bankowych w ramach limitów kredytowych w rachunku bieżącym/rewolwingowym oraz kredytu inwestycyjnego (poz.5 tabeli).

Zgodnie z podpisanymi na wniosek Spółki umowami z BH S.A., BRE S.A. i BPH S.A. łączna kwota limitów kredytowych w tych bankach zmniejszyła się z 16,5 mln PLN do 9,0 mln PLN. na dzień 02 lipca br.

Spłata kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w BRE Banku S.A. (w USD) przebiega zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Realizacja decyzji o zaciągnięciu kredytów w BRE S.A. i GBG S.A. ( poz. 3 i 4 tabeli) pod koniec 2003 r. w równowartości ustanowionych lokat bankowych w wysokości 3.080 tys. USD przyniosła w I kwartale 2004 r., oprócz spłaty tych kredytów, dodatnie różnice kursowe na sprzedaży w/w kwoty waluty w takiej wysokości, że w połączeniu z uzyskanymi odsetkami z lokat, przewyższyły one koszty poniesione w związku z zaciągnięciem kredytów.

W drugim kwartale 2004 roku nastąpił widoczny wzrost stanu zaangażowania kredytowego spółki. Zgodnie z Uchwałami Zarządu i w oparciu o prognozę cash-flow spółki do pierwszego kwartału 2005 roku, podpisano umowy kredytowe z następującymi bankami:

- Bank Ochrony Środowiska: uruchomiono linię kredytową w wysokości 10 mln PLN.
- Bank Gospodarstwa Krajowego: uruchomiono linię kredytową w wysokości 8,3 mln PLN.
- PKO BP: uruchomiono linię w wysokości 15 mln PLN.



Wyżej wymienione linie kredytowe są wykorzystywane dla realizacji płatności dotyczących dużych kontraktów – projektów (HpH Egipt, Toshiba, Serbia/Kolubara, Iran/Irasco, Turcja), a także na płatności związane z istotnym wzrostem obrotów na rynku węglowym.

Kolejne linie kredytowe uruchomiono w trzecim kwartale br.:

- Bank Handlowy: limit 12 mln PLN dla realizacji kontraktu serbskiego.
- Bank Gospodarki Żywnościowej: limit 4 mln PLN (obsługa inwestycji Autokopex-u).

Należy podkreślić, iż w/w sytuacja zgodna jest ze strategią spółki polegającą na zmianie struktury finansowania zewnętrznego poprzez zamykanie linii kredytowych w rachunku bieżącym a otwieranie linii obrotowych dla realizacji podpisanych przez spółkę kontraktów zagranicznych.



W sierpniu 2004 roku sfinalizowano transakcję sprzedaży akcji GBG i otrzymano środki pieniężne w wysokości 36,9 mln PLN. W/w środki przeznaczone będą w zdecydowanym stopniu na przyszłe inwestycje kapitałowe spółki (m.in. planowany zakup akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów w Bytomiu, zakup udziałów Glinik Sp. z o.o., zakup akcji Wamag w Wałbrzychu), a pewna ich część pozwoli na obniżenie bieżącego zaangażowania kredytowego spółki.

#### **4.12 UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 30.06.2004**

- ubezpieczenie mienia Kopex S.A. - PZU S.A.
- ubezpieczenie urządzeń górniczych - ERGO HESTIA
- ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia - TUiR WARTA
- ubezpieczenie OC Projektanta - PZU S.A.
- ubezpieczenie budowlano-montażowe - ERGO HESTIA
- ubezpieczenie Kosztów Leczenia NNW pracowników delegowanych oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTA
- ubezpieczenie CARGO międzynarodowe - TUiR WARTA
- ubezpieczenie samochodów osobowych (OC,AC, KR, ASSISTANCE ,Zielona Karta) - PZU S.A.

#### **4.13 WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓŁROCZE 2004 ROKU**

Wynagrodzenia i nagrody należne osobom zarządzającym i nadzorującym w Kopex S.A. za I półrocze 2004 roku:

 Wynagrodzenie Członków Zarządu -	433.674,28 zł.
 Wynagrodzenie Rady Nadzorczej -	153.804,20 zł.

#### **4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH**

Stan udzielonych pożyczek i zaliczek na 30.06.2004:

 ZARZĄD -	5.936,51 zł.
 ORGANY NADZORCZE -	21.704,78 zł.

#### 4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG WRAZ Z ODSETKAMI - STAN NA 30.06.2004

W TYS. ZŁ.

LP	DLUŻNIK	KWOTA NALEŻNOŚCI W TYS ZŁOTYCH	DATA POWSTANIA	INFORMACJA O POSTĘPOWANIU SĄDOWYM
1	BARBARA	8.422	2003	Na 30.06.04 -Postępowanie układowe. 30.07.04 sąd ogłosił upadłość obejmującą likwidację majątku
2	INTERMARKET SP Z O.O. UKRAINA	6.539	2002	
3	KORBUD	7.460	2001	Zatwierdzony Układ
4	KARBON	6.562	2001	Postępowanie Układowe – Trwa Proces Zatwierdzenia Przez Sąd
5	KOPALNIA 7-NOJABRIA ROSJA	5.215	1998	
6	CARBOMECA. HISZPANIA	3.376	03,04/2004	
7	DAN GMBH NIEMCY	2.163	05,06/2004	
8	WILLMANN FLEISCHBEARGBEITUNG	1.938	06/2004	
9	ARGE BUNKER PRIMSMULDE NIEMCY	1.242	03,05,06/2004	

#### NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STAN NA 30.06.2004

OKRES PRZETERMINOWANIA	KWOTA W TYS. ZŁ.	UDZIAŁ W %
DO 3 MIESIĘCY	13.310	24,1 %
POWYŻEJ 3 DO 6 MIESIĘCY	2.487	4,5 %
POWYŻEJ 6 DO 12 MIESIĘCY	6.149	11,1 %
POWYŻEJ 12 MIESIĘCY	33.305	60,3 %
RAZEM NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE	55.251	100,00 %

OGÓLEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	124.588	
UDZIAŁ NALEŻNOŚCI SPORNYCH W NALEŻNOŚCIACH OGÓLEM Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	3.024	2,4 %

#### 4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

Zobowiązania ogółem, w tym przeterminowane z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- Zobowiązania ogółem - 132.403 tys. zł.
- Zobowiązania przeterminowane - brak

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

#### 4.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2004 ROKU

W I półroczu 2004 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	OD 05.02.2004 DO 01.03.2004	KONTROLA PRAWDŹOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU DOCHODOWEGO OD OSÓB FIZYCZNYCH ZA LIPIEC 2003 ROKU
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	OD 04.05.2004 DO 18.05.2004	KONTROLA PRAWDŹOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKÓW OD TOWARÓW I USŁUG ZA STYCZEŃ 2004 ROKU

Przeprowadzone powyższe kontrole nie ustaliły żadnych nieprawidłowości.

#### 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. wg stanu na dzień 30.06.2004 roku składała się z następujących podmiotów:

##### 7 podmiotów zależnych:

- Kopex Leasing System sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Autokopex sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Kopex Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Kopex Recycling System sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Kopex Construction sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Kopex GmbH z siedzibą w Niemczech,
- ZUT „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu.

##### 4 podmiotów stowarzyszonych:

- Kopex-Comfort Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mysłowicach,
- Węgliki Spiekane Baildonit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Glinkar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Kazachstan,
- Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny.

##### pozostałe:

- ZAMET S.A., Tarnowskie Góry
- Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., Warszawa
- Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., Katowice
- Elimar S.A., Katowice
- Elektrim India Ltd., Indie

WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH  
I INNYCH PODMIOTÓW W KTÓRYCH KOPEX S.A. POSIADA AKCJE/UDZIAŁY  
wg. stanu na dzień 30.06.2004

L.p.	SPÓŁKA	Wartość Nomin. akcji/ udział. w zł	% w kapitale Spółki	% głosów na Zgromadzeniu
1.	Kopex Leasing System Sp. z o.o., Katowice	8.169.000,00	100,00	100,00
2.	Autokopex Sp. z o.o., Katowice	1.900.000,00	100,00	100,00
3.	Kopex Engineering Sp. z o.o., Katowice	656.000,00	100,00	100,00
4.	Kopex Recycling System Sp. z o.o., Katowice	180.000,00	100,00	100,00
5.	KOPEX GMBH, NIEMCY	111.400,00	100,00	100,00
6.	ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu	1.081.307,28	62,24	62,24
7.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	625.800,00	51,00	51,00
8.	Kopex-Comfort Sp. z o.o., Mysłowice	333.200,00	49,00	49,00
9.	Węgliki Spiekane Baildonit Sp. z o.o., Katowice	3.000.000,00	29,41	29,41
10.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	480.130,03	22,20	22,20
11.	Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny	1.286.175,80	20,00	20,00
12.	ZAMET S.A., Tarnowskie Góry	2.100.000,00	13,20	13,20
13.	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., Katowice	14.372.641,35	10,32	10,32
14.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., W-wa	1.743.200,00	9,58	11,07
15.	Elimar S.A., Katowice	1.190.000,00	7,33	7,33
16.	Elektrim India Ltd., Indie	32.561,93	9,00	9,00

### Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

W I półroczu 2004 roku, w wyniku realizacji strategicznych kierunków działalności spółki i jej grupy kapitałowej do roku 2005 opracowanych przez Zarząd KOPEX S.A. i zatwierdzonych przez radę nadzorczą, doszło do finalizacji kilku transakcji w ramach których grupa kapitałowa powiększyła się o spółki z tzw. zaplecza górniczego. Początek realizacji tej strategii stanowiło przejęcie przez KOPEX S.A. 13,2 proc. akcji Zakładów Mechanicznych ZAMET S.A. w Tarnowskich Górach, które są producentem maszyn dla górnictwa i hutnictwa.

Kolejnym krokiem był zakup od Skarbu Państwa oraz podmiotów gospodarczych pakietów akcji Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu. W chwili obecnej KOPEX S.A. posiada łącznie ponad 60 proc. walorów tej firmy. WAMAG S.A. jest firmą specjalizującą się w produkcji sprzętu i maszyn dla górnictwa, a zwłaszcza urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla.

W związku z tym, że nowo utworzona grupa ma być organizmem, który w ramach prowadzonej działalności sprzedaje towary i świadczy usługi o szerokim asortymencie oraz pozwala na skuteczne wsparcie podmiotu dominującego przy realizacji dużych projektów inwestycyjnych, głównie w branży górniczej i energetycznej, a także tworzy większą możliwość kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, poszerzenia asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów. KOPEX S.A. nadal zamierza poszerzać swoją grupę kapitałową o przedsiębiorstwa, które mogą być pomocne w realizacji tych celów. W najbliższym czasie KOPEX S.A. zamierza nabyć akcje Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Bytomiu, wysoko wyspecjalizowanego przedsiębiorstwa w branży górniczej w Polsce i za granicą, znanego z realizacji unikalnych usług górniczych, a zwłaszcza z budowy wyrobisk pionowych (m. in. szybów i szybików) o różnej średnicy, sięgających głębokości w jednym odcinku nawet poniżej 1000 metrów.

Jednocześnie zgodnie z decyzją Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. większość z pozostałych spółek z obecnej grupy kapitałowej KOPEX S.A. ma zostać wniesione aportem do spółki zależnej – Kopex Leasing System sp. z o.o.

### **Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową**

W I półroczu 2004 kontynuowano działania podjęte w poprzednim roku. Nadal prowadzono procesy porządkowania spółek z grupy kapitałowej. Niektóre spółki wymagają przeprowadzenia procesów restrukturyzacji, które są procesami długofalowymi, ale niezbędnymi dla prawidłowego funkcjonowania grupy i realizacji stawianych przed nią celów. KOPEX S.A. na bieżąco nadzoruje przebieg tych procesów i osiągnięte efekty.

### **Cele Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.**

W roku 2004 cele jakie zostały wyznaczone dla grupy kapitałowej są konsekwencją decyzji i działań podjętych w roku 2003. W związku z powyższym wśród celów znalazły się:

- restrukturyzacja wybranych spółek i włączenie się w proces realizacji projektów zgodnych z profilem działalności KOPEX S.A.,
- restrukturyzacja i wzrost wartości,
- zwiększenie efektywności działania,
- budowa struktury, zapewniającej pozyskanie korzyści wynikających z efektu synergii,
- poprawa sytuacji ekonomicznej.

**Zestawienie uchwał Rady Nadzorczej KOPEX S.A.  
za okres I półrocza 2004 roku.**

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 02 lutego 2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 88/IV/2004 w sprawie wyłonienia najlepszych kandydatów na funkcje członka – Wiceprezesa Zarządu.
- UCHWAŁA Nr 89/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu.

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 06 lutego 2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 90/IV/2004 w sprawie powołania członka – Wiceprezesa Zarządu.
- UCHWAŁA Nr 91/IV/2004 w sprawie delegowania członka Rady Nadzorczej do zawarcia umowy o pracę z członkiem – Wiceprezesem Zarządu, Szefem pionu Realizacji Projektów.
- UCHWAŁA Nr 92/IV/2004 w sprawie zmian w Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.
- UCHWAŁA Nr 93/IV/2004 w sprawie zmian w Regulaminie Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna.

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 03 marca 2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 95/IV/2004 w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członków Rady Nadzorczej.
- UCHWAŁA Nr 96/IV/2004 w sprawie zarządzenia wyborów członków Rady Nadzorczej piątej kadencji wybieranych przez pracowników KOPEX Spółka Akcyjna i powołania Komisji Wyborczej.
- UCHWAŁA Nr 97/IV/2004 w sprawie zatwierdzenia Planu rzeczowo – finansowego KOPEX S.A. na rok 2004.
- UCHWAŁA Nr 98/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu.

**Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym w okresie od 04.03.2004 r. do 18.03.2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 99/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksla z dnia 9 marca 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 100/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksla z dnia 9 marca 2004 r.

**Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 19 marca 2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 101/IV/2004 w sprawie „Regulaminu przeprowadzania wyborów – odwoływania i uzupełniania składu członków Rady Nadzorczej wybieranych przez pracowników KOPEX Spółka Akcyjna
- UCHWAŁA Nr 102/IV/2004 w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej.
- UCHWAŁA Nr 103/IV/2004 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania finansowego Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2003.
- UCHWAŁA Nr 104/IV/2004 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2003.
- UCHWAŁA Nr 105/IV/2004 w sprawie oceny wniosku Zarządu – propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2003.
- UCHWAŁA Nr 106/IV/2004 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki.
- UCHWAŁA Nr 107/IV/2004 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku z lat ubiegłych.
- UCHWAŁA Nr 108/IV/2004 w sprawie udzielenia absolutorium dla Prezesa Zarządu – Rafała Rosta z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.
- UCHWAŁA Nr 109/IV/2004 w sprawie udzielenia absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu – Tadeusza Soroki z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2003 r. do 05.05.2003 r.
- UCHWAŁA Nr 110/IV/2004 w sprawie udzielenia absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu – Zdzisława Danielaka z wykonania obowiązków za okres od 01.01.2003 r. do 31.12.2003 r.
- UCHWAŁA Nr 111/IV/2004 w sprawie udzielenia absolutorium dla Wiceprezesa Zarządu – Jerzego Harasimowicza z wykonania obowiązków za okres od 24.06.2003 r. do 31.12.2003 r.

- UCHWAŁA Nr 112/IV/2004 w sprawie wniosku Rady Nadzorczej do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia o przyznanie nagrody rocznej.
- UCHWAŁA Nr 113/IV/2004 w sprawie przyjęcia Sprawozdania Rady Nadzorczej KOPEX S.A. jako organu Spółki z działalności w roku obrotowym 2003.
- UCHWAŁA Nr 114/IV/2004 w sprawie zmian Statutu Spółki.
- UCHWAŁA Nr 115/IV/2004 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu o zmianę Uchwały Nr 1 NWZ PEiI KOPEX S.A. z dnia 14.12.2002 r. w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez PEiI KOPEX S.A. pakietu akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. w Katowicach.
- UCHWAŁA Nr 116/IV/2004 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu o zmianę Uchwały Nr 11 NWZA KOPEX S.A. z dnia 28.11.2003 r. w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez KOPEX S.A. akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy – Szybów S.A. w Bytomiu.
- UCHWAŁA Nr 117/IV/2004 w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu dotyczącego zamiaru nabycia akcji spółki Zakłady Urządzeń technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu.
- UCHWAŁA Nr 118/IV/2004 w sprawie zatwierdzenia zmian w „Regulaminie Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna”.

#### **Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym w okresie od 19.03.2004 r. do 05.05.2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 119/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksli w dniu 19 marca 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 120/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na udzielenie weksła w dniu 19 marca 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 121/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła w dniu 15 kwietnia 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 122/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła w dniu 15 kwietnia 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 123/IV/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła w dniu 23 kwietnia 2004 r.
- UCHWAŁA Nr 1/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła w dniu 30 kwietnia 2004 r.

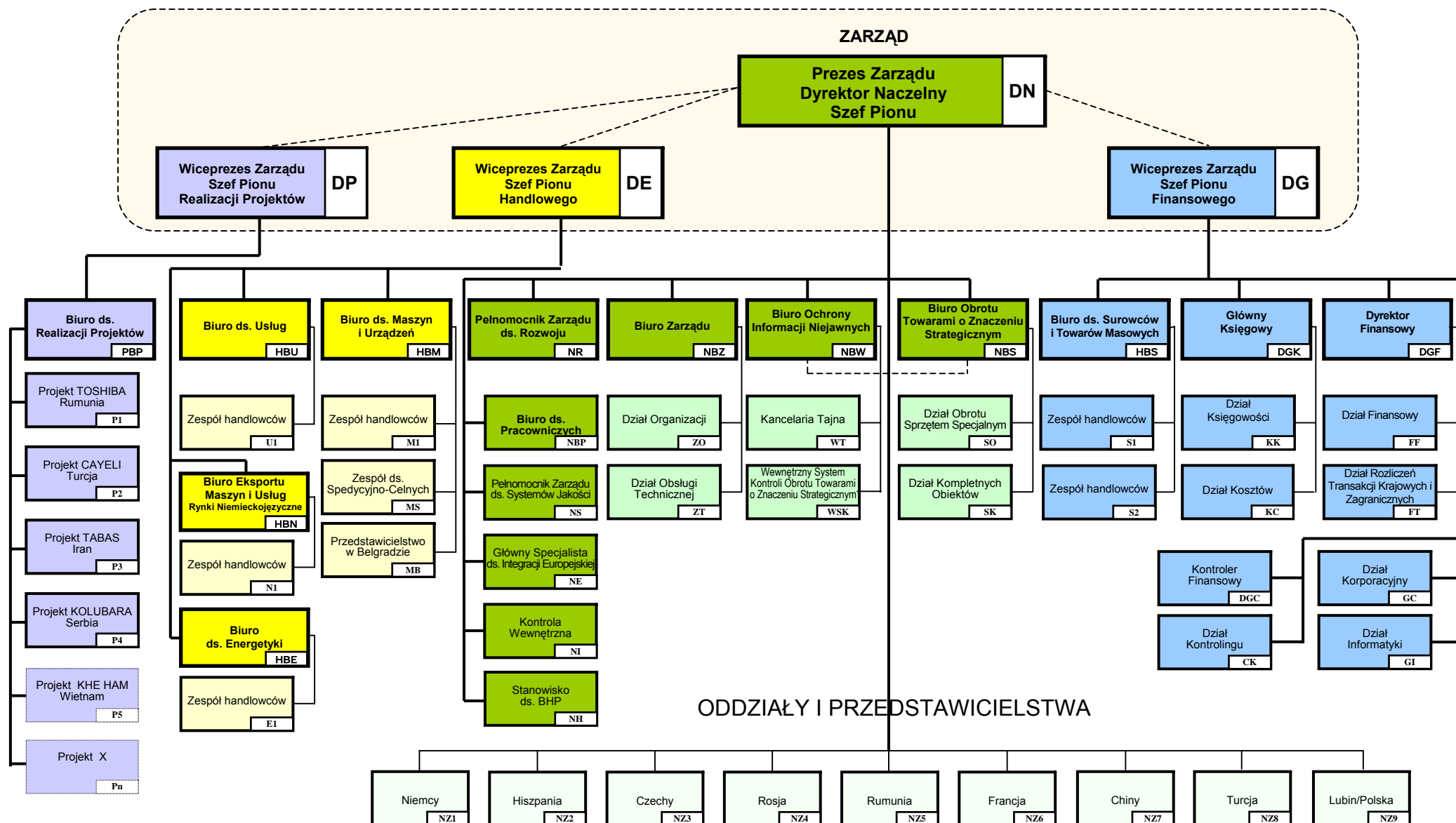
#### **Posiedzenie Rady Nadzorczej w dniu 06 maja 2004 r.**

- UCHWAŁA Nr 2/V/2004 w sprawie usprawiedliwienia nieobecności członka Rady Nadzorczej.
- UCHWAŁA Nr 3/V/2004 w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- UCHWAŁA Nr 4/V/2004 w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- UCHWAŁA Nr 5/V/2004 w sprawie wyboru Sekretarza Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- UCHWAŁA Nr 6/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienie hipoteki na nieruchomości Spółki.
- UCHWAŁA Nr 7/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na ustanowienia hipoteki na nieruchomości Spółki.
- UCHWAŁA Nr 8/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła.
- UCHWAŁA Nr 9/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła.
- UCHWAŁA Nr 10/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedziba w Wałbrzychu.
- UCHWAŁA Nr 11/V/2004 w sprawie przyznania nagrody rocznej dla wiceprezes Zarządu KOPEX S.A. Pana Zdzisława Danielaka.
- UCHWAŁA Nr 12/V/2004 w sprawie zatwierdzenia zmian w „Regulaminie Organizacyjnym KOPEX Spółka Akcyjna”.

#### **Uchwały podjęte przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym w dniu 28 maja 2004 roku.**

- UCHWAŁA Nr 13/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienie weksła.
- UCHWAŁA Nr 14/V/2004 w sprawie wyrażenia zgody na wystawienia weksła.

## SCHEMAT ORGANIZACYJNY SPÓŁKI KOPEX S.A.





## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W TYS. PLN

	OD 01.01.2004 DO 30.06.2004	OD 01.01.2003 DO 30.06.2003	Dynamika 2003/2002
1	2	3	4
<b>I.</b> Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	145 393	86 315	168,4%
<b>II.</b> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	123 512	72 299	170,8%
<b>A ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>21 881</b>	<b>14 016</b>	<b>156,1%</b>
I Koszty sprzedaży + ogólnego zarządu	16 483	13 349	123,5%
<b>B ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY</b>	<b>5 398</b>	<b>667</b>	<b>809,3%</b>
<b>C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>884</b>	<b>3 202</b>	<b>27,6%</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	16	19	84,2%
II Dotacje	0	16	0,0%
III Pozostałe przychody operacyjne	868	3 167	27,4%
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>1 061</b>	<b>1 996</b>	<b>53,2%</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	652	941	69,3%
III Pozostałe koszty operacyjne	409	1 055	38,8%
<b>D ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>5 221</b>	<b>1 873</b>	<b>278,8%</b>
<b>E PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>1 668</b>	<b>4 459</b>	<b>37,4%</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach	175	0	
II Odsetki	669	1 359	49,2%
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	
IV Aktualizacja wartości inwestycji	2	102	2,0%
V Pozostałe	822	2 998	27,4%
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 901</b>	<b>3 634</b>	<b>52,3%</b>
I Odsetki	806	1 009	79,9%
II Aktualizacja wartości inwestycji	7	91	7,7%
III Strata ze zbycia inwestycji	0	0	
IV Pozostałe	1 088	2 534	42,9%
<b>F ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>4 988</b>	<b>2 698</b>	<b>184,9%</b>
<b>G ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>H ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>4 988</b>	<b>2 698</b>	<b>184,9%</b>
<b>I OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYN. FINANSOWEGO</b>	<b>1 891</b>	<b>1 079</b>	<b>175,3%</b>
I Podatek dochodowy	1 891	1 079	175,3%
<b>J ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>3 097</b>	<b>1 619</b>	<b>191,3%</b>

# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYŚ. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2004 DO 30.06.2004	OD 01.01.2003 DO 30.06.2003
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	3 097	1 619
II. Korekty razem	-17 001	-11 145
1. Amortyzacja	1 504	1 729
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	74	117
3. Odsetki i dywidendy	600	887
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	125	-19
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	4 613	6 033
6. Zmiana stanu zapasów	-9 481	7 986
7. Zmiana stanu należności	-20 648	24 505
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	12 742	-42 961
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 741	-3 387
10. Pozostałe korekty	211	-6 035
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-13 904</b>	<b>-9 526</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	1 389	19
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych akt. trwałych	47	19
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości, wart. niematerialnych i prawnych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	892	0
- w jednostkach powiązanych	88	0
- w pozostałych jednostkach	804	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	450	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	4 182	493
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 786	493
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	395	0
- w jednostkach powiązanych	395	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	1 001	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-2 793</b>	<b>-474</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy z działalności finansowej	32 396	21 799
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	32 396	21 693
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	106
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	24 378	10 864
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	854	338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	750	680
4. Spłata kredytów i pożyczek	21 741	8 705
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	134	128
8. Odsetki	688	887
9. Inne wydatki	211	126
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>8 018</b>	<b>10 935</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-8 679</b>	<b>935</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-8 679	935
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-236	966
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 212	20 299
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>20 533</b>	<b>21 234</b>

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2004 DO 30.06.2004	OD 01.01.2003 DO 30.06.2003
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>  $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	3,43	3,13
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	2,13	1,88
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	4,14	2,33
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	1,45	0,88
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>  $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	2,81	1,94
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>  $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	1,37	1,57
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>  $\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	1,21	1,46
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>  $\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	0,17	0,29

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	1,68	1,16
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 108	dni 156
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	4,44	2,07
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 41	dni 87
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	13,30	3,25
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 14	dni 56
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	7,19	3,67
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	66,88	59,64
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne - dywidendy - wypłaty z zysku} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	33,12	39,43
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} * 100}{\text{Kapitały własne - dywidendy - wypłaty z zysku}}$	183,38	168,51