

POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2003-10-28 16:31:28

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2003

(zgodnie z § 57 ust. 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 2003-01-01 do 2003-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2002-01-01 do 2002-06-30

dnia 2003-10-28

(data przekazania)

Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
KOPEX SA	Elektromaszynowy	
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
40-172	Katowice	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Grabowa		1
(ulica)		(numer)
032-2586031	032-2035180	kopex@kopex.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
634-012-68-49	271981166	kopex.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie
- Skonsolidowany bilans
- Skonsolidowany rachunek zysków i strat
- Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
- Skonsolidowany rachunek przepływu pieniężnych
- Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Półroczne skonsolidowane 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95 631	94 322	22 183	25 512
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 111	-847	258	-229
III. Zysk (strata) brutto	2 953	-2 821	685	-763
IV. Zysk (strata) netto	1 742	-2 400	404	-649
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-15 064	-11 541	-3 380	-2 879
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-208	-2 656	-47	-662
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	16 389	13 530	3 677	3 375
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	1 117	-667	251	-166
IX. Aktywa, razem	180 780	195 649	40 561	48 801
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	112 236	132 532	25 182	33 058
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 882	12 723	1 544	3 174
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	90 033	105 192	20 200	26 238
XIII. Kapitał własny	67 946	62 390	15 245	15 562
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 463	4 962
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	3,24	-10,21	0,75	-2,76
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	34,16	31,36	7,66	7,82

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

PÓLROczne SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Jednostka dominująca

„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 po numerem KRS - 0000026782.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności (kod PKD 5165) spółki 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.

Jednostka dominująca jest notowana na rynku równoległym w systemie notowań ciągłych Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i została zaklasyfikowana do sektora: przemysł elektromaszynowy.

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

- usługi leasingowe - Kopex Leasing System Sp. z o.o.,
- sprzedaż samochodów i części oraz usługi serwisowe - Autokopex Sp. z o.o.,
- usługi konsultingu przemysłowego, organizowanie przetargów - Kopex Engineering Sp. z o.o.,
- sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu - Kopex Construction Sp. z o.o.,
- wyburzenia budynków, produkcja kruszywa budowlanego - Kopex Recycling System Sp. z o.o.,
- działalność wytwórcza, usługowa i handlowa, głównie dla budownictwa - Kopex-Comfort Sp. z o.o.
- produkcja i handel wyrobami hutniczymi - Baildonit Sp. z o.o.,
- usługi remontowe dla górnictwa - Glinkar Sp. z o.o.,
- produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych - Huaibei Long Po Electrical Corporation

2. Czas trwania działalności

Czas trwania działalności jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie jest ograniczony za wyjątkiem Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością „Glinkar”, której okres istnienia został ustalony w Statucie Spółki na okres siedmiu lat od dnia rejestracji, tj. do dnia 27 sierpnia 2005 roku.

3. Prezentacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku. Przedstawione porównywalne skonsolidowane dane finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2002 roku do 30 czerwca 2002 roku.

4. Władze Spółki

Skład osobowy Zarządu:

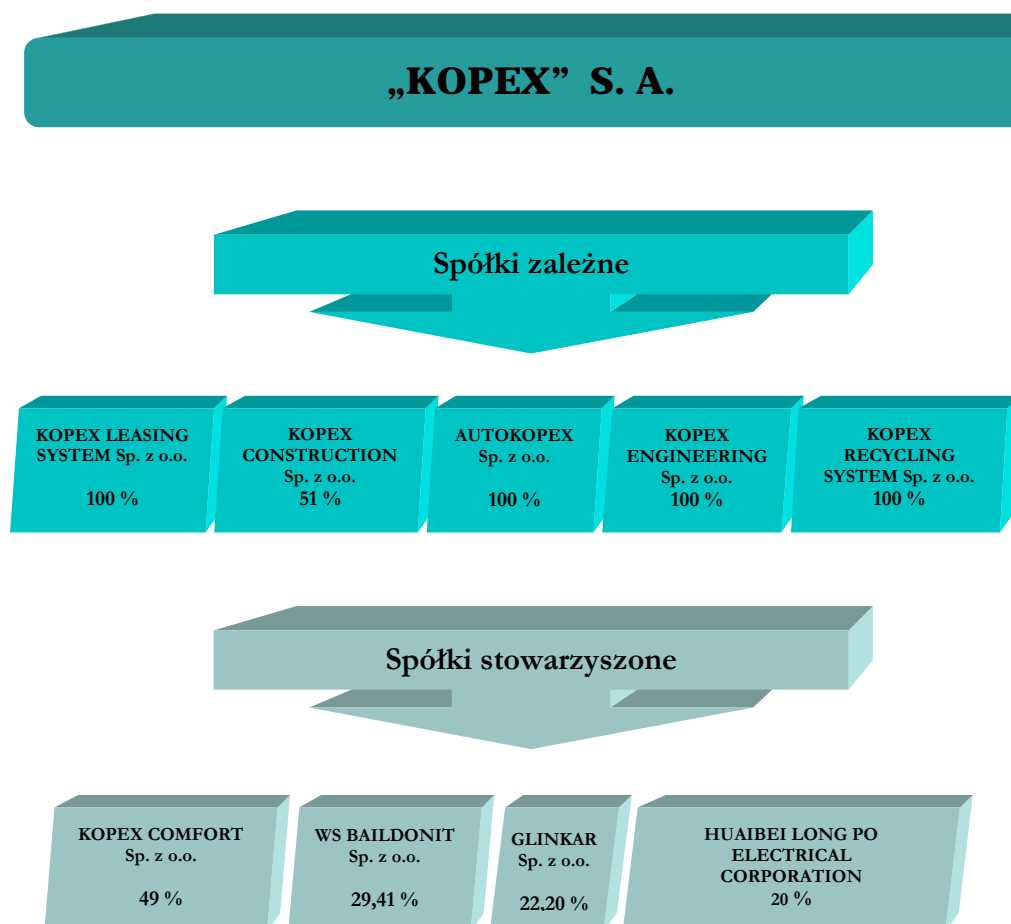
Rafał Rost	- Prezes Zarządu	- od 14.02.2002r.
Tadeusz Soroka	- Wiceprezes Zarządu	- od 14.02.2002r. do 05.05.2003r.
Jerzy Harasimowicz	- Wiceprezes Zarządu	- od 24.06.2003r.
Zdzisław Danielak	- Wiceprezes Zarządu	- od 14.02.2002r.

Skład osobowy Rady Nadzorczej:

Andrzej Szumowski	- przewodniczący
Józef Nawolski	- zastępca przewodniczącego
Jacek Niemiec	- sekretarz
Roger Bereska	- członek RN
Marta Gołębiowska	- członek RN
Mirosław Ogonowski	- członek RN

Jerzy Pakulski - członek RN
 Janusz Siemieniec - członek RN
 Marcin Zaklukiewicz - członek RN
 Henryk Stabla - członek RN do 14.02.2003r.
 Grzegorz Pietruczuk - członek RN od 15.02.2003r.

5. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych emitenta



6. Informacje o korektach wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opinii podmiotu uprawnionego do badania, gdyż takich zastrzeżeń nie było.

7. Sprawozdania finansowe emitenta i jednostek powiązanych, stanowiące podstawę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2003 roku, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
8. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie posiadają udziału w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.
9. Wykaz jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych, których dane objęte są skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Lp.	Nazwa, siedziba	Przedmiot działalności	Udział jednostki dominującej w kapitale podstaw.	Udział w całkowitej liczbie głosów
			%	%
1.	Kopex Leasing System Sp. z o.o., Katowice	Usługi leasingowe	100,00	100,00
2.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	Usługi górnicze, budowlane	51,00	51,00
3.	Autokopex Sp. z o.o., Katowice	Sprzed. pojazdów mech., części i akces. samochod.	100,00	100,00
4.	Kopex Engineering Sp. z o.o., Katowice	Organizacja przetargów, doradztwo, konsulting	100,00	100,00
5.	Kopex Recycling Sp. z o.o., Katowice	Wyburzenia budynków, handel maszynami i urządzeniami budowlanymi	100,00	100,00
6.	WS Baildonit Sp. z o.o., Katowice	Produkcja, handel wyrobami hutniczymi	29,41	29,41
7.	Kopex Comfort Sp. z o.o., Mysłówice	Działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	49,00	49,00
8.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	Usługi remontowe dla górnictwa	22,20	22,20

10. Wykaz jednostek innych niż jednostki podporządkowane, w których jednostki powiązane posiadają mniej niż 20% udziałów

Lp.	Nazwa, siedziba	Wysokość kapitału podstawowego Spółki	Udział jednostki dominującej w kapitale podstaw.	Udział w całkowitej liczbie głosów
		tys. zł	%	%
1.	Konsalnet S.A., Warszawa	2 500	12,40	12,46
2.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., W-wa	18 201	9,58	11,07
3.	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., K-ce	79 910	10,32	10,32
4.	DM Elimar S.A., Katowice	16 228	7,33	7,33
5.	Elektrim India Ltd., Indie	432	9,00	9,00

11. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych z konsolidacji sprawozdania finansowego
- Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny, - ponieważ Spółka nie podjęła działalności gospodarczej.
12. Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Metody konsolidacji

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego są zgodne z Ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późn. zmianami) oraz rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729).

Zgodnie z art. 57, 58 i 59 Ustawy o rachunkowości konsolidacji dokonano dla spółek zależnych metodą pełną, a w odniesieniu do spółek stowarzyszonych metodą praw własności. Przy konsolidacji bilansów metodą pełną sumowaniu podlegały wszystkie poszczególne pozycje odpowiednich sprawozdań finansowych jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości, bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej.

Wyłączono z konsolidacji:

1. wzajemne rozrachunki jednostek grupy kapitałowej,
2. wartość nabycia udziałów/akcji w jednostkach zależnych,
3. wartość aktywów netto jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
4. przychody i koszty operacji gospodarczych dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

Przy konsolidacji rachunku zysków i strat metodą pełną sumowano wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostek zależnych i jednostki dominującej w pełnej wysokości, bez względu na to, w jakiej części jednostka dominująca jest właścicielem jednostki zależnej.

Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnych z Ustawą o rachunkowości.

W sprawozdaniu skonsolidowanym udziały w spółkach stowarzyszonych wchodzących w skład grupy kapitałowej ujęto w cenach realnych, odpowiadających udziałowi w wartości netto ich aktywów.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony poprzez sumowanie wszystkich pozycji rachunku przepływów pieniężnych podmiotu dominującego i spółek zależnych z uwzględnieniem korekt i wyłączeń.

Metody wyceny, pomiaru wyniku finansowego

a) Wartość firmy

Wartość firmy jest dodatnią różnicą lub ujemną różnicą pomiędzy wartością nabycia akcji bądź udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych a wartością aktywów netto w części, w jakiej jednostka dominująca stała się właścicielem jednostki zależnej lub stowarzyszonej, ustaloną na dzień nabycia.

Powyższe wartości ustala się przy każdorazowym nabyciu akcji lub udziałów w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych. Od wartości dodatniej i ujemnej wartości dokonuje się odpisów przez okres 3 lat.

b) Wartości niematerialne i prawne

Ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

c) Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe z wyłączeniem gruntów są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Prawo wieczystego użytkowania gruntu wyceniane jest w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a grunty w cenie nabycia.

d) Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

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

e) Rozliczenia międzyokresowe długo-, krótkoterminowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wielkości rzeczywiście poniesionych kosztów oraz zarachowanych przychodów.

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

f) Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o 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.

g) Należności krótko- i długoterminowe

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

h) 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.

i) Kapitały własne

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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 są przenoszone na kapitał zapasowy.

j) Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych

Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych ustalony jest jako suma części kapitałów własnych jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi na dzień bilansowy udziałowców mniejszościowych w poszczególnych składnikach kapitału własnego.

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

l) Rezerwy na świadczenia emerytalne

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

Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka tworzy rezerwę na przewidywane koszty z tego tytułu, zaś kwota rezerwy została oszacowana na podstawie niezależnej analizy aktuarialnej.

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 sprzedaży w stosunku do wartości zakontraktowanych przychodów. Różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością faktur wystawionych na odbiorców odnoszona jest w pozycje innych rozliczeń międzyokresowych w aktywach lub pasywach. 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 w dniu sporządzania sprawozdania finansowego.

p) Wynik finansowy netto

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej ustalony jest przy zastosowaniu zasady memoriału oraz współmierności kosztów i przychodów.

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych, skorygowana o obroty wewnętrzne w grupie kapitałowej, jak również o część wyniku finansowego przypadającą na udziałowców mniejszościowych.

Wynik finansowy uwzględnia odpis dodatniej wartości firmy i odpis ujemnej wartości firmy.

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- odpisy wartości firmy,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych,
- zysk, strata mniejszości.

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

Na dzień bilansowy wycenia się:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych) po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie wyższym jednak od kursu

średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień,

- składniki pasywów po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta Spółka, nie niższym jednak od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

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.

13. Wybrane dane finansowe wyrażone w walucie EURO obliczono wg kursów podanych przez NBP wg następujących zasad:

- pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu 4,3110 stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w I półroczu 2003 roku, przy czym najniższy do wyliczenia średniej kurs wyniósł 4,1286, a najwyższy 4,4570,
- pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EURO 4,4570 obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 30.06.2003 roku,
- pozycje rachunku przepływów pieniężnych przeliczono wg średniego kursu EURO 4,4570 obowiązującego na dzień bilansowy, tj. 30.06.2003 roku.

14. Podstawowe różnice w stosunku do sprawozdań finansowych sporządzonych według MSR

Sprawozdanie finansowe KOPEX S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. Nr 121, poz.591 z późniejszymi zmianami). Różnice pomiędzy sprawozdaniem finansowym KOPEX S.A. sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości wynikają z kwestii przedstawionych poniżej:

- Przeszacowanie środków trwałych

W sprawozdaniu finansowym KOPEX S.A. część środków trwałych wykazywana jest według wartości przeszacowanej zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 20.01.1995r.

Według MSR środki trwałe mogą być przeszacowane na tyle regularnie, aby wartość bilansowa nie różniła się w sposób istotny od wartości, które zostałyby ustalone przy zastosowaniu wartości godziwej na dzień bilansowy, na który sporządzone jest sprawozdanie finansowe.

- Prezentacja zaliczek na poczet dostaw

Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w bilansie w pozycji zapasy. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przewidują wykazanie 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 udziały te mogą być wykazywane według metody praw własności lub kosztu nabycia, w sytuacji kiedy udziały zostały nabyte wyłącznie w celu ich późniejszej odsprzedaży w najbliższej przyszłości.

- Kapitalizacja kosztów finansowych

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości kapitalizacji podlegają koszty finansowe wynikające z kredytów i pożyczek (w tym związane z nimi różnice kursowe) zaciągniętych w celu nabycia, budowy lub wytworzenia środków trwałych.

Według MSR - podejście wzorcowe - koszty finansowania zewnętrznego powinny być rozpoznawane jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione. Alternatywnie MSR dopuszczają kapitalizację kosztów finansowych, gdy koszty te związane są bezpośrednio z nabyciem, budową lub wytworzeniem określonych aktywów. Koszty finansowe, które mogą zostać skapitalizowane to takie,

które nie zostałyby poniesione w przypadku gdyby określone aktywa nie zostały wytworzone.

- Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic

W rezultacie różnic opisanych powyżej kwoty sald podatku odroczonego mogą się różnić w sprawozdaniu sporządzonym według polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem sporządzonym według MSR

- Informacja dodatkowa

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.

15. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego:

	30.06.2003			30.06.2002		
	PLN	EURO	kurs	PLN	EURO	kurs
- aktywa trwałe	44 496	9 983	4,4570	49 834	12 430	4,0091
- aktywa obrotowe	136 284	30 578	4,4570	145 815	36 371	4,0091
- kapitał własny	67 946	15 245	4,4570	62 390	15 562	4,0091
- zobowiązania i rezerwy na zob.	112 236	25 182	4,4570	132 532	33 058	4,0091
- przychody netto ze sprzedaży	95 631	22 183	4,3110	94 322	25 512	3,6972
- wynik na dział. operacyjnej	1 111	258	4,3110	- 847	-229	3,6972
- wynik brutto	2 953	685	4,3110	-2 821	- 763	3,6972
- wynik netto	1 742	404	4,3110	- 2 400	- 649	3,6972
- przepływy pieniężne netto	1 117	251	4,4570	- 667	- 166	4,0091

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		44 496	47 828	49 834
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	356	414	407
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2		1	3
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	20 839	23 014	19 556
4. Należności długoterminowe	4,9			4 846
4.1. Od jednostek powiązanych				713
4.2. Od pozostałych jednostek				4 133
5. Inwestycje długoterminowe	5	20 410	20 144	22 797
5.1. Nieruchomości		82	82	82
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		20 328	20 062	18 315
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 272	3 298	3 718
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		3 272	3 298	3 718
b) w pozostałych jednostkach		17 056	16 764	14 597
5.4. Inne inwestycje długoterminowe				4 400
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	2 891	4 255	2 225
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 891	4 254	2 205
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			1	20
III. Aktywa obrotowe		136 284	159 181	145 815
1. Zapasy	7	10 626	18 561	16 243
2. Należności krótkoterminowe	8,9	93 806	113 210	112 716
2.1. Od jednostek powiązanych				2 622
2.2. Od pozostałych jednostek		93 806	113 210	110 094
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	27 196	26 919	15 627
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		26 837	26 515	15 627
b) w pozostałych jednostkach		3 893	4 688	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22 944	21 827	15 627
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		359	404	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	4 656	491	1 229
A k t y w a r a z e m		180 780	207 009	195 649
PASYWA				
I. Kapitał własny		67 946	66 939	62 390
1. Kapitał zakładowy	13	19 893	19 893	19 893

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
4. Kapitał zapasowy	15	48 335	47 080	47 080
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	123	123	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	143	143	42
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 290	-2 612	-2 348
9. Zysk (strata) netto		1 742	2 312	-2 400
II. Kapitały mniejszości	19	598	750	727
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		112 236	139 320	132 532
1. Rezerwy na zobowiązania	21	15 320	10 897	12 548
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 332	1 367	830
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 974	2 974	3 090
a) długoterminowa		2 650	2 650	3 061
b) krótkoterminowa		324	324	29
1.3. Pozostałe rezerwy		11 014	6 556	8 628
b) krótkoterminowe		11 014	6 556	8 628
2. Zobowiązania długoterminowe	22	6 882	9 106	12 723
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 882	9 106	12 723
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	90 033	119 311	105 192
3.2. Wobec pozostałych jednostek		88 613	117 903	103 437
3.3. Fundusze specjalne		1 420	1 408	1 755
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	1	6	2 069
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1	6	2 069
b) krótkoterminowe		1	6	2 069
P a s y w a r a z e m		180 780	207 009	195 649

Wartość księgową		67 946	66 939	62 390
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	25	34,16	33,65	31,36

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Należności warunkowe	26	88 371	118 689	141 126
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		2 399	12 326	12 237
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		2 399	12 326	12 082
- otrzymanych weksli				155
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		85 972	106 363	128 889
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		55 888	63 463	65 494
- otrzymanych weksli		30 084	42 900	63 395
2. Zobowiązania warunkowe	26	76 604	78 236	52 210
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		13 960	17 050	17 050
- udzielonych gwarancji i poręczeń		4 410	7 500	7 500
- hipoteka		9 550	9 550	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		62 644	61 186	35 160
- udzielonych gwarancji i poręczeń		23 001	22 290	18 214
- wystawionych weksli		33 974	37 591	10 883
- weksli obcych zdyskontowanych		2 000		
- zastaw, hipoteka		3 669	1 305	
- inne				
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		164 975	196 925	193 336

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		95 631	94 322
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	60 950	46 216
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	34 681	48 106
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		79 656	81 466
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	47 802	36 240
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		31 854	45 226
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		15 975	12 856
IV. Koszty sprzedaży	29	6 926	4 905
V. Koszty ogólnego zarządu	29	7 582	6 798
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		1 467	1 153
VII. Pozostałe przychody operacyjne		2 163	1 466
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		23	8
2. Dotacje		18	10
3. Inne przychody operacyjne	30	2 122	1 448
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		2 519	3 466
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			4
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		1 288	2 139
3. Inne koszty operacyjne	31	1 231	1 323
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		1 111	-847
X. Przychody finansowe	32	4 683	7 946
2. Odsetki, w tym:		1 750	5 565
- od jednostek powiązanych			5
3. Zysk ze zbycia inwestycji			217
4. Aktualizacja wartości inwestycji		16	33
5. Inne		2 917	2 131
XI. Koszty finansowe	33	2 840	9 929
1. Odsetki, w tym:		1 234	4 264
- dla jednostek powiązanych			14
3. Aktualizacja wartości inwestycji		227	283
4. Inne		1 379	5 382
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		2 954	-2 830
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			23
1. Zyski nadzwyczajne	35		23
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		1	14
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		2 953	-2 821
XVIII. Podatek dochodowy	37	1 336	-478
a) część bieżąca		98	266
b) część odroczone		1 238	-744
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		-27	-69
XXI. (Zyski) straty mniejszości		152	12
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	1 742	-2 400

	Nota	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Zysk (strata) netto (zanualizowany)		6 454	-20 307
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	3,24	-10,21

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	66 939	67 781	67 781
b) korekty błędów podstawowych		-2 788	-2 788
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	66 939	64 993	64 993
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	47 080	66 041	66 041
a) zwiększenia (z tytułu)	3 805	4	4
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 805		
- z kapitału aktualizacji wyceny		4	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 550	18 965	18 965
- pokrycia straty	2 550	18 965	18 965
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	48 335	47 080	47 080
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	123	127	127
- zbycia środków trwałych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		4	4
- zbycia środków trwałych		4	4
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	123	123	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	143	42	42
a) zwiększenia (z tytułu)		101	
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	143	143	42
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-300	-21 110	-21 110
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 826	113	364
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 826	113	364
a) zwiększenia (z tytułu)		284	
- podatku dochodowego 2000 r		284	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 826		
- kapitał zapasowy	3 808		
- nagrody z zysku	680		
- dywidenda	338		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	284	113	364
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 126	18 435	18 686
b) korekty błędów podstawowych		2 788	2 788
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 126	21 223	21 474
a) zwiększenia (z tytułu)		587	203
- pokrycia straty		101	
- korekty błędów podstawowych		486	203
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 552	19 085	18 965
- kapitał zapasowy	2 550	18 965	18 965
- korekty błędów podstawowych	2	120	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 574	2 725	2 712
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 290	-2 612	-2 348
9. Wynik netto	1 742	2 312	-2 400
a) zysk netto	1 742	2 312	
b) strata netto			2 400
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	67 946	66 939	62 390
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	67 946	66 939	62 390

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 742	-2 400
II. Korekty razem	-16 806	-9 141
1. Zyski (straty) mniejszości	-152	-12
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	27	69
3. Amortyzacja, w tym:	2 081	1 328
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	1	14
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	120	-6
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 202	3 451
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-20	-204
7. Zmiana stanu rezerw	4 489	-341
8. Zmiana stanu zapasów	7 920	26 901
9. Zmiana stanu należności	28 636	4 487
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-51 968	-45 121
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 996	-953
12. Inne korekty	-6 145	1 260
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-15 064	-11 541
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	393	214
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	79	76
3. Z aktywów finansowych, w tym:	166	138
a) w jednostkach powiązanych	100	
- odsetki	100	
b) w pozostałych jednostkach	66	138
- zbycie aktywów finansowych		100
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		31
- odsetki	27	7
- inne wpływy z aktywów finansowych	39	
4. Inne wpływy inwestycyjne	148	
II. Wydatki	601	2 870
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	601	2 711
3. Na aktywa finansowe, w tym:		158
b) w pozostałych jednostkach		158
- udzielone pożyczki długoterminowe		158
5. Inne wydatki inwestycyjne		1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-208	-2 656
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	30 284	39 373

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	6 585	
2. Kredyty i pożyczki	21 893	39 027
4. Inne wpływy finansowe	1 806	346
II. Wydatki	13 895	25 843
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	338	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	680	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	11 296	21 489
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	127	
8. Odsetki	1 325	3 797
9. Inne wydatki finansowe	129	557
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	16 389	13 530
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	1 117	-667
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 117	-667
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	966	563
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 827	16 294
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	22 944	15 627
- o ograniczonej możliwości dysponowania	756	1 900

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	356	414	407
- oprogramowanie komputerowe	174	207	130
Wartości niematerialne i prawne, razem	356	414	407

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

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			1 292	307			1 292
b) zwiększenia (z tytułu)			57	9			57
- zakup			57	9			57
c) zmniejszenia (z tytułu)			6				6
- likwidacja			6				6
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 343	316			1 343
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			878	100			878
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			109	42			109
- odpisów amortyzacyjnych			115	42			115
- likwidacja			-6				-6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			987	142			987
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			356	174			356

W Grupie, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne wartości niematerialnych i prawnych.

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	356	414	407
Wartości niematerialne i prawne, razem	356	414	407

NOTA 2A

WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wartość firmy - jednostki zależne		1	3
Wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem		1	3

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30	30	30
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30	30	30
e) odpis wartości firmy na początek okresu	29	24	24
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)	1	5	3
- odpis okresu	1	5	3
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	30	29	27
h) wartość firmy netto na koniec okresu		1	3

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wartość firmy brutto na początek okresu	208	208	208
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	208	208	208
e) odpis wartości firmy na początek okresu	208	197	197
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		11	11
- odpis okresu		11	11
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	208	208	208

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) środki trwałe, w tym:	19 858	22 084	18 610
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 650	2 650	2 620
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 375	10 518	10 592
- urządzenia techniczne i maszyny	5 653	7 971	4 738
- środki transportu	1 031	780	446
- inne środki trwałe	149	165	214
b) środki trwałe w budowie	981	930	946
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	20 839	23 014	19 556

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych w kwocie 9 550.

NOTA 3B

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	14 936	2 001	1 443	32 310
b) zwiększenia (z tytułu)			-653	454	100	-99
- zakup			149	153	100	402
- przyjęcie przedmiotu leasingu				327		327
- konsolidacja			-802	-26		-828
c) zmniejszenia (z tytułu)			796	162	20	978
- sprzedaż			72	85		157
- likwidacja			6	58	17	81
- przesunięcie konsolidacyjne			718	19	3	740
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 650	11 280	13 487	2 293	1 523	31 233
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		762	6 903	1 221	1 278	10 164
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		143	869	41	96	1 149
- odpisów amortyzacyjnych		143	1 772	216	117	2 248
- sprzedaż			-114	-85		-199
- likwidacja			-6	-58	-17	-81
- przesunięcie konsolidacyjne			-520	-19	-3	-542
- konsolidacja			-263	-13	-1	-277
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		905	7 772	1 262	1 374	11 313
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			62			62
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			62			62
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 650	10 375	5 653	1 031	149	19 858

W Grupie, w okresie sprawozdawczym, nie wystąpiły nieplanowe odpisy amortyzacyjne środków trwałych.

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOSCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	19 397	21 844	15 868
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	461	240	2 742
- na podstawie umów leasingowych	461	240	2 742
Srodki trwałe bilansowe, razem	19 858	22 084	18 610

NOTA 4A

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) od jednostek powiązanych, w tym:			713
- od jednostek zależnych (z tytułu)			713
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)			4 133
- należności długoterminowe			4 133
Należności długoterminowe netto			4 846
Należności długoterminowe brutto			4 846

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu		2 830	2 830
- należności długoterminowe		2 830	2 830
b) zwiększenia (z tytułu)			2 016
- przekwalifikowanie na długoterminowe			2 016
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 830	
- przeniesienia do krótkoterminowych		2 830	
d) stan na koniec okresu			4 846
- należności długoterminowe			4 846

NOTA 4D

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej			4 846
Należności długoterminowe, razem			4 846

NOTA 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
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 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 272	3 298	3 718
- udziały lub akcje	3 272	3 298	3 718
c) w pozostałych jednostkach	17 056	16 764	14 597
- udziały lub akcje	12 771	12 771	11 579
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)	3 000	3 000	3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 285	993	
- należności leasingowe	1 285	993	
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	20 328	20 062	18 315

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	20 062	18 634	18 634
b) zwiększenia (z tytułu)	293	2 824	86
c) zmniejszenia (z tytułu)	27	1 396	405
d) stan na koniec okresu	20 328	20 062	18 315

NOTA 5E

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	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.1996	3 005	50	3 055	29,41	29,41	
2	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.1999	393	-362	31	49,00	49,00	
3	Glinkar Sp. Z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.1992	480	-294	186	22,20	22,20	
4	Huaibei Long Po	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	12.01.1998	1 286		1 286	20,00	20,00	

NOTA 5F

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:					
	nazwa jednostki	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	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
1	WS Baildonit Sp. z o.o.	10 386	10 200		186	-88	274	3 017	2 187	3 896	3 896	13 403	8 558		
2	Kopex Comfort Sp. z o.o.	64	680	56	-672	-483	-189	2 501	210	2 291	953	953	2 565	1 130	
3	Glinkar Sp. Z o.o.	839	21	529	289	390	-101	249	249	236	236	1 088	75		
4	Huaibei Long Po														

NOTA 5G

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:				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa		- kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy	
1	GBG S.A.	Katowice	usługi bankowe	9 406	214 707	79 910	10,32	10,32		
2	PM Elimar S.A.	Katowice	usługi maklerskie	377	5 208	16 228	7,33	7,33		
3	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1 359	13 220	18 201	9,58	11,07		
4	Konsalnet	Warszawa	usługi ochroniarskie	310	5 098	2 500	12,40	12,46		
5	Elektrim India	Indie	usługi górnicze	33	432	432	9,00	9,00		

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	18 823	18 542	16 582
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 505	1 520	1 733
b1. jednostka/waluta tys. / USD	506	506	506
tys. zł	1 505	1 520	1 733
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	20 328	20 062	18 315

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	3 000	3 000	3 000
b) obligacje (wartość bilansowa):	3 000	3 000	3 000
- wartość według cen nabycia	3 000	3 000	3 000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	17 328	17 062	15 315
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	16 043	16 069	15 315
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-27	-1 395	-320
- wartość na początek okresu	-1 829	-434	-434
- wartość według cen nabycia	17 899	17 898	16 069
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 285	993	
c1 ...	1 285	993	
- należności leasingowe			
- wartość według cen nabycia	1 285		
Wartość według cen nabycia, razem	22 184	21 891	19 069
Wartość na początek okresu, razem	-1 829	-434	-434
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-27	-1 395	-320
Wartość bilansowa, razem	20 328	20 062	18 315

NOTA 5K

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Inne inwestycje długoterminowe, razem			4 400

NOTA 5L

ZMIANA STANU INNYCH INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu		4 833	4 833
c) zmniejszenia (z tytułu)		4 833	433
- przeniesienia do krótkoterminowych inwestycji należności leasingowych		4 833	433
d) stan na koniec okresu			4 400

NOTA 5M

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej			4 400
Inne inwestycje długoterminowe, razem			4 400

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 254	2 503	2 503
a) odniesionych na wynik finansowy	3 451	1 830	1 830
b) odniesionych na kapitał własny	803	673	673
2. Zwiększenia	1 257	3 337	1 532
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 257	3 180	1 532
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		157	
3. Zmniejszenia	2 620	1 586	1 830
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 620	1 559	1 830
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		27	
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 891	4 254	2 205
a) odniesionych na wynik finansowy	2 088	3 451	1 532
b) odniesionych na kapitał własny	803	803	673

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 6B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		1	20
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem		1	20

NOTA 7

ZAPASY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) materiały	47	78	181
b) półprodukty i produkty w toku	1 017	2 176	891
c) produkty gotowe	2 403	2 522	2 820
d) towary	6 564	13 025	12 214
e) zaliczki na dostawy	595	760	137
Zapasy, razem	10 626	18 561	16 243

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) od jednostek powiązanych			2 622
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:			1 586
- do 12 miesięcy			1 586
- inne			1 036
b) należności od pozostałych jednostek	93 806	113 210	110 094
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	77 894	85 957	91 714
- do 12 miesięcy	66 112	72 031	71 348
- powyżej 12 miesięcy	11 782	13 926	20 366
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 696	10 640	2 746
- inne	10 216	16 613	15 634
Należności krótkoterminowe netto, razem	93 806	113 210	112 716
c) odpisy aktualizujące wartość należności	33 937	33 365	33 070
Należności krótkoterminowe brutto, razem	127 743	146 575	145 786

NOTA 8B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:			1 586
b) inne, w tym:			1 036
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem			2 622
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem			2 622

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	33 365	23 812	23 812
a) zwiększenia (z tytułu)	1 548	11 385	10 168
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	1 548	11 385	10 168
b) zmniejszenia (z tytułu)	976	1 832	910
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	209		
- spłata należności	704	1 832	910
- ustanie przyczyn	63		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	33 937	33 365	33 070

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	77 719	89 917	92 490
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	50 024	56 658	53 296
b1. jednostka/waluta tys. / USD	5 747	9 942	8 235
tys. zł	22 084	37 630	32 650
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	6 432	4 852	5 285
tys. zł	27 842	19 007	20 624
pozostałe waluty w tys. zł	98	21	22
Należności krótkoterminowe, razem	127 743	146 575	145 786

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	23 055	26 725	20 486
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	7 590	16 590	19 979
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 656	2 989	5 425
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 306	4 782	6 586
e) powyżej 1 roku	11 782	13 392	10 887
f) należności przeterminowane	53 326	46 512	56 880
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	103 715	110 990	120 243
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	25 821	25 033	26 943
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	77 894	85 957	93 300

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. Grupa posiada także należności o dłuższym okresie spłaty, dotyczące rat gwarancyjnych na kontraktach długoterminowych.

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	3 724	5 000	5 824
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	8 341	5 571	9 058
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	7 047	3 973	14 385
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 326	11 763	12 671
e) powyżej 1 roku	27 888	20 205	14 942
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	53 326	46 512	56 880
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	25 793	24 876	25 910
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	27 533	21 636	30 970

NOTA 9

Z kwoty pozostałych należności, należności przeterminowane (brutto) stanowią kwotę 13 556. Na powyższe należności utworzono rezerwy w kwocie 7 726.

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) w pozostałych jednostkach	3 893	4 688	
- udzielone pożyczki	2 000	2 000	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 893	2 688	
- należności leasingowe	1 893	2 688	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 944	21 827	15 627
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 043	21 204	13 727
- inne środki pieniężne	901	623	1 900
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 837	26 515	15 627

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	1 893	2 688	
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 893	2 688	

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 893	2 688	
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 893	2 688	
- należności leasingowe	1 893	2 688	
- wartość według cen nabycia	1 893	2 688	
Wartość według cen nabycia, razem	1 893	2 688	
Wartość bilansowa, razem	1 893	2 688	

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	2 000	2 000	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	2 000	2 000	

NOTA 10E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	3 512	3 303	3 780
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	19 432	18 524	11 847
b1. jednostka/waluta tys. / USD	1 995	2 259	
tys. zł	7 618	8 508	
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	2 688	2 513	2 907
tys. zł	11 737	9 911	11 385
pozostałe waluty w tys. zł	77	105	462
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	22 944	21 827	15 627

NOTA 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- terminowa transakcja walutowa	7		
- przedmioty z leasingu	352	404	
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	359	404	

NOTA 10G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	359	404	
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	359	404	

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE RÓZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 368	476	633
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	588	441	633
- koszty kontraktów przyszłych okresów	2 780	35	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 288	15	596
- przychody finansowe zarachowane	28	15	145
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	1 208		428
- inne	52		23
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4 656	491	1 229

NOTA 12

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły i nie są przewidywane zmiany w kapitale zakładowym Grupy.

NOTA 13

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 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 275	40 020	40 060
e) inny (wg rodzaju)	429	429	389
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	429	429	389
Kapitał zapasowy, razem	48 335	47 080	47 080

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	123	123	123
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	123	123	123

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- włączenie jednostki zależnej		143	
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	143	143	143

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	750	739	739
a) zwiększenia (z tytułu)		11	
- udział mniejszości w zysku spółki zależnej		11	
b) zmniejszenia (z tytułu)	152	0	12
- udział mniejszości w stracie spółki zależnej	152		12
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	598	750	727

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 367	1 872	1 872
a) odniesionej na wynik finansowy	1 367	1 872	1 872
2. Zwiększenia	713	1 161	830
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	713	1 161	830
3. Zmniejszenia	748	1 666	1 872
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	748	1 666	1 872
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 332	1 367	830
a) odniesionej na wynik finansowy	1 332	1 367	830

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	2 650	3 061	3 061
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 650	3 061	3 061
b) zwiększenia (z tytułu)		36	
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		36	
d) rozwiązanie (z tytułu)		447	0
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		324	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)		123	
e) stan na koniec okresu	2 650	2 650	3 061
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 650	2 650	3 061

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	324	245	245
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	324	245	245
b) zwiększenia (z tytułu)		354	30
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		324	
- niewykorzystanie urlopów		30	30
d) rozwiązanie (z tytułu)		275	246
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		275	246
e) stan na koniec okresu	324	324	29

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	6 556	5 233	5 233
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 113	2 436	2 436
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	228	228	228
- rezerwa na wątpliwe aktywa	587	580	580
- rozl.międzyok.biernie-koszty kontraktów	4 085	1 552	1 552
- rozl.międzyok.biernie-koszty ogólne, handlowe	423	296	296
- rozl.międzyok.biernie-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	120	141	141
b) zwiększenia (z tytułu)	7 338	12 097	10 566
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	608	436	202
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	232		

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- rezerwa na wątpliwe aktywa		7	7
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	5 693	10 508	9 327
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	805	1 146	901
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów			129
c) wykorzystanie (z tytułu)		4	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów		4	
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 880	10 770	7 171
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	98	1 759	289
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)			
- rezerwa na wątpliwe aktywa			
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	2 320	7 971	6 486
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	356	1 019	255
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	106	21	141
e) stan na koniec okresu	11 014	6 556	8 628
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 623	1 113	2 349
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	460	228	228
- rezerwa na wątpliwe aktywa	587	587	587
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 458	4 085	4 393
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	872	423	942
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	14	120	129

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) wobec pozostałych jednostek	6 882	9 106	12 723
- kredyty i pożyczki	5 874	8 153	11 684
- inne (wg rodzaju)	1 008	953	1 039
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 882	9 106	12 723

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 882	9 106	9 338
b) powyżej 3 do 5 lat			3 385
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 882	9 106	12 723

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	3	1 075	4 418
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 879	8 031	8 305
b1. jednostka/waluta tys. / USD	1 549	1 879	2 022
tys. zł	6 133	7 337	8 305
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	165	170	
tys. zł	746	694	
Zobowiązania długoterminowe, razem	6 882	9 106	12 723

NOTA 22D

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	5 871	1 483 USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
PKO BP S.A.	Bytom	60		3		zmiennie	10.08.04	zastaw przedmiotów leasingowych	
RAZEM		60		5 874					

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
f) wobec pozostałych jednostek	88 613	117 903	103 437
- kredyty i pożyczki, w tym:	26 541	13 625	53 965
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	33 312	78 425	31 642
- do 12 miesięcy	28 631	73 603	27 163
- powyżej 12 miesięcy	4 681	4 822	4 479
- zaliczki otrzymane na dostawy	7 420	6 098	2 047
- zobowiązania wekslowe	0	2 000	3 000
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 947	2 304	1 863
- z tytułu wynagrodzeń	620	791	621
- inne (wg tytułów)	18 773	14 660	10 299
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 420	1 408	1 755
- ZFSS	1 420	1 408	1 755
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	90 033	119 311	105 192

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	66 549	97 493	92 549
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 484	21 818	12 643
b1. jednostka/waluta tys. / USD	2 631	2 916	576
tys. zł	10 414	11 385	2 365
b2. jednostka/waluta tys. / EUR	2 881	2 549	2 531
tys. zł	13 040	10 421	10 278
pozostałe waluty w tys. zł	30	12	
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	90 033	119 311	105 192

NOTA 23C

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	5 000		1 738		WIBOR 1M+0,9%	22.12.03	cesja portfelowa na 10min zł,weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Hanlowy S.A.	Katowice	15 000		13 197		WIBOR 1M+1,1%	29.12.03	weksle własne in blanco,przelew wierzytelności,hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
Górnśląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	6 000		5 975		WIBOR 1M+0,9%	10.06.04	kaucja gwarancyjna	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 USD	2 610	659 USD	LIBOR 3M+1.45%	01.09.06	przelew wierzytelności,cesja praw z ubezpieczenia	
Bank Przemysłowy S.A.	Katowice	9 550		2 655		WIBOR 1M+0,9%	17.04.04	poręczenie, cesja wierzytelności, hipoteka	
PKO BP S.A.	Bytom	240	61 EUR	7	2 EUR	zmiennie	13.07.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
PKO BP S.A.	Sosnowiec	2 000		75		zmiennie	12.09.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
PKO BP S.A.	Bytom	34		2		zmiennie	10.08.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
PKO BP S.A.	Bytom	60		15		zmiennie	10.08.04	zastaw przedmiotów leasingowych	
PKO BP S.A.	Bytom	67		6		zmiennie	15.09.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
Bank Spółdzielczy	Gliwice	2 000		222		zmiennie	30.10.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
Autokopex Sp. z o.o.	Katowice	155		39		zmiennie	31.12.03	zastaw przedmiotów leasingowych	
RAZEM		40 106		26 541					

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1	6	2 069
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1	6	2 069
- pozostałe	1	6	2 069
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	1	6	2 069

NOTA 25

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 67 946 tysięcy złotych oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 34,16 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 399	12 326	12 082
- od jednostek zależnych		9 927	9 683
- od jednostek stowarzyszonych	2 399	2 399	2 399
b) pozostałe (z tytułu)			155
- otrzymanych weksli			155
- w tym: od jednostek zależnych			155
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	2 399	12 326	12 237

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	4 410	7 500	7 500
- na rzecz jednostek zależnych	4 010	6 800	6 800
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	400	700	700
b) pozostałe (z tytułu)	9 550	9 550	9 550
- hipoteka	9 550	9 550	9 550
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	9 550	9 550	9 550
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	13 960	17 050	17 050

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Przychody ze sprzedaży robót i usług	60 950	46 216
- usługi górnicze	17 069	15 382
- usługi budowlane	28 500	17 791
- usługi agencyjne	5 265	4 398
- pozostałe usługi	10 116	8 645
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	60 950	46 216

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	10 596	13 198
Przychody ze sprzedaży robót i usług	10 596	13 198
- usługi górnicze		
- usługi budowlane	242	2 814
- usługi agencyjne	5 265	4 398
- pozostałe usługi	5 089	5 986
b) eksport	50 354	33 018
Przychody ze sprzedaży robót i usług	50 354	33 018
- usługi górnicze	17 069	15 382
- usługi budowlane	28 258	14 977
- usługi agencyjne		
- pozostałe usługi	5 027	2 659
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	60 950	46 216

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Przychody ze sprzedaży towarów	34 681	48 106
- węgiel	16 889	34 037
- towary strategiczne	7 208	
- pozostałe towary	10 584	14 069
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	34 681	48 106

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	18 810	37 495
Przychody ze sprzedaży towarów	18 810	37 495
- węgiel	4 570	26 092
- towary strategiczne	4 140	
- pozostałe towary	10 100	11 403
b) eksport	15 871	10 611
Przychody ze sprzedaży towarów	15 871	10 611
- węgiel	12 319	7 945
- towary strategiczne	3 068	
- pozostałe towary	484	2 666

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	34 681	48 106

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) amortyzacja	2 357	1 315
b) zużycie materiałów i energii	9 764	4 095
c) usługi obce	24 633	22 489
d) podatki i opłaty	2 827	1 358
e) wynagrodzenia	16 163	12 078
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 536	3 632
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	3 076	1 954
Koszty według rodzaju, razem	63 356	46 921
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 881	3 050
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	3 927	2 028
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 926	4 905
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	7 582	6 798
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 802	36 240

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	855	73
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	559	
- pozostałe rezerwy	34	73
- odpisy aktualizujące należności	262	
b) pozostałe, w tym:	1 267	1 375
- kary, odszkodowania	532	632
- zwrot kosztów sądowych	421	423
- inne	314	320
Inne przychody operacyjne, razem	2 122	1 448

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	558	94
- pozostałe rezerwy	558	94
b) pozostałe, w tym:	673	1 229
- kary, odszkodowania	90	711
- darowizny	145	26
- koszty sądowe	249	157
- składki nieobowiązkowe	16	45
- inne	173	290
Inne koszty operacyjne, razem	1 231	1 323

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	89	10
- od pozostałych jednostek	89	10
b) pozostałe odsetki	1 661	5 555
- od jednostek powiązanych, w tym:		5
- od jednostek zależnych		5
- od pozostałych jednostek	1 661	5 550
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 750	5 565

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) dodatnie różnice kursowe	2 621	870
- zrealizowane	2 160	870
- niezrealizowane	461	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	162	894
- należności	162	894
c) pozostałe, w tym:	134	367
- przychody z tytułu operacji terminowych	79	
- inne	55	367
Inne przychody finansowe, razem	2 917	2 131

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) od kredytów i pożyczek	780	3 564
- dla innych jednostek	780	3 564
b) pozostałe odsetki	454	700
- dla jednostek powiązanych, w tym:		14
- dla jednostek zależnych		14
- dla innych jednostek	454	686
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 234	4 264

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		11
- zrealizowane		11
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	664	4 192
- należności	502	4 192
- kosztów	162	
c) pozostałe, w tym:	715	1 179
- prowizje bankowe	146	
- inne	569	1 179
Inne koszty finansowe, razem	1 379	5 382

NOTA 34

W pierwszym półroczu 2003 roku w Grupie nie dokonano sprzedaży akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych.

NOTA 35

ZYSKI NADZWYCZAJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) pozostałe (wg tytułów)		23
- otrzymane odszkodowania z tytułu wypadków samochodowych		23
Zyski nadzwyczajne, razem		23

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	2 953	-2 821
2. Korekty konsolidacyjne	-246	-1 146
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 463	4 338
- przychody wyłączone z opodatkowania	-23 111	-16 480
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-3 458	-6 297
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-1 617	-181
- przychody księgowe z lat ubiegłych, zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	1 594	4 149
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	22 267	13 057
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	4 383	10 836
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	5 350	2 519
- koszty księgowe z lat ubiegłych, zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	-7 030	-5 511
- inne odliczenia od dochodu	-1 223	
- strata do odliczenia w latach następnych	382	2 246
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	244	371
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	65	103
6. Podatek płacony za granicą	33	101
6. Podatek korekta lat ubiegłych		62
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	98	266
- wykazany w rachunku zysków i strat	98	266

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 238	-744
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 238	-744

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- ujętego w kapitale własnym	803	673
Podatek odroczony, razem	803	673

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	1 619	-1 658
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-174	-1 760
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	-27	-69
e) korekty konsolidacyjne	324	1 087
Zysk (strata) netto	1 742	-2 400

Nota 39A

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2003 roku, zysk netto jednostki dominującej za rok kończący się 31 grudnia 2002 roku w kwocie 4 812 416,58 zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy	3 794 240,68 zł
- na dywidendę	338 175,90 zł
- na nagrody z zysku	680 000,00 zł

NOTA 40

1. Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą za 12 miesięcy:

Zysk netto za 12 miesięcy	6 454
ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,24

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

1. Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Spółce to segment branżowy, zaś uzupełniające informacje wykazane zostały w przekroju geograficznym.

a) Działalność Grupy podzielono na następujące segmenty branżowe:

- segment usług budowlanych,
- segment usług górniczych,
- segment sprzedaży węgla,

- segment towarów o znaczeniu strategicznym,
- segment usług agencyjnych,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi warsztatowe, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów hutniczych, usługi leasingowe, usługi serwisowe i sprzedaż samochodów, usługi konsultingowe oraz usługi remontowo - górnicze.

- b) Uzupełniające informacje o działalności Grupy prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:
- segment sprzedaży eksportowej,
 - segment sprzedaży krajowej.

2. Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów

Spółka prowadzi różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn i urządzeń, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Spółka zaprezentowała informacje według segmentów branżowych (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu branżowego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych Spółki.

Przy ustalaniu składu segmentu branżowego kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu, które zostały wykazane na temat różnych grup towarów i usług Spółki jak również wzięto pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki. Informujemy jednak, iż przyjęcie segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości, mimo występowania braku podobieństwa co do jednego lub kilku czynników charakteryzujących segment branżowy wg MSR 14, jest najbardziej właściwe zważywszy na specyfikę działalności Grupy.

3. Założenia przyjęcia segmentu geograficznego jako uzupełniającego wzoru sprawozdawczości do segmentów

Głównym czynnikiem, którym kierowano się przy wyodrębnieniu segmentu sprzedaży eksportowej i segmentu sprzedaży krajowej było ryzyko walutowe.

Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów oraz lokalizacji rynków i klientów jednostki gospodarczej byłoby nieporównywalne, gdyż Spółka prowadzi działalność w kilkunastu krajach - różnych w okresach porównawczych, zaś realizowane transakcje są transakcjami indywidualnymi o nieporównywalnym ryzyku i stopniu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

4. Prezentacja danych

- a) przyjęto założenie, że przychody segmentu branżowego stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów,
- b) segmenty towarów o znaczeniu strategicznym i usług agencyjnych nie osiągają 10% progów wymienionych w pkt. a, jednakże zostały wyodrębnione by osiągnąć wartość 75% skonsolidowanych przychodów Grupy,
- c) wyniki oraz aktywa i pasywa segmentów zawierają kwoty dające się bezpośrednio lub na podstawie racjonalnych przesłanek przypisać do danego segmentu.

Pozostałe wielkości, których nie można racjonalnie przyporządkować zostały ujęte jako nieprzypisane koszty, aktywa i pasywa.

- d) transakcje pomiędzy podmiotami Grupy ujęte zostały w segmencie pozostałej działalności i zaprezentowane zostały jako wyłączenia.

INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane		Usługi górnictwa		Sprzedaż węgla		Sprzedaż towarów strategicznych		Usługi agencyjne		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość skonsolidowana	
	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.	I pól. 2003r.	I pól. 2002r.
PRZYCHODY																
Sprzedaż na zewnątrz	28.500	17.791	17.069	15.382	16.889	34.087	7.208		5.265	4.398	22.878	23.812	-2.178	-1.088	95.631	94.322
Sprzedaż między segmentami																
Przychody ogółem	28.500	17.791	17.069	15.382	16.889	34.087	7.208		5.265	4.398	22.878	23.812	-2.178	-1.088	95.631	94.322
WYNIK																
Wynik segmentu	2.525	1.768	974	419	201	945	843		642	460	1.373	2310			6.558	5.897
Nieprzypisane koszty całej grupy															-5.091	-4.744
Zysk na sprzedaży															1.467	1.153
Wynik całej grupy z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, w tym															1.487	-3.983
- Koszty odsetek	143	54													143	54
- Przychód z odsetek	254														254	
Zysk (strata) z działalności gospodarczej															2.954	-2.830
Zysk (strata) brutto															2.953	-2.821
Podatek dochodowy															1.366	-478
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych															-27	-69
Zyski (straty) mniejszości															152	12
Zysk netto															1.742	-2.400
POZOSTAŁE INFORMACJE																
Aktywa segmentu	36.505	33.659	11.709	11.504	20.810	33.573	73		876	1.054	53.163	73.768	-20.512	-21.687		
Investycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności																
Nieprzypisane aktywa całej grupy															78.156	63.728
Skonsolidowane aktywa ogółem															180.780	195.649
Pasywa segmentu	37.263	24.121	3.605	3.045	3.933	3.032	171		606	508	37.863	78.618	-20.512	-21.687		
Nieprzypisane pasywa korporacyjne															76.737	107.967
Skonsolidowane pasywa ogółem															180.780	195.649
Nakłady na środki trwałe																
Amortyzacja	17	1	31	32							1.917	921			1.965	954
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów w całej grupie															392	361
Amortyzacja ogółem															2.357	1.315
Nepięniężne koszty, inne niż amortyzacja																

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż towarów strategicznych		Usługi agencyjne		Pozostała działalność		Wylączenia		Wartość skonsolidowana	
	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.	I półr. 2003r.	I półr. 2002r.
Sprzedaż eksportowa	28258	14977	17069	15382	12319	7945	3068				5511	5325			66225	43629
Sprzedaż krajowa	242	2814			4570	26092	4140		5265	4398	17367	18487	-2178	-1098	29406	50693
Sprzedaż zewnętrzna, razem	28500	17791	17069	15382	16889	34057	7208		5265	4398	22878	23812	-2178	-1098	95631	94322

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

(w tys. zł)

1. Struktura własności kapitału podstawowego (akcyjnego) jednostki dominującej przedstawia się następująco:

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

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

2. Istotne zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie uwzględnione w tym sprawozdaniu - nie wystąpiły.

3. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2003 rok istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych - nie wystąpiły.

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli - nie występują.

5. Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego zabezpieczone są na majątku obrotowym i trwałym Grupy Kapitałowej.

6. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności - nie prowadzi się takich przedsięwzięć.

7. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne - nie wystąpiły.

8. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan na 01.01.2003r.	724
• zwiększenia	381
• zmniejszenia	724
Stan na 30.06.2003r.	381

9. W okresie sprawozdawczym zjawisko zaniechania działalności (produkcji)

- nie wystąpiło jak również nie przewiduje się zaniechania w najbliższym okresie.

10. Podatek dochodowy:

Zysk brutto skonsolidowany	2 953
Korekta konsolidacyjna	- 246
Korekta przychodów	26 592
w tym:	
- przychody opodatkowane za granicą	23 111
- odsetki zapłacone z lat ubiegłych	- 523
- rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa	1 083
- odsetki naliczone, niezapłacone	593
- przychody statystyczne - MSR-11	1 295
- różnice kursowe - przewalutowanie	- 408
- pozostałe	1 441
Korekta kosztów	24 970
w tym:	
- koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą	22 267
- zrealizowane różnice kursowe z lat ubiegłych	- 65
- różnice kursowe z tyt. przewalutowania	- 914
- utworzone rezerwy	2 257
- utworzone odpisy aktualizujące aktywa	1 534
- amortyzacja niekosztowa	107
- darowizny	142
- odsetki (naliczone, niezapłacone, zapł. kompensatą)	- 85
- koszty kontraktów, gwarancji	- 817
- koszty ogólne i handlowe	248
- koszty finansowe - pozostałe	64
- pozostałe	232
Dochód	1 085
Odliczenia od dochodu:	
- 50% straty lat ubiegłych	1 098
- darowizny	125
- straty do odliczenia w latach następnych	- 382
Ogółem podstawa do opodatkowania	244
Podatek dochodowy wg stawki 27%	65
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym:	1 336

• część bieżąca	98
- podatek kraj	65
- podatek zagranica	33
• część odroczone	1 238
- kraj	1 287
- zagranica	- 49

11. Koszty wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych na własne potrzeby - nie poniesiono.

12. Poniesione w okresie sprawozdawczym i planowane na rok następny nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

	<i>Nakłady poniesione</i>	<i>Nakłady planowane</i>
- spółka dominująca	1 031	511
- spółki zależne	133	4 500
- spółki stowarzyszone	202	1 543
razem	1 366	6 554

13. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w okresie sprawozdawczym

Wyłączenia

- wzajemne należności, zobowiązania, pożyczki	9 721
- udziały posiadane przez podmiot dominujący	11 561
- kapitały podstawowe spółek zależnych	12 132
- przychody z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	2 178
- koszty z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	1 983
- koszty sprzedaży	220
- koszty ogólnego zarządu	141
- przychody pozostałe operacyjne	14
- przychody finansowe	448
- koszty finansowe	1 779

Korekty

- odpis wartości firmy	- 1
- niezrealizowane zyski	- 50
- odpisy od niezrealizowanych zysków	221
- rezerwa na podatek dochodowy	74
- wycena z tyt. udziału w stracie jedn. stowarzyszonych	26
- udział akcjonariuszy mniejszościowych w zysku	152
- rozwiązanie rezerw na należności	- 1 458

14. Informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

<u>Działalność operacyjna - pozostałe korekty</u>	<u>- 6 142</u>
- zapłata zakupów środków trwałych z 2002 roku	139

- wycena transakcji walutowych	- 4
- zmiana stanu inwestycji krótkotermin. pożyczki	- 135
- zmiana stanu inwestycji długoterminowych	- 6 525
- koszty bankowe dot. kredytów	126
- zwrot podatku dochodowego od osób prawnych	284
- leasing finansowy - odsetki, koszty dyskont. rat leasingowych	80
- koszty finansowe/kapitał zapasowy	- 60
- niezrealizowany zysk - środki trwałe	50
- odpis - niezrealizowany zysk - inwestycje	- 97

<u>Działalność finansowa</u>	<u>1 677</u>
- inne wpływy - zrealizowane różnice kursowe od kredytów	106
- inne wpływy - podwyższenie kapitału zakładowego	1 700
- inne wydatki - koszty bankowe dot. obsługi kredytów	-126
- inne wydatki - różnice kursowe	-3

Struktura środków pieniężnych

	<u>na 01.01.2003r.</u>	<u>na 30.06.2003r.</u>
• środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 204	22 043
• inne środki pieniężne	623	901
razem	21 827	22 944

15. Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w okresie sprawozdawczym wynosiło 964, z tego w kraju 485, za granicą 479.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Ogółem pracownicy	964
z tego:	
• pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	260
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek Spółek)	375
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahentów)	315
• uczniowie	1
• osoby wykonujące pracę nakładczą	-
• osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	13

16. Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone osobom zarządzającym i nadzorującym:

	<u>Zarząd</u>	<u>Rada Nadzorcza</u>
▪ Spółka dominująca (Emitent)	230	142
▪ Spółki zależne	316	137
▪ Spółki stowarzyszone	216	43

17. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom

wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

	<u>Zarząd</u>	<u>Rada Nadzorcza</u>
1. Spółka dominująca (Emitent)	-	11
2. Spółki zależne	-	-
3. Spółki stowarzyszone	-	-

18. Informacja o przekształceniach sprawozdań finansowych za 2002 rok

W celu zapewnienia porównywalności dokonano korekt w następujących pozycjach bilansu:

Poz. bilansu	Pasywa	Nr noty	Było na 31.12.2002	Korekta	Jest na 31.12.2002
IV.3	Zobowiązania krótkoterminowe	23A	118 216	+ 1 095	119 311
IV.3.2	Wobec pozostałych jednostek		116 808	+ 1 095	117 903
	- zaliczki		5 003	+ 1 095	6 098
IV.4	Rozliczenia międzyokresowe	24B	1 101	- 1 095	6
			Było na 30.06.2002	Korekta	Jest na 30.06.2002
IV.1.3	Pozostałe rezerwy	21E	3 164	+ 5 464	8 628
IV.3	Zobowiązania krótkoterminowe	23A	104 424	+ 768	105 192
IV.3.2	Wobec pozostałych jednostek		102 669	+ 768	103 437
	- zaliczki		1 279	+ 768	2 047
IV.4	Rozliczenia międzyokresowe	24B	8 301	- 6 232	2 069

Dokonane korekty dotyczą odmiennej prezentacji zafakturowanych zaliczek i przychodów rozliczanych wg MSR, nie miały wpływu na wynik finansowy oraz sumę

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2C, 3D, 4C, 5B, 5J, 14A, 14B, 18, 20A, 20B, 20C, 20D, 21D, 22E, 23D, 24A, 32A, 34, 36, 37D, 38, 41

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-10-28	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2003-10-28	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2003-10-28	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-10-28	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy/Prokurent	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego
okres od 1 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r.**

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” S.A. w Katowicach

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” S.A. w Katowicach z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2003r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **180.780 tys. zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. wykazujący zysk netto **1.742 tys. zł**

- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **1.007 tys. zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. o sumę **1.117 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu jednostki dominującej oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30.06.2003 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra

Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729), jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569).

Biegły rewident

Bogusława Zemelka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 21 października 2003 r.

Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Raport biegłego rewidenta	
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
Skonsolidowany bilans	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
Dodatkowe informacje i objaśnienia	
Raport szczegółowy z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13
1. Ocena dokumentacji zasad rachunkowości i prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej	13
2. Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów, pomiaru wyniku finansowego	13
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
D. PRZEGLĄD POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
I. Aktywa trwałe	19
1. Wartości niematerialne i prawne	19
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	20
3. Rzeczowe aktywa trwałe	21
4. Należności długoterminowe	23
5. Inwestycje długoterminowe	23
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25
II. Aktywa obrotowe	26
1. Zapasy	26
2. Należności krótkoterminowe	27
3. Inwestycje krótkoterminowe	29
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	32

III.	Kapitał własny	32
IV.	Kapitał mniejszości	36
V.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	36
VI.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	36
	1. Rezerwy na zobowiązania	36
	2. Zobowiązania długoterminowe	38
	3. Zobowiązania krótkoterminowe	38
	4. Fundusze specjalne	41
	5. Rozliczenia międzyokresowe	41
VII.	Wynik finansowy	42
	1. Przychody i koszty	42
	2. Pozostała działalność operacyjna	45
	3. Działalność finansowa	46
	4. Odpis wartości firmy	48
	5. Podatek dochodowy	49
	6. Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	49
	7. Straty mniejszości	49
	8. Zysk netto	50
VIII	Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności	50
IX.	Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, dodatkowe informacje i objaśnienia.	51
E.	OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA I-SZE PÓŁROCZE 2003r.	52
F.	USTALENIA KOŃCOWE	52

R A P O R T

szczegółowy z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej

Jednostka dominująca grupy kapitałowej :

„KOPEX” Spółka Akcyjna

40-952 Katowice, ul. Grabowa 1

Przełdem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2003r. - za okres od 1 stycznia 2003r. do 30 czerwca 2003r.

Badanie przeprowadził biegły rewident:

Bogusława Zemelka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 10.09.2003r. do dnia 29.09.2003 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Podmiot dominujący oraz podmioty zależne :

- Kopex Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach

- Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach
 - Kopex - Engineering Sp. z o.o. w Katowicach
 - Kopex Recycling System Sp. z o.o. w Katowicach
- zostały skonsolidowane metodą pełną.

Podmioty stowarzyszone będące spółkami handlowymi:

- W.S. Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex - Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach
- Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie

zostały skonsolidowane metodą praw własności.

Nie została objęta konsolidacją w zakresie dopuszczonym przez ustawę z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76 poz. 694) spółka stowarzyszona mająca siedzibę za granicą:

- Huaibei Long Po Electrical Corporation w Chinach,
- ze względu na nie rozpoczęcie działalności przez spółkę z siedzibą w Chinach.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Określenie jednostek objętych konsolidacją

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA :

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

„KOPEX” S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną.

Nazwa firmy brzmi: „KOPEX” Spółka Akcyjna

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

1.2. 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.

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 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.).

1.4. 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.

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

1.5. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 19.893 tys. złotych i dzieli się na 1.989.270 akcji zwykłych o wartości 10,00 złotych każda. Właścicielem akcji jest w 75,60 % Skarb Państwa a pozostałe 24,40 % stanowią drobni akcjonariusze.

1.6. Informacje dotyczące Zarządu

Skład Zarządu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Prezes Zarządu	-	Pan Rafał Rost	od 14.02.2002 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Zdzisław Danielak	od 14.02.2002 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Tadeusz Soroka	od 14.02.2002 r. do 05.05.2003r.
	-	Pan Jerzy Harasimowicz	od 24.06.2003r.

Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Joanna Węgrzyn.

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

2.1. Nazwa: **Kopex Leasing System Sp. z o.o.**

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

Przedmiot działalności : leasing finansowy, pozostałe pośrednictwo pieniężne i finansowe, wynajem maszyn, urządzeń, środków transportowych oraz nieruchomości, pomocnicza działalność finansowa, sprzedaż maszyn, urządzeń i pojazdów mechanicznych.

Kapitał zakładowy wynosi : 8.169 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do „Kopex” S.A.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Jerzy Zug od dnia 25.09.2002r.

Prezes Zarządu sprawuje zarząd Spółką jednoosobowo.

2.2. Nazwa: **Kopex Construction Sp. z o.o.**

adres: **40-028 Katowice, ul. Francuska 70**

Przedmiot działalności : pośrednictwo na rynku dostaw maszyn i elementów niezbędnych do prowadzenia wydobycia węgla kamiennego, serwis i remonty maszyn przemysłu górniczego, pośrednictwo finansowe, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych, budowa dróg kołowych i szynowych, budowa pozostałych obiektów inżynierii wodnej, sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych, sprzedaż hurtowa metali i rud metali, sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych, leasing finansowy, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej, badania i analizy techniczne.

Kapitał zakładowy wynosi : 1.227 tys. zł
51 % udziałów i 51 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 626 tys. zł,
pozostałą część udziałów posiada Eurofaktor S.A. w Mysłowicach.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Bronisław Hermann od 24.12.1999r.
do nadal

Wiceprezes Zarządu - Pan Jarosław Szymański od 24.12.1999r.
do nadal

2.3. Nazwa : „Autokopex” Sp. z o.o.

adres : 40-172 Katowice, ul. Grabowa 1

Przedmiot działalności : sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pozostała działalność usługowa związana z pojazdami mechanicznymi, sprzedaż części i akcesoriów pojazdów mechanicznych, sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich, wynajem samochodów i pozostałych środków transportu lądowego, sprzedaż detaliczna artykułów przemysłowych, sprzedaż detaliczna artykułów używanych, wynajem maszyn i urządzeń technicznych.

Kapitał zakładowy wynosi : 1.900 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do „Kopex” S.A.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Marek Jarosz od dnia 02.04.2002r.
do nadal

Wiceprezes Zarządu - Pan Maciej Krzewski od dnia 02.04.2002r.
do 10.02.2003r.

Prezes Zarządu od 10.02.2003r. sprawuje zarząd Spółką jednoosobowo.

2.4. Nazwa : **Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Przemysłowych
i Konsultingu „Kopex – Engineering” Sp. z o.o.**

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

Przedmiot działalności : badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, badania i analizy techniczne, reklama, bieżnikowanie i regeneracja opon, produkcja wyrobów z gumy, produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, z drutu, złączy, produkcja śrub, łańcuchów, sprężyn, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, obróbka mechaniczna elementów metalowych, opakowań z metali lekkich, obsługa nieruchomości, wynajem, sprzedaż nieruchomości, odprowadzanie ścieków, wywóz śmieci, usługi sanitarne i pokrewne.

Kapitał zakładowy wynosi : 656 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do „Kopex” S.A.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Grzegorz Tomalik od 19.09.2001r.
do nadal

Wiceprezes Zarządu - Pan Jan Billik od 26.06.2002r.
do nadal

2.5. Nazwa : **Kopex Recycling System Sp. z o.o.**

adres : **40-172 Katowice, ul. Grabowa 2**

Przedmiot działalności : rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne, sprzedaż hurtowa materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego, odpadów i złomu, maszyn budowlanych, towarowy transport drogowy, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, badania i analizy techniczne, zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu, niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych, wznoszenie kompletnych obiektów budowlanych lub ich części, inżynieria lądowa i wodna, wykonywanie instalacji budowlanych, robót budowlanych wykończeniowych, obsługa i wynajem nieruchomości na zlecenie i na własny rachunek, wywóz śmieci i odpadów, unieszkodliwianie odpadów.

Kapitał zakładowy wynosi : 180 tys. zł

100 % udziałów i 100 % głosów należy do „Kopex” S.A.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	- Pan Michał Wolski	od dnia 01.08.2001r. do dnia 11.02.2003r.
	- Pan Franciszek Marekvia	od 11.02.2003r.
Wiceprezes Zarządu	- Pan Stefan Duda	od 01.04.2003r.

3. Jednostki stowarzyszone wchodzące w skład grupy kapitałowej, objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

3.1. Nazwa : **Węgliki Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o.**

adres : **40-952 Katowice, ul. Żelazna 9**

Przedmiot działalności : produkcja i sprzedaż surowców, półfabrykatów węglików spiekanych, wyrobów z węglików spiekanych, narzędzi zawierających węgliki spiekane oraz usługi w tym zakresie.

Kapitał zakładowy wynosi : 10.200 tys. zł
29,41 % udziałów i 29,41 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 3.000 tys. zł.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	-	Pan Zdzisław Kozłowski	do 28.01.2003r.
	-	Pan Zdzisław Dorochowicz	od 28.01.2003r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Jerzy Piszkiwicz	do 28.01.2003r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Zdzisław Dorochowicz	do 28.01.2003r.

Od dnia 28.01.2003r. Prezes Zarządu kieruje Spółką jednoosobowo.

3.1. Nazwa : **Kopex – Comfort Sp. z o.o.**

adres : **41-404 Mysłówice, ul. Dworcowa 1**

Przedmiot działalności : produkcja i montaż prefabrykatów dla budownictwa, wynajem rusztowań i szalunków do stropów i ścian, sprzedaż betonu towarowego, handel detaliczny i hurtowy artykułami przemysłowymi.

Kapitał zakładowy wynosi : 680 tys. zł
49 % udziałów i 49 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 333 tys. zł.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	-	Pan Andrzej Bytomski	od dnia 01.10.2002r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Jan Węgrzyn	od dnia 01.10.2002r.

3.1. Nazwa : **Glinkar Sp. z o.o.**
adres : **Karaganda - Kazachstan**

Przedmiot działalności : usługi remontowe dla górnictwa.

Kapitał zakładowy wynosi : 800 TG (tenge)
na 30.06.2003r. 20 tys. zł
22,20 % udziałów i 22,20 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 4 tys. zł.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Ułybyszew

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „KOPEX” S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku - obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **180.780 tys. zł**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od
1 stycznia do 30 czerwca 2003 r. wykazujący zysk netto **1.742 tys. zł**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za
okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003r. wykazujący
zwiększenie stanu środków pieniężnych o sumę **1.117 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w oparciu o raporty z przeglądu sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją pełną.

Przeglądy sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2003 r. - za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2003 roku - jednostki dominującej „Kopex” S. A. i jednostek zależnych :

- Kopex Leasing System Sp. z o. o. w Katowicach,
- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach,
- Autokopex Sp. z o. o. w Katowicach,
- Kopex-Engineering Sp. z o. o. w Katowicach
- Kopex Recycling System Sp. z o. o. w Katowicach,

zostały przeprowadzone przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu.

Dokonane przeglądy nie wykazały potrzeby dokonania istotnych zmian w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

IV. Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jest umowa nr 02/03/03 z dnia 17.04.2003 r. zawarta z **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 198.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 34/IV/2003 z dnia 24.01.2003 r. w oparciu o art. 33 ust.1 pkt 4 Statutu Spółki.

V. Jednostka dominująca udostępniła żądane przez biegłego rewidenta

oświadczenia, wyjaśnienia i informacje. W czasie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

VI. Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok ubiegły został zatwierdzony przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. w Katowicach w dniu 29.06.2003r. i został przyjęty jako skonsolidowany bilans otwarcia.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. OCENA DOKUMENTACJI ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PROWADZENIA DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

Przyjęte zasady rachunkowości do prowadzenia ksiąg rachunkowych i sporządzenia sprawozdania finansowego przez jednostkę dominującą stosowane są również w jednostkach zależnych wchodzących w skład grupy kapitałowej.

Dokumentacja konsolidacyjna jest prowadzona zgodnie z zasadami zawartymi w rozdziale 6 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. (Dz. U. z 2001r. Nr 152, poz. 1729) w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych.

2. ZASADY I METODY WYCENY AKTYWÓW, PASYWÓW, POMIARU WYNIKU FINANSOWEGO

Przyjęte w grupie kapitałowej zasady i metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów stosowane są w sposób jednolity, z zachowaniem zasady ciągłości.

Wartości niematerialne i prawne wycenione są według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie (amortyzację) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartość firmy jednostek podporządkowanych jest wykazywana w wartości netto, podlega odpisywaniu na skonsolidowany rachunek zysków i strat w okresie 3 lat od momentu jej wprowadzenia.

Rzeczowe aktywa trwałe z wyjątkiem środków trwałych w budowie wykazywane są w wartości netto tj. po pomniejszeniu o dotychczasowe umorzenie (amortyzację) oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane zgodnie z zasadami określonymi w art. 16a do 16f ustawy z dnia 15 lutego 1992r. o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54, poz.654 z późn. zmianami). Środki trwałe w leasingu amortyzuje się zgodnie z ustawą o rachunkowości. Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia.

Należności długoterminowe wykazane są w kwocie wymaganej zapłaty i obejmują należności, których termin spłaty przypada na okres dłuższy niż rok od dnia bilansowego.

Inwestycje długoterminowe obejmują akcje i udziały, udzielone pożyczki, długoterminowe należności z tytułu leasingu finansowego oraz nieruchomości.

Akcje, udziały i nieruchomości zostały wykazane w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy aktualizujące, związane z trwałą utratą ich wartości. Pożyczki wykazane zostały w kwotach wymaganej zapłaty.

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe stanowią głównie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Ocena planów finansowych grupy kapitałowej pozwala wykazywać te aktywa.

Zapasy

Materiały i towary wyceniane są wg rzeczywistych cen nabycia.

Wycena produkcji w toku nastąpiła wg kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Zaliczki na poczet dostaw zostały wykaza-

ne w wartości nominalnej.

Wartość towarów w cenach zakupu została pomniejszona o dokonane odpisy aktualizujące, do poziomu ceny sprzedaży netto.

Należności krótkoterminowe wykazane zostały w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny. Należności zagraniczne wyceniono po kursie kupna przez bank, z którego usług korzystają jednostki grupy kapitałowej, nie wyższym od kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez NBP. Różnice kursowe powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują udzielone pożyczki, należności z tytułu leasingu finansowego oraz środki pieniężne. Wykazuje się je z doliczonymi odsetkami odnoszonymi na dobro przychodów finansowych, z zachowaniem zasady ostrożności.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe – wycena ich opiera się na ewidencji poniesionych kosztów oraz zarachowanych przychodów.

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej. Kapitałem podstawowym grupy kapitałowej jest kapitał akcyjny jednostki dominującej. Pozostałe elementy kapitału własnego stanowią sumę kapitałów własnych jednostki dominującej oraz odpowiadających udziałowi jednostki dominującej kapitałów własnych jednostek zależnych.

Kapitał mniejszości odpowiada udziałom udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym jednostek zależnych.

Rezerwy na zobowiązania wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Zobowiązania długo i krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania w

walutach obcych wycenione zostały po kursie sprzedaży banku, z którego usług korzystają jednostki grupy kapitałowej, nie niższym od kursu średniego NBP.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują nominalną wartość przychodów, których realizacja nastąpi w przyszłych okresach.

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwie należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży na podstawie faktur własnych pomniejszonych o podatki od towarów i usług, ujmowanych w okresach, których dotyczą.

Przychody ze sprzedaży dla kontraktów długoterminowych ustalane są na podstawie faktycznie poniesionych kosztów do planowanych całkowitych kosztów kontraktu, tzn. w oparciu o stopień zaawansowania robót.

Wynik finansowy netto grupy kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących grupę kapitałową, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Wynik finansowy uwzględnia odpis dodatniej wartości firmy i ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2003r. w stosunku do stanu na 31.12.2002r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2002r.		30.06.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
Aktywa trwałe	47.828	23,10	44.496	24,61
1. Wartości niematerialne i prawne	414	0,20	356	0,19
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23.014	11,12	20.839	11,53
4. Należności długoterminowe	-	-	-	-
5. Inwestycje długoterminowe	20.144	9,73	20.410	11,29
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.255	2,05	2.891	1,60
Aktywa obrotowe	159.181	76,90	136.284	75,39
1. Zapasy	18.561	8,97	10.626	5,88
2. Należności krótkoterminowe	113.210	54,69	93.806	51,89
3. Inwestycje krótkoterminowe	26.919	13,00	27.196	15,04
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	491	0,24	4.656	2,58
Aktywa razem	207.009	100 %	180.780	100 %

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2003r. w stosunku do stanu na 31.12.2002r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2002r.		30.06.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
A. Kapitał własny	66.939	32,34	67.946	37,59
B. Kapitał mniejszości	750	0,36	598	0,33
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkow.	-	-	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139.320	67,30	112.236	62,08
1. Rezerwy na zobowiązania	10.897	5,26	15.320	8,47

2. Zobowiązania długoterminowe	9.106	4,40	6.882	3,81
3. Zobowiązania krótkoterminowe	118.216	57,11	90.033	49,80
4. Rozliczenia międzyokresowe	1.101	0,53	1	-
Pasywa razem	207.009	100 %	180.780	100 %

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na spadek majątku ogółem - 26.229 tys. zł

W okresie objętym przeglądem, grupa kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 1.467 tys. zł oraz na działalności finansowej 1.843 tys. zł a poniosła straty na pozostałej działalności operacyjnej 356 tys. zł.

Wskaźniki zyskowności, płynności i wypłacalności w porównaniu do roku poprzedniego uległy poprawie, co przedstawia poniższe zestawienie.

	31.12.2002 r.	30.06.2003 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	0,98 %	1,82 %
- wskaźnik płynności bieżącej (przy wzorcowej = 150%)	134,65 %	151,37 %
- wskaźnik płynności szybkiej (przy wzorcowej = 100%)	118,95 %	139,57 %
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	67,30 %	62,08 %
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	32,70 %	37,92 %

Według oceny biegłych rewidentów, którzy dokonali przeglądu sprawozdań jednostek zależnych - nie występują zjawiska negatywne wpływające na wynik finansowy, sytuację majątkową i finansową badanych jednostek.

Wobec powyższego nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności tych jednostek.

W jednostce dominującej - ocena biegłego rewidenta co do możliwości kontynuacji działalności jest także pozytywna. Osiągnięty wskaźnik rentowności sprzedaży za I półrocze 2003 rok oraz korzystne wskaźniki płynności i wypłacalności nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w następnym roku obrotowym po badanym.

D. PRZEGLĄD POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wynoszą :

Wartości niematerialne i prawne	1.343 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	987 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2003 r.	356 tys. zł
Kwota rocznej amortyzacji	109 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią prawa do licencji i oprogramowania komputerowe.

Kwalifikacja do wartości niematerialnych i prawnych jest prawidłowa.

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

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2003 r.	1.292 tys. zł	878 tys. zł
Zwiększenia za I półrocze 2003 r.	57 tys. zł	
Zmniejszenia za I półrocze 2003 r.	6 tys. zł	
Umorzenia za I półrocze 2003 r.		109 tys. zł
Stan na 30.06.2003 r.	1.343 tys. zł	987 tys. zł
Wartość netto	356 tys. zł	

Wyceny wartości niematerialnych i prawnych dokonano poprawnie.

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

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy – jednostki zależne	- tys. zł
Wartość firmy – jednostki współzależne	- tys. zł
Wartość firmy – jednostki stowarzyszone	- tys. zł
razem	- tys. zł
Amortyzacja wartości firmy	1 tys. zł

Wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosi :

- jednostki zależne

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Odpis amortyzacyjny
Wartość na 01.01.2003 r.	30 tys. zł	29 tys. zł
Zwiększenia		1 tys. zł
Zmniejszenia		

Wartość na 30.06.2003 r.	30 tys. zł	30 tys. zł
Wartość netto	- tys. zł	

- jednostki stowarzyszone

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Odpis amortyzacyjny
Wartość na 01.01.2003 r.	208 tys. zł	208 tys. zł
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Wartość na 30.06.2003 r.	208 tys. zł	208 tys. zł

Wartość firmy jednostek podporządkowanych jest rozliczana w okresie 3 lat w ciężar skonsolidowanego rachunku zysków i strat.

Odpis amortyzacyjny wartości firmy w I półroczu 2003 r. wyniósł 1 tys. zł.

Na dzień 30.06.2003r. wartość firmy jednostek zależnych oraz stowarzyszonych została w całości zamortyzowana.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	31.232 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	11.312 tys. zł
Odpis aktualizujący	62 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2003 r.	19.858 tys. zł
Środki trwałe w budowie	981 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	- tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2003r.	20.839 tys. zł
Kwota amortyzacji za I półrocze 2003r.	1.971 tys. zł

W I półroczu 2003r. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– bezpośredniego przyjęcia z zakupu	402 tys. zł
– przyjęcia z leasingu	327 tys. zł
razem	729 tys. zł

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– sprzedaży	157 tys. zł
– likwidacji	81 tys. zł
– przekwalifikowania do inwestycji długoterminowych	740 tys. zł
razem	978 tys. zł
– mniej umorzenie	822 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	156 tys. zł

W toku konsolidacji dokonano wyłączeń stanowiących niezrealizowane wyniki finansowe powstałe na sprzedaży środków trwałych w ramach grupy kapitałowej.

Ze skonsolidowanego bilansu została wyłączona:

• wartość netto środków trwałych sprzedanych w ramach grupy w I półroczu 2003r.	26 tys. zł
• wartość środków trwałych w budowie	25 tys. zł
• wartość środków trwałych wyleasingowanych	802 tys. zł
• wartość netto środków trwałych sprzedanych w ramach grupy kapitałowej na 01.01.2003r.	246 tys. zł
• wartość zlikwidowanego środka trwałego wyłączonego z konsolidacji	- 6 tys. zł
• wartość przesunięć konsolidacyjnych po stronie wartości początkowej i umorzeń	542 tys. zł
Razem:	1.635 tys. zł

Skonsolidowany rachunek zysków i strat został skorygowany :

- o amortyzację za I półrocze 2003r. tych środków trwałych w kwocie 277 tys. zł

Środki trwałe zostały ujęte kompletnie, rzeczowe aktywa trwałe stanowią własność grupy kapitałowej i są prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

4. Należności długoterminowe

- nie występują

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą 20.410 tys. zł

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	115 tys. zł	33 tys. zł	82 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	22.184 tys. zł	1.856 tys. zł	20.328 tys. zł
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3.879 tys. zł	607 tys. zł	3.272 tys. zł
- udziały lub akcje	3.879 tys. zł	607 tys. zł	3.272 tys. zł

b) w pozostałych jednostkach	18.305 tys. zł	1.249 tys. zł	17.056 tys. zł
z tego przypada na :			
- udziały lub akcje	14.020 tys. zł	1.249 tys. zł	12.771 tys. z
- inne papiery wartościowe	3.000 tys. zł		3.000 tys. zł
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1.285 tys. zł		1.285 tys. zł
Razem na 30.06.2003r.	22.299 tys. zł	1.889 tys. zł	20.410 tys. zł

Akcje i udziały jednostek zależnych objętych konsolidacją pełną zostały skompensowane z kapitałami własnymi.

Wykazane w skonsolidowanym bilansie akcje i udziały dotyczą aktywów finansowych jednostki dominującej w jednostkach zależnych i stowarzyszonych, wycenionych metodą praw własności oraz w jednostkach nie włączonych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej.

- Wartość księgową akcji i udziałów w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności wynosiła	3.879 tys. zł
- wycena bilansowa na 30.06.2003r. wynosiła	- 353 tys. zł
- wartość bilansowa na 30.06.2003r. wynosiła	3.526 tys. zł
- korekty konsolidacyjne z tytułu wyceny metodą praw własności na 01.01.2003r.	-227 tys. zł
- konsolidacyjna wycena metodą praw własności na 30.06.2002r.	-27 tys. zł
- akcje i udziały wykazane w skonsolidowanym bilansie	3.272 tys. zł

z tego: przypada na:

- | | |
|------------------------------|---------------|
| • W.S. Baildonit Sp. z o.o. | 3.055 tys. zł |
| • Kopex – Comfort Sp. z o.o. | 31 tys. zł |
| • Glinkar Sp. z .o.o. | 186 tys. zł |

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach nie objętych konsolidacją :

- | | |
|---|----------------|
| • stowarzyszone nie objęte konsolidacją | 1.286 tys. zł |
| • pozostałe | 11.485 tys. zł |
| | <hr/> |
| razem | 12.771 tys. zł |

Inne papiery wartościowe w kwocie 3.000 tys. zł stanowią obligacje.

Inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w kwocie 1.285 tys. zł stanowią należności leasingowe od jednostek pozostałych w kwocie 872 tys. zł, skorygowane o należności z tytułu leasingu środków trwałych wyleasingowanych w ramach grupy a następnie przekazanych poza grupę kapitałową w kwocie 413 tys. zł.

Zaprezentowane w sprawozdaniu skonsolidowanym inwestycje długoterminowe zostały właściwie ustalone i prawidłowo wycenione.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 2.891 tys. zł
obejmują:

- | | |
|--|---------------|
| 1) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 2.891 tys. zł |
| 2) Inne rozliczenia międzyokresowe | - tys. zł |

Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ogółem tys. zł	z tego:	
		odniesiony na wynik finan- sowy tys. zł	odniesiony na kapitał własny tys. zł
Stan na początek okresu	4.254	3.451	803
Utworzenie w I półr. 2003r.	1.257	1.257	-
Wykorzystanie w I półr. 2003r.	2.620	2.620	-
Stan na 30.06.2003r.	2.891	2.088	803

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie skonsolidowanym.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy 10.626 tys. zł

z tego przypada na:

- | | |
|----------------------------------|---------------|
| 1) Materiały | 47 tys. zł |
| 2) Półprodukty i produkty w toku | 1.017 tys. zł |
| 3) Produkty gotowe | 2.403 tys. zł |
| 4) Towary | 6.564 tys. zł |
| 5) Zaliczki na dostawy | 595 tys. zł |

Wykazane zapasy w układzie podmiotów przedstawiają się następująco:

	Jednostka dominująca	Jednostki zależne
– materiały	47 tys. zł	- tys. zł
– półfabrykaty i produkty w toku	1.009 tys. zł	8 tys. zł
– produkty gotowe	2.403 tys. zł	- tys. zł
– towary	5.029 tys. zł	1.535 tys. zł
– zaliczki na dostawy	592 tys. zł	3 tys. zł
	<hr/>	
razem	9.080 tys. zł	1.546 tys. zł

Wartość towarów handlowych została objęta odpisem aktualizującym w kwocie 380 tys. zł.

Korekta konsolidacyjna z tytułu niezrealizowanych zysków ze sprzedaży towarów na 01.01.2003r. wynosząca 6 tys. zł została odpisana w zyski.

Wyłączeniom konsolidacyjnym z rozrachunków podlegają udzielone zaliczki na dostawy między jednostkami powiązаныmi w kwocie 15 tys. zł.

Wykazane stany zapasów są prawidłowe i właściwie wycenione.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	127.743 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	33.937 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2003r.	93.806 tys. zł
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	- tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	93.806 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	103.715 tys. zł
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	25.821 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 77.894 tys. zł

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

– nieprzeterminowane	50.389 tys. zł
– przeterminowane	53.326 tys. zł
z tego płatne:	
a) do 3 miesięcy	12.065 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	7.047 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	6.326 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	27.888 tys. zł
razem	<u>103.715 tys. zł</u>

Należności przeterminowane powyżej 12 miesięcy zostały objęte odpisami aktualizującymi.

Pozostałe należności w łącznej kwocie 15.912 tys. zł

to:

- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5.696 tys. zł
- inne	10.216 tys. zł

Wymienione tytuły należności zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

Wzajemne rozrachunki jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej zostały wyłączone ze sprawozdania zbiorczego.

Stanowiły je należności:

	brutto	odpis	netto
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	168 tys.zł		168 tys.zł
Kopex Construction Sp. z o.o.	2.278 tys.zł	140 tys.zł	2.138 tys.zł

Autokopex Sp. z o.o.	8 tys.zł	8 tys.zł
Kopex - Engineering Sp. z o.o.	125 tys.zł	125 tys.zł
Kopex S.A.	6.055 tys.zł	6.055 tys.zł
	<hr/>	
razem	8.634 tys.zł	140 tys.zł 8.494 tys.zł

Rozliczenie należności od jednostek powiązanych przedstawia się następująco:

– suma należności jednostek powiązanych (zbiorczo)	9.225 tys. zł
– korekta konsolidacyjna z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących na 01.01.2003r.	1.497 tys. zł
– ustanie przyczyn dla których dokonano odpisów (spłata należności)	- 1.357 tys. zł
– wyłączenia rozrachunków brutto	- 8.634 tys. zł
– przesunięcie do należności od pozostałych jednostek rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym	- 731 tys. zł
	<hr/>
wartość wykazana w bilansie	„0”

Z tytułu udziałowca z poza grupy kapitałowej zostały skorygowane:

– należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	56 tys. zł
– inne należności od pozostałych jednostek	675 tys. zł

Należności zostały ujęte w skonsolidowanym bilansie kompletnie, ich wycena jest jednolita w ramach grupy kapitałowej.

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą: 27.196 tys. zł

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
1. Krótkoterminowe aktywa			
finansowe	26.956 tys. zł	119 tys. zł	26.837 tys. zł

a) w jednostkach zależ- nych	-	-	-
b) w pozostałych jed- nostkach	4.012 tys. zł	119 tys. zł	3.893 tys. zł
- udzielone pożyczki	2.119 tys. zł	119 tys. zł	2.000 tys. zł
- inne krótkotermi- nowe aktywa finan- sowe	1.893 tys. zł		1.893 tys. zł
c) środki pieniężne i aktywa pieniężne	22.944 tys. zł		22.944 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachun- kach bankowych	22.043 tys. zł		22.043 tys. zł
- inne środki pie- niężne	901 tys. zł		901 tys. zł
2. Inne inwestycje długo- terminowe	1.364 tys. zł	1.005 tys. zł	359 tys. zł
Razem na 30.06.2003r.	28.320 tys. zł	1.124 tys. zł	27.196 tys. zł

Z krótkoterminowych aktywów finansowych zostały wyłączone pożyczki udzielone jednostkom powiązanym:

- wyłączenia rozrachunków brutto	- 241 tys. zł
- odpis aktualizujący odsetki	2 tys. zł
- wartość netto	- 239 tys. zł

Korekty konsolidacyjne objęły:

- utworzony odpis aktualizujący na 01.01.2003r.	102 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego z powodu ustania przyczyn	- 102 tys. zł

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe stanowiące należności z tytułu leasingu finansowego od jednostek powiązanych w kwocie 1.185 tys. zł

podlegały:

- wyłączeniu z rozrachunków 185 tys. zł
- korekcie konsolidacyjnej z tytułu zrealizowania zysków poza grupą kapitałową 1.000 tys. zł

Udzielone pożyczki w pozostałych jednostkach zostały wykazane z uwzględnieniem odpisów aktualizujących zarachowane odsetki.

Z pozycji tej zostały wyłączone udzielone pożyczki w ramach grupy kapitałowej w kwocie 39 tys. zł.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe w kwocie 1.893 tys. zł stanowią należności z tytułu leasingu finansowego od jednostek z poza grupy kapitałowej. Pozycja ta uwzględnia korektę konsolidacyjną w kwocie 1.000 tys. zł z tytułu zrealizowania zysków poza grupą kapitałową.

Środki pieniężne w kasach i na rachunkach bankowych zgodne są z raportami kasowymi i wyciągami bankowymi na dzień 30.06.2003r.

Środki pieniężne w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu kupna walut banku, obowiązującego w dniu 30.06.2003r.

Inne środki pieniężne stanowią lokaty bankowe oraz weksle obce.

W pozycji innych inwestycji krótkoterminowych wykazano przedmioty nabyte celem wyleasingowania.

Wycena przedmiotów leasingu nastąpiła według cen rynkowych z uwzględnieniem odpisu aktualizującego w kwocie 1.005 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe zostały prawidłowo wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

– czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	3.368 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	1.288 tys. zł
	<hr/>
Razem stan na 30.06.2003r.	4.656 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowią poniesione z góry koszty operacyjne, różnice wartości przedmiotów oddanych w leasing oraz odsetki i prowizje od kredytów i umów o nabycie wierzytelności.

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Korekty konsolidacyjne uwzględniają wyłączenie rozrachunków w kwocie 191 tys. zł, dotyczącą niezafakturowanych w czerwcu przychodów kontraktów długoterminowych w jednostce dominującej oraz zobowiązań w jednostkach zależnych, które dokonały zarachowania do I półrocza faktur otrzymanych w lipcu.

Wyceny dokonano na podstawie ewidencji poniesionych kosztów oraz zarachowanych przychodów i prawidłowo wykazano w sprawozdaniu skonsolidowanym.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	67.946 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	48.335 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	123 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	143 tys. zł
7) Różnic kursowych z przeliczenia	- tys. zł
8) Straty z lat ubiegłych	- 2.290 tys. zł
9) Zysku netto	1.742 tys. zł

Kapitał podstawowy grupy kapitałowej stanowi kapitał akcyjny jednostki dominującej w wysokości 19.893 tys. zł.

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. oraz zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego Nr 0000026782.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał zapasowy Kopex S.A.	47.895 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Leasing System Sp.z o.o.	1.029 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Construction Sp. z o.o.	22 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Recycling System Spółka z o.o.	60 tys. zł
razem	49.006 tys. zł
- wyłączenie konsolidacyjne kapitału zapasowego oraz rozrachunków	- 60 tys. zł
- korekta konsolidacyjna na 01.01.2003r. z tytułu wyłączenia dopłat do kapitału przez jednostkę dominującą	- 600 tys. zł
- korekta konsolidacyjna z tytułu wyłączenia udziałowca mniejszościowego	- 11 tys. zł
kapitał zapasowy wykazany w bilansie	48.335 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 123 tys. zł dotyczy aktualizacji wyceny środków trwałych w Kopex S.A.

Pozostałe kapitały rezerwowe są wykazywane w:

- Kopex Costruction Sp. z o.o.	281 tys. zł
- Kopex Recycling System Sp. z o.o.	1.700 tys. zł
razem	<u>1.981 tys. zł</u>
- korekta konsolidacyjna z tytułu wyłączenia udziałowca mniejszościowego	- 138 tys. zł
- wyłączenia rozrachunków z jednostką dominującą w związku z niezarejestrowaniem przez Sąd podniesionego kapitału zakładowego	- 1.700 tys. zł
pozostałe kapitały rezerwowe wykazane w bilansie	<u>143 tys. zł</u>

Kapitały zostały kompletnie wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

<u>Strata z lat ubiegłych</u>	- 2.290 tys. zł
dotyczy :	
- Kopex S.A.	+ 283 tys. zł
- Kopex Leasing System Sp. z o.o.	- 2.852 tys. zł
- Autokopex Sp. z o.o.	- 114 tys. zł
- Kopex - Engineering Sp. z o.o.	- 428 tys. zł
- Kopex Recycling System Sp. z o.o.	- 2.255 tys. zł
razem:	<u>- 5.366 tys. zł</u>

oraz korekt dokonanych podczas wcześniejszych konsolidacji stanowiących na 01.01.2003r. kwotę 3.076 tys. zł obejmujących:

- odpis ujemnej wartości firmy	732 tys. zł
--------------------------------	-------------

– odpis wartości firmy	- 236 tys. zł
– rezerwy na należności	1.600 tys. zł
– rezerwy na udziały	2.438 tys. zł
– niezrealizowane zyski	- 1.728 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	423 tys. zł
– wycena praw własności	- 753 tys. zł
– dopłata do kapitału	600 tys. zł

Zysk netto roku bieżącego 1.742 tys. zł

dotyczy :

– Kopex S.A.	+ 1.619 tys. zł
– Kopex Leasing System Sp. z o.o.	+ 48 tys. zł
– Kopex Construction Sp. z o.o.	- 309 tys. zł
– Autokopex Sp. z o.o.	+ 2 tys. zł
– Kopex - Engineering Sp. z o.o.	+ 199 tys. zł
– Kopex Recycling System Sp. z o.o.	- 114 tys. zł
razem:	<u>+ 1.445 tys. zł</u>

oraz korekt konsolidacyjnych :

– kapitał udziałowców mniejszościowych	152 tys. zł
– wycena praw własności udziałów w jednostkach stowarzyszonych	- 27 tys. zł
– odpis wartości firmy jednostek zależnych	- 1 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na należności z bilansu otwarcia	14 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy na należności	2 tys. zł
– wyłączenia rozrachunków	59 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	- 74 tys. zł
– niezrealizowane zyski z tyt. usług w grupie kapitałowej	- 50 tys. zł

– odpisy od niezrealizowanych zysków	222 tys. zł
zysk netto po korektach	1.742 tys. zł

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym bilansie z uwzględnieniem korekt i wyłączeń.

IV. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI 598 tys. zł

Stan na początek okresu	750 tys. zł
Zmniejszenia z tytułu udziału w stracie	- 152 tys. zł
Stan kapitałów mniejszości na 30.06.2003r.	598 tys. zł

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowca mniejszościowego w kapitale własnym Kopex Construction Sp. z o.o.

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym bilansie.

V. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

- nie występuje

VI. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	15.320 tys. zł
i obejmują:	
1) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.332 tys. zł

2) Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.974 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	2.650 tys. zł
– krótkoterminowe	324 tys. zł
3) Pozostałe rezerwy	11.014 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	- zł
– krótkoterminowe	11.014 tys. zł

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmuje:

– Kopex S.A.	1.627 tys. zł
– Kopex Leasing System Sp. z o.o.	53 tys. zł
	razem: 1.680 tys. zł
– korekty konsolidacyjne z bilansu otwarcia	- 422 tys. zł
– korekty konsolidacyjne z tytułu niezrealizowa- nych zysków roku bieżącego	74 tys. zł
Rezerwy wykazane w skonsolidowanym bilansie	1.332 tys. zł

Niezrealizowane zyski w grupie kapitałowej – dodatnie różnice przejściowe stanowią kwotę 1.290 tys. zł, co przy stawce podatkowej 27% stanowi wartość 348 tys. zł.

Rozliczenie rezerwy z tytułu niezrealizowanych zysków w ramach grupy kapitałowej wynika ze zmiany stanu rezerw:

Stan rezerw na 01.01.2003r.	422 tys. zł
Stan rezerw na 30.06.2003r.	348 tys. zł
	74 tys. zł
Odpis w ciężar wyniku finansowego	

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne występują w jednostce dominującej. Wysokość tych rezerw została ustalona metodą aktuarialną.

Pozostałe rezerwy obejmują: rezerwy na zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług, rezerwy na koszty zakupu, rozliczenia międzyokresowe bierne, rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia.

Z pozostałych rezerw została wyłączona rezerwa w kwocie 1.474 tys. zł z tytułu wyceny udziałów w Kopex Recycling System Sp. z o.o.

Rezerwy zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania długoterminowe wynoszą 6.882 tys. zł
i dotyczą zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu:

- kredytów bankowych 5.874 tys. zł
- rozliczeń kontraktów zagranicznych 1.008 tys. zł

Z zobowiązań długoterminowych zostały wyłączone rozrachunki z tytułu umów leasingu finansowego z jednostkami powiązаныmi w kwocie 415 tys. zł.

Kredyty w walutach obcych zostały wycenione po kursie sprzedaży banku na dzień bilansowy.

Inne zobowiązania długoterminowe w kwocie 1.008 tys. zł dotyczą rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały wykazane w sposób kompletny i prawidłowy w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą 90.033 tys. zł
i obejmują:

1) Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	88.613 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	26.541 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	- tys. zł
d) dostaw i usług	33.312 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	7.420 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.947 tys. zł
h) wynagrodzeń	620 tys. zł
i) innych	18.773 tys. zł
2) Fundusze specjalne	1.420 tys. zł

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych nie są wykazywane w bilansie z uwagi na:

- wyłączenie wzajemnych rozrachunków jednostek powiązanych 7.591 tys. zł
- wyłączenie rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym w Kopex Construction Sp. z o.o. 6.410 tys. zł

Kredyty i pożyczki występują w Kopex S.A., Kopex Leasing System Sp. z o.o. i Kopex Construction Sp. z o.o. Kredyty w walutach obcych zostały przeliczone według kursu sprzedaży banku na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

Kredyty i pożyczki spłacane są terminowo. Pożyczka w Kopex Construction Sp. z o.o. winna zostać spłacona do 30.06.2003r. Do dnia zakończenia przeglądu sprawozdania skonsolidowanego spłata pożyczki nie została dokonana.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty.

Wykazane w sprawozdaniu finansowym zaliczki otrzymane na poczet dostaw dotyczą Kopex S.A. i Autokopex Sp. z o.o.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	299 tys. zł
Podatek od nieruchomości	82 tys. zł
Podatek od osób prawnych	45 tys. zł
Podatek od towarów i usług VAT	69 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	1.407 tys. zł
Opłata na PFRON	45 tys. zł
	razem 1.947 tys. zł

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

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

Saldo jest realne.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych obejmujące rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu działalności finansowej i pozostałe rozrachunki zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości.

Dla celów konsolidacji zobowiązania wobec jednostek pozostałych zostały skorygowane przez:

- włączenie rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym spółki zależnej 6.410 tys. zł

– wyłączenie rozrachunków jednostek powiązanych z tytułu otrzymanych zaliczek	- 13 tys. zł
	<hr/>
razem wyłączone zobowiązania	6.397 tys. zł

Wykazane w skonsolidowanym bilansie zobowiązania krótkoterminowe są prawidłowe i realne.

4. Fundusze specjalne

Fundusze specjalne stanowi zakładowy fundusz świadczeń socjalnych tworzony w Kopex S.A. i Autokopex Sp. z o.o.

Odpis na ZFŚS na 2003 rok został ustalony w prawidłowej wysokości.

Wydatki z ZFŚS są zgodne z założeniami funduszu i regulaminami zakładowymi.

Środki ZFŚS zostały przekazane na wyodrębnione rachunki w oparciu o planowany odpis, w ustawowych terminach.

Pozycja została wykazana prawidłowo.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	1 tys. zł
i obejmują:	
1) Ujemną wartość firmy	- tys. zł
2) Inne rozliczenia międzyokresowe	1 tys. zł
w tym:	
- długoterminowe	- tys. zł
- krótkoterminowe	1 tys. zł

Wykazane rozliczenia międzyokresowe stanowią ulgę z tytułu zakupu kasy fiskalnej.

Zaliczenie wykazanych przychodów do innych rozliczeń międzyokresowych jest prawidłowe.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały skorygowane dla celów konsolidacji o zrealizowany w 2003 roku przychód z obrotu wierzytelnościami w kwocie 159 tys. zł.

Saldo uznaje się za realne.

VII. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	95.631 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	60.950 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	34.681 tys. zł
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	79.656 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	- tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47.802 tys. zł

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31.854 tys. zł
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	15.975 tys. zł
D. Koszty sprzedaży	6.926 tys. zł
E. Koszty ogólnego zarządu	7.582 tys. zł
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	1.467 tys. zł
G. Pozostałe przychody operacyjne	2.163 tys. zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 tys. zł
II. Dotacje	18 tys. zł
III. Inne przychody operacyjne	2.122 tys. zł
H. Pozostałe koszty operacyjne	2.519 tys. zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- tys. zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.288 tys. zł
III. Inne koszty operacyjne	1.231 tys. zł
I. Zysk na działalności operacyjnej (F+G-H)	1.111 tys. zł
J. Przychody finansowe	4.683 tys. zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach	- tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
II. Odsetki	1.750 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	- tys. zł

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	16 tys. zł
V. Inne	2.917 tys. zł
K. Koszty finansowe	2.840 tys. zł
I. Odsetki	1.234 tys. zł
w tym:	
– dla jednostek powiązanych	- tys. zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	- tys. zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	227 tys. zł
IV. Inne	1.379 tys. zł
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek powiązanych	- tys. zł
M. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	2.954 tys. zł
N. Wynik wydarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)	- tys. zł
I. Zyski nadzwyczajne	- tys. zł
II. Straty nadzwyczajne	- tys. zł
O. Odpis wartości firmy jednostek podporządk.	1 tys. zł
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	1 tys. zł
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	- tys. zł
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	- tys. zł
P. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	- tys. zł
Q. Zysk brutto (M+N-O+P)	2.953 tys. zł

R. Podatek dochodowy	1.336 tys. zł
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- tys. zł
T. Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	- 27 tys. zł
U. Straty mniejszości	- 152 tys. zł
S. Zysk netto (Q-R-S-T-U)	1.742 tys. zł

Przychody i koszty ich uzyskania są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawień obrotów i sald, po uwzględnieniu wyłączeń konsolidacyjnych.

Ewidencja i rozliczanie kosztów w jednostkach objętych konsolidacją odbywa się zgodnie z zasadami przyjętymi do stosowania w Zakładowych Planach Kont.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie klasyfikowane, wykazują współmierność z przychodami.

2. Pozostała działalność operacyjna

– Pozostałe przychody operacyjne	2.163 tys. zł
– Pozostałe koszty operacyjne	2.519 tys. zł
– Strata	356 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne 2.163 tys. zł

stanowią:

– zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	23 tys. zł
– otrzymana dotacja	18 tys. zł

– rozwiązanie odpisów aktualizujących niefinansowe aktywa trwałe	559 tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	262 tys. zł
– rozwiązanie pozostałych rezerw	34 tys. zł
– otrzymane odszkodowania, kary	532 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	421 tys. zł
– pozostałe przychody operacyjne	314 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne 2.519 tys. zł

stanowią :

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	1.288 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	558 tys. zł
– kary, odszkodowania	90 tys. zł
– koszty sądowe	249 tys. zł
– darowizny i składki nieobowiązkowe	161 tys. zł
– pozostałe koszty operacyjne	173 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	4.683 tys. zł
Koszty finansowe	2.840 tys. zł
Zysk	1.843 tys. zł

Przychody finansowe 4.683 tys. zł

stanowią:

– odsetki	1.750 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	16 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	2.621 tys. zł

– ustanie przyczyn odpisów aktualizujących należności	162 tys. zł
– przychody z tytułu operacji terminowych	79 tys. zł
– pozostałe przychody finansowe	55 tys. zł

Koszty finansowe 2.840 tys. zł

obejmują:

– odsetki	1.234 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	227 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	162 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	502 tys. zł
– prowizje bankowe	146 tys. zł
– pozostałe koszty finansowe	569 tys. zł

Wyłączeniu ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat podlegały przychody i koszty wzajemnych transakcji pomiędzy spółkami objętymi konsolidacją.

Wyłączenia obejmują:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów	1.840 tys. zł
2) przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	338 tys. zł
3) pozostałe przychody operacyjne	14 tys. zł
4) przychody finansowe – odsetki	448 tys. zł
razem przychody:	2.640 tys. zł
5) koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.695 tys. zł
6) wartość sprzedanych towarów i materiałów	288 tys. zł
7) koszty sprzedaży	220 tys. zł
8) koszty ogólnego zarządu	141 tys. zł

9) koszty finansowe	1.779 tys. zł
	4.123 tys. zł
razem koszty:	4.123 tys. zł
wpływ na wynik działalności	- 1.483 tys. zł

Korekty dotyczące rezerw na zobowiązania i odpisów aktualizujących aktywa stanowiły:

– pozostałe przychody operacyjne	- 1.318 tys. zł
– przychody finansowe	- 142 tys. zł
	- 1.460 tys. zł
razem:	- 1.460 tys. zł
– koszty finansowe	- 2 tys. zł
wpływ na wynik działalności	- 1.458 tys. zł

Korekta z tytułu odpisów od niezrealizowanych zysków została ujęta w pozycjach:

– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	361 tys. zł
– wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 tys. zł
– koszty ogólne zarządu	13 tys. zł
– przychody finansowe	159 tys. zł
wpływ na wynik działalności	221 tys. zł

4. Odpis wartości firmy 1 tys. zł

Wartość firmy z konsolidacji jest odpisywana w koszty w okresie 3 lat.

Odpis wartości firmy obejmuje jednostki zależne Autokopex Sp. z o.o. oraz Kopex – Engineering Sp. z o.o.

5. Podatek dochodowy	1.336 tys. zł
Podatek dochodowy wg jednostkowych sprawozdań	1.262 tys. zł
Rezerwa konsolidacyjna z tytułu niezrealizowanych zysków	74 tys. zł
Podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>1.336 tys. zł</u>
z tego:	
- podatek dochodowy bieżący	98 tys. zł
- podatek dochodowy odroczony	1.238 tys. zł

6. Strata z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności - 27 tys. zł

Udział w zysku/stracie na 30.06.2003r. jednostek stowarzyszonych wynosi:

	Wynik finansowy netto	Udział %	Kwota udziału w zysku/stracie
W.S. Baildonit Sp. z o.o.	+ 274 tys. zł	29,41 %	+ 80 tys. zł
Kopex – Comfort Sp. z o.o.	- 189 tys. zł	49,0 %	- 93 tys. zł
Glinkar Sp. z o.o.	- 101 tys. zł	22,20 %	- 22 tys. zł
różnica na kapitale			+ 8 tys. zł
		razem:	<u>- 27 tys. zł</u>

7. Straty mniejszości - 152 tys. zł

Stanowią udział udziałowców mniejszościowych w wyniku finansowym netto jednostki zależnej konsolidowanej metodą pełną:

	Wynik finansowy netto	Udział %	Kwota udziału w zysku/stracie
Kopex Construction Spółka z o.o.	- 309 tys. zł	49 %	- 152 tys. zł

8. Zysk netto **1.742 tys. zł**

obejmuje :

– zysk netto jednostki dominującej	1.619 tys. zł
– straty netto jednostek zależnych	- 174 tys. zł
– straty netto jednostek stowarzyszonych	- 27 tys. zł
– straty mniejszości	152 tys. zł
– korekty konsolidacyjne	247 tys. zł
– odpis wartości firmy	- 1 tys. zł
– rezerwa konsolidacyjna na podatek dochodowy	- 74 tys. zł
– zysk netto	1.742 tys. zł

VIII. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności

Na majątku grupy kapitałowej występują ograniczenia praw własności:

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2002 roku			Stan na 30.06.2003 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	9.550 tys. zł	9.550 tys. zł	4,61	9.550 tys. zł	9.550 tys. zł	5,28
Zastaw towarów	155 tys. zł	155 tys. zł	0,07	340 tys. zł	340 tys. zł	0,19
Zastaw wekslowy	37.591 tys. zł	37.591 tys. zł	18,16	33.974 tys. zł	33.974 tys. zł	18,79
Zastaw należności wekslowych	1.150 tys. zł	1.150 tys. zł	0,56	329 tys. zł	329 tys. zł	0,18
Zastaw rejestrowy na obligacjach				3.000 tys. zł	3.000 tys. zł	1,66
Razem	48.446 tys. zł	48.446 tys. zł	23,40	47.193 tys. zł	47.193 tys. zł	26,10

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki grupy kapitałowej gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2002 roku		Stan na 30.06.2003 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	18.367 tys. zł	8,87	5.767 tys. zł	3,19
Gwarancje bankowe	11.423 tys. zł	5,52	21.644 tys. zł	11,97
Weksle obce zdyskontowane			2.000 tys. zł	1,11
Zobowiązania warunkowe ogółem	29.790 tys. zł	14,39	29.411 tys. zł	16,27

IX. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, dodatkowe informacje i objaśnienia.

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony prawidłowo na podstawie rachunków przepływów pieniężnych jednostek powiązanych konsolidowanych metodą pełną, po dokonaniu korekt konsolidacyjnych.

Pozycje wykazane w zestawieniu zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostały podane prawidłowo.

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia zostały opracowane kompletnie i prawidłowo.

E. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2003 r.

Na podstawie raportów biegłych rewidentów dokonujących przeglądów sprawozdań jednostek powiązanych, stwierdzamy prawidłowość i rzetelność wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 52 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wyniki ekonomiczno-finansowe
 - 2) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 3) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
 - 4) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
 - 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu badającego)

Biegły rewident

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

.....
(Podmiot badający)

Sosnowiec, 21 października 2003 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Lp.	W S K A Ż N I K	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	Wskaźnik procentowy
		I półrocze 2002	2002r	I półrocze 2003	5:3	5:4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem	103 756 265,13	252 083 905,89	102 476 375,02	98,77%	40,65%
	w tym z tytułu:					
	- sprzedaży-usługi eksport	33 018 346,47	91 950 768,99	50 353 627,33	152,50%	54,76%
	- sprzedaży-usługi kraj	13 197 197,38	24 053 125,78	10 595 878,50	80,29%	44,05%
	- sprzedaży-towary eksport	10 610 533,53	56 644 956,30	15 870 589,23	149,57%	28,02%
	- sprzedaży-towary kraj	37 495 667,60	62 706 565,73	18 810 544,31	50,17%	30,00%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	1 465 905,90	3 264 759,90	2 162 232,97	147,50%	66,23%
	- przychodów finansowych	7 945 714,25	13 440 829,19	4 683 502,68	58,94%	34,85%
	- zysków nadzwyczajnych	22 900,00	22 900,00	-	0,00%	0,00%
2.	Koszty uzyskania przychodów	106 563 114,46	250 240 941,28	99 521 962,74	93,39%	39,77%
	w tym z tytułu:					
	- kosztów sprzedanych usług eksp.	26 768 500,34	72 495 300,08	40 610 354,06	151,71%	56,02%
	- kosztów sprzedaży usług kraj.	9 471 867,33	18 075 518,00	7 191 714,53	75,93%	39,79%
	- kosztów sprzedanych tow. eksp.	9 895 378,13	44 636 251,61	14 104 285,83	142,53%	31,60%
	- kosztów sprzedanych tow. kraj	35 330 188,86	59 840 171,55	17 749 473,64	50,24%	29,66%
	- koszty sprzedaży	4 905 132,78	17 808 313,32	6 925 844,67	141,20%	38,89%
	- koszty ogólnego zarządu	6 797 236,17	14 635 671,01	7 582 097,99	111,55%	51,81%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	3 466 308,69	8 975 380,01	2 518 521,83	72,66%	28,06%
	- kosztów finansowych	9 928 502,16	13 774 335,70	2 839 670,19	28,60%	20,62%
	- strat nadzwyczajnych	-	-	-	0,00%	0,00%
3.	Odpis wartości firmy	14 051,78	16 591,70	769,24	5,47%	4,64%
4.	Wynik finansowy brutto	- 2 820 901,11	1 826 372,91	2 953 643,04		161,72%
5.	Podatek dochodowy	- 477 460,33	- 1 313 691,63	1 337 009,24		
6.	Straty mniejszości i udział w stratach jednostek podporządkowanych	57 047,05	- 828 531,08	- 125 022,50		15,09%
7.	Wynik finansowy netto	- 2 400 487,83	2 311 533,46	1 741 656,30		75,35%

Załącznik Nr 2

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2003 rok**

w tys. zł

Wyszczególnienie i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaź. (+, -)
	za rok poprzedni	za I półr. 2003 r.	za rok poprzedni	za I półr. 2003 r.	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{2.312 \times 100}{235.355}$	$\frac{1.742 \times 100}{95.631}$	0,98	1,82	0,84
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{2.312 \times 100}{216.525}$	$\frac{1.742 \times 100}{193.895}$	1,07	0,90	-0,17
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{235.355}{48.506}$	$\frac{95.631}{46.162}$	4,85	2,07	- 2,78
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{2.312 \times 100}{65.966}$	$\frac{1.742 \times 100}{67.442}$	3,50	2,58	-0,92
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{2.312 \times 100}{216.525}$	$\frac{1.742 \times 100}{193.895}$	1,07	0,90	-0,17
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = Aktywa obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{159.181 \times 100}{118.216}$	$\frac{136.284 \times 100}{90.033}$	134,65	151,37	16,72
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = Aktywa obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{140.620 \times 100}{118.216}$	$\frac{125.658 \times 100}{90.033}$	118,95	139,57	20,62

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki = Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{26.919 \times 100}{118.216}$	$\frac{27.196 \times 100}{90.033}$	22,77	30,21	7,44
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{235.355}{86.031}$	$\frac{95.631}{77.689}$	2,74	1,23	- 1,51
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,74}$	$\frac{181}{1,23}$	133	147	14
11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach = Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{227.491}{50.233}$	$\frac{94.164}{45.794}$	4,53	2,06	- 2,47
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,53}$	$\frac{181}{2,06}$	81	88	7
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Przychód ze sprzedaży towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{119.352}{15.682}$	$\frac{34.681}{9.794}$	7,61	3,54	- 4,07
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{7,61}$	$\frac{181}{3,54}$	48	51	3
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI					
17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach = Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{1.826+7.250}{7.250}$	$\frac{2.953+ 1.234}{1.234}$	1,25	3,39	2,14
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami = Zobowiązania ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{139.320 \times 100}{207.009}$	$\frac{112.236 \times 100}{180.780}$	67,30	62,08	-5,22

1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
$= \frac{\text{Kapitały własne + rezerwy} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$	$\frac{67.689 \times 100}{207.009}$	$\frac{68.544 \times 100}{180.780}$	32,70	37,92	5,22
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych =					
$= \frac{\text{Przeciętne zobowiązania} \times 100}{\text{Kapitały własne + rezerwy}}$	$\frac{149.814 \times 100}{67.689}$	$\frac{125.778 \times 100}{68.544}$	221,33	183,50	-37,83
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =					
$= \frac{\text{Nadwyżka finansowa}}{\text{Przeciętne zobowiązania}}$	$\frac{2.312 + 2.780}{135.588}$	$\frac{1.742 + 2.081}{112.118}$	0,04	0,03	- 0,01

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			poprzedni	badany	
1	2	3	4	5	6
1.	Zdolność generowania śr. pien. dział. operacyjnej (ZGŚP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. op.} \times 100\%}{\text{nadwyżka jw.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	45,56	- 96,48	- 142,04
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki środków pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNŚP)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{nadwyżka środków pieniężnych z dział. operacyjnej}}$	4,83	- 11,56	- 16,39
3.	Efektywność pieniężna obrotów dz. operacyjnej (EPO)	$\frac{\text{Nadwyżka środków pieniężnych dział. operac.} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	20,33	- 15,75	- 36,08
4.	Samowystarczalność działalności inwestycyjnej (SDI)	$\frac{\text{Wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{Wydatki na dz. inwestycyjną}}$	0,31	0,65	0,34
5.	Samowystarczalność działalności finansowej (SDF)	$\frac{\text{Wpływy z dz. finansowej}}{\text{Wydatki na dz. finansową}}$	0,60	2,18	1,58
6.	Ogólna samowystarczalność pieniężna (OSP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. operacyjnej}}{\text{wyplata dywidend} + \text{budowa środków trwałych} + \text{zob. długoterminowe}}$	326,02	- 1,93	- 327,95
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	23,11	- 8,33	- 31,44
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{Wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	101,11	129,94	28,83

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania (KONSOLIDACJA)

według stanu na 31.06.2003r.

3 489 884,68

33 364 950,84

6 556 070,05

1 367 183,62

48 538 556,20

1. Treść	2. Tytuł	3. Środki trwałe i W.N.i.P.	4. Środki trwałe w budowie	5. Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	6. zapasy środków obrotowych	7. Należ ności		9. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10. Pozostałe rezerwy	11. Rezerwy na odroczonego podatek	12. Razem
						główna	odsetki				
1.	Stan na początek okresu zmiana zasad rachunkowości	62 316,32	0,00	6 030 541,68	723 751,42	31 184 137,89	3 678 005,68	2 974 399,27	1 928 190,36	1 789 771,19	48 371 113,81
	KONSOLIDACJA	x	x	x	x	x	x		4 627 879,69		4 627 879,69
	KONSOLIDACJA			-2 438 216,70						-422 587,57	-2 438 216,70
	KONSOLIDACJA			-102 440,30		-1 497 192,73					-2 022 220,60
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny			256 014,16	380 103,41	985 408,88	558 257,97				2 179 784,42
	KONSOLIDACJA							x	x	x	
3.	Utworzenie rezerwy			-1 779,70		0,00			-1 473 924,38	74 257,31	-1 401 446,77
	KONSOLIDACJA	x	x	x	x	x	x	0,00	2 314 012,37	638 958,80	2 952 971,17
4.	Rozlicz.międzyokres.przych.					4 101,26			6 498 299,34		6 502 400,60
	Razem (2+3+4)	0,00	0,00	254 234,46	380 103,41	989 510,14	558 257,97	0,00	7 338 387,33	713 216,11	10 233 709,42
4.	Wykorzystanie			48 141,84		165 006,79	44 272,42		30 728,49	190 680,59	478 830,13
5.	Ustanie przyczyn,dla któ- rych dokonano:	0,00	0,00	102 440,30	723 124,19	62 553,08	106,14	0,00	67 779,71	0,00	956 003,42
	a) odpisów			102 440,30	723 124,19	62 553,08	106,14		1 010,66		889 234,37
	b) utworzono rezerwy								66 769,05	0,00	66 769,05
6.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności					1 592 801,75	221 062,14				1 813 863,89
7.	Inne					1 095 511,35	87 758,32		2 782 411,36	557 844,47	4 523 525,50
	KONSOLIDACJA			-102 440,30		-1 357 259,38					-1 459 699,68
	KONSOLIDACJA-RÓŻNICA			681 952,80		-935 972,16					-254 019,36
	Razem (4+5+6+7)	0,00	0,00	730 094,64	723 124,19	622 641,43	353 199,02	0,00	2 880 919,56	748 525,06	6 058 503,90
8.	Stan na koniec okresu	62 316,32	0,00	3 014 024,50	380 730,64	30 053 813,87	3 883 064,63	2 974 399,27	11 013 537,82	1 331 874,67	52 713 761,72

33 936 878,50

*

	środki trwałe i W.N.i P.	środki trwałe w budowie	inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	należność główna	należność odsetki	rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	pozostałe rezerwy	rezerwy na odroczone podatek	Razem
ZWIĘKSZENIA:										
1. b.o.- KOPEX S.A.	62 316,32	0,00	4 224 024,63	557 243,00	29 390 514,32	3 425 541,57	2 974 399,27	6 480 187,13	1 599 090,60	48 713 316,84
b.o.-KOPEX RECYCLING SYSTEM SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	1 477 371,25	196 955,52	0,00	66 769,05	0,00	1 741 095,82
b.o.-KOPEX LEASING SYSTEM SP.Z O.O.	0,00	0,00	1 775 972,16	164 004,15	88 054,93	0,00	0,00	8 103,21	190 680,59	2 226 815,04
b.o.-KOPEX CONSTRUCTION SP.Z O.O.	0,00	0,00	30 544,89	0,00	213 354,14	55 508,59	0,00	0,00	0,00	299 407,62
b.o.-KOPEX ENGINEERING SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b.o.-AUTOKOPEX SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	2 504,27	14 843,25	0,00	0,00	1 010,66	0,00	18 358,18
KONSOLIDACJA	0,00	0,00	-2 438 216,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-2 438 216,70
KONSOLIDACJA	0,00	0,00	-102 440,30	0,00	-1 497 192,73	0,00	0,00	0,00	-422 587,57	-2 022 220,60
RAZEM:	62 316,32	0,00	3 489 884,68	723 751,42	29 686 945,16	3 678 005,68	2 974 399,27	6 556 070,05	1 367 183,62	48 538 556,20
KOPEX S.A.	0,00	0,00	90 561,62	380 103,41	565 340,20	502 261,75	0,00	8 787 057,51	585 615,80	10 910 940,29
KOPEX RECYCLING SYSTEM SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	22 755,34	0,00	0,00	0,00	22 755,34
KOPEX LESING SYSTEM SP.Z O.O. przesunięcie	0,00	0,00	165 452,54	0,00	382 071,21	33 240,88	0,00	24 511,70	53 343,00	658 619,33
KOPEX CONSTRUCTION SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	39 899,41	0,00	0,00	0,00	0,00	39 899,41
KOPEX ENGINEERING SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTOKOPEX SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	2 199,32	0,00	0,00	742,50	0,00	2 941,82
KONSOLIDACJA	0,00	0,00	-1 779,70	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 473 924,38	74 257,31	-1 401 446,77
2. RAZEM:	0,00	0,00	254 234,46	380 103,41	989 510,14	558 257,97	0,00	7 338 387,33	713 216,11	10 233 709,42
ZMNIEJSZENIA:									sprawdz.kwoty	10 233 709,42
KOPEX S.A.	0,00	0,00	150 582,14	557 243,00	2 063 948,19	138 749,90	0,00	2 782 411,36	557 844,47	6 250 779,06
KOPEX RECYCLING SYSTEM SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	608 948,50	87 844,54	0,00	66 769,05	0,00	763 562,09
KOPEX LESING SYSTEM SP.Z O.O. umorzenie przesunięcie	0,00	0,00	0,00	164 004,15	33 969,66	99 191,42	0,00	0,00	0,00	692 441,01
			0,00	0,00	146 453,54	27 413,16	0,00	30 728,49	190 680,59	
KOPEX CONSTRUCTION SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	62 553,08	0,00	0,00	0,00	0,00	62 553,08
KOPEX ENGINEERING SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AUTOKOPEX SP.Z O.O.	0,00	0,00	0,00	1 877,04	0,00	0,00	0,00	1 010,66	0,00	2 887,70
KONSOLIDACJA	0,00	0,00	-102 440,30	0,00	-1 357 259,38	0,00	0,00	0,00	0,00	-1 459 699,68
KONSOLIDACJA-RÓŻNICA			681 952,80		-935 972,16					-254 019,36
3. RAZEM:	0,00	0,00	730 094,64	723 124,19	622 641,43	353 199,02	0,00	2 880 919,56	748 525,06	6 058 503,90
RAZEM(1+2-3)	62 316,32	0,00	3 014 024,50	380 730,64	30 053 813,87	3 883 064,63	2 974 399,27	11 013 537,82	1 331 874,67	52 713 761,72

PRZEDSIĘBIORSTWO
EKSPORTU I IMPORTU



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOPEX S.A.
ZA I PÓŁROCZE
2003**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2003 ROK.

SPIS TREŚCI

I INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	4
3. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	7
II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	9
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY	9
2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
3. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W RAMACH GRUPY I POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	15
4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	15
5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ	16
III ISTOTNE ZDARZENIA, UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ	17
1. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH – ZDARZENIACH W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	17
A. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE	17
B. POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA	18
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.	19
3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	19
4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2003	20
5. INNE WAŻNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH	21
IV CZYNNIKI RYZYKA, ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	23
1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	23
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	24
3. CHARAKTERYSTYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	26
V ORGANY SPÓLEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE	28
1. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W I PÓŁROCZU 2003	28
2. INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, STAN NA 30 CZERWCA 2003 R.	31
3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH, MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.	35

I INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia 2003r. do 30 czerwca 2003r. nie wystąpiły zmiany w składzie lub strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2003 roku składała się z 9 podmiotów:

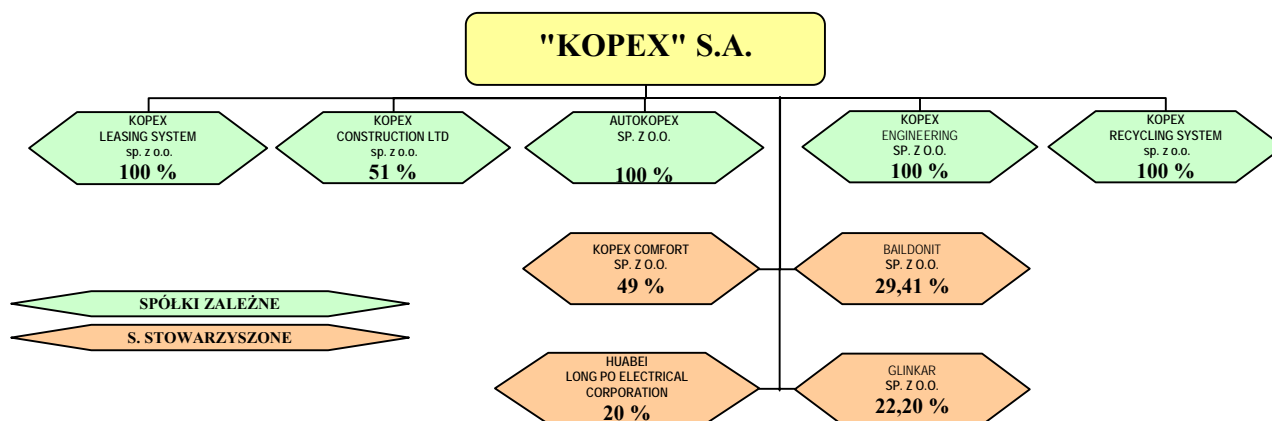
- **5 podmiotów zależnych:**

- Kopex Leasing System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Autokopex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Kopex Engineering, spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Kopex Recycling System spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Kopex Construction spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,

- **4 podmiotów stowarzyszonych:**

- Kopex-Comfort spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mysłowicach,
- Baildonit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- Glinkar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Kazachstan,
- Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny,

Aktualna struktura Grupy Kapitałowej



W dniu 14 sierpnia 2003 roku została zarejestrowana spółka zależna Kopex GmbH, o kapitale zakładowym 25 tys. EURO.

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych bądź kapitałowych Grupy Kapitałowej z innymi podmiotami.

2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej poza granicami kraju przedstawia tabela:

	I PÓŁROCZE 2003	Struktura [2] %	I PÓŁROCZE 2002	Struktura [4] %	Dynamika
1	2	3	4	5	6
EKSPORT - USŁUGI					
usługi budowlane	28 258	42.7%	14 977	34.3%	188.7%
usługi górnicze	17 069	25.8%	15 382	35.2%	111.0%
usługi warsztatowe i lakiernicze	3 831	5.8%	2 189	5.0%	175.1%
pozostałe usługi	1 196	1.8%	470	1.1%	254.5%
Razem usługi	50 354	76.0%	33 018	75.7%	152.5%
EKSPORT – TOWARY					
węgiel	12 319	18.6%	7 945	18.2%	155.1%
towary strategiczne (broń)	3 068	4.6%	0	0.0%	
maszyny i części do maszyn	484	0.7%	2 615	6.0%	18.5%
pozostałe towary	0	0.0%	51	0.1%	0.0%
Razem towary	15 871	24.0%	10 611	24.3%	149.6%
RAZEM EKSPORT	66 225	100.0%	43 629	100.0%	151.8%

Działalność eksportową w ramach Grupy Kapitałowej prowadzi podmiot dominujący KOPEX S.A. oraz spółka stowarzyszona Węglicki Spiekane Baildonit sp. z o.o. Konsolidacja wyników spółek stowarzyszonych metodą praw własności nie uwzględnia w przychodach Grupy eksportu spółki Baildonit.

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2003 roku wykazuje znaczny przyrost usług oferowanych przez Grupę Kapitałową na eksport w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (o 52,5%) oraz eksportu towarowego (o 49,6%). Przyrost ten jest rezultatem założonej strategii KOPEX S.A. związanej ze skoncentrowaniem działalności na sprzedaży eksportowej.

W eksporcie towarowym dominującą rolę zajmuje eksport węgla. Szybko rozwijającym się nowym towarem eksportowym Grupy są towary strategiczne - głównie broń (spółka dominująca posiada koncesje na obrót bronią). W eksporcie usług największą dynamikę, przy wysokim wolumenie obrotów wykazują usługi budowlane.

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w kraju przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA – PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W KRAJU							I 2003	
	KOPEX S.A.	Leasing	Construction	Autokopex	Engineering	Recycling	Wyłączenia	RAZEM
węgiel	4 570							4 570
towary strategiczne	4 140							4 140
wyroby hutnicze	2 243							2 243
maszyny, urządzenia oraz części			3 857					3 857
samochody i części samochodowe				4 133			-338	3 795
pozostałe towary	158					47		205
								0
KRAJ- PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	11 111		3 857	4 133	0	47	-338	18 810
	KOPEX S.A.	Leasing	Construction	Autokopex	Engineering	Recycling	Wyłączenia	RAZEM
usługi agencyjne	5 265							5 265
usługi budowlane	242							242
dzierżawa nieruchomości	2 516						-156	2 360
usługi dzierżawy sprzętu	947						-947	0
pozostałe usługi	9		177			199	-246	139
usługi leasingowe		1 838						1 838
usługi konsultingowe					860		-470	390
usługi serwisowe				383			-21	362
KRAJ – PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	8 979	1 838	177	383	860	199	-1 840	10 596
RAZEM KRAJ	20 090	1 838	4 034	4 516	860	246	-2 178	29 406

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w kraju w ponad 2/3 są rezultatem działalności podmiotu dominującego – KOPEX S.A. Dalszemu ograniczeniu uległa sprzedaż krajowa węgla oraz wyrobów hutniczych. Znaczny spadek przychodów ze sprzedaży spowodowany został przede wszystkim wprowadzeniem radykalnych ograniczeń w handlu węglem w kraju, gdyż zgodnie z przyjętą reorientacją strategiczną zrezygnowano z prowadzenia działalności handlowej z kontrahentami o złej kondycji finansowej.

Stopniowo rośnie znaczenie spółek zależnych pod względem przychodów Grupy Kapitałowej. Największy strukturalny udział w przychodach ma sprzedaż towarów, na które składają się przede wszystkim: sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych na eksport, węgiel na eksport oraz w kraju. Na przychody ze sprzedaży usług składają się między innymi: usługi budowlane, górnicze, agencyjne, developerskie, konsultingowe, serwisowe.

Największy udział w przychodach spółek zależnych mają spółki Autokopex sp. z o.o. oraz Kopex Construction sp. z o.o. Natomiast najwyższy zysk netto osiągnęła spółka Kopex Engineering sp. z o.o.

3. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Rumunia: modernizacja zakładu górniczego, modernizacja elektrowni, maszyny i urządzenia.
- Niemcy: usługi budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze oraz eksport węgla.
- Ukraina: budowa centrum handlowego.
- Włochy: usługi górnicze.
- Francja: usługi górnicze.
- Hiszpania: usługi górnicze oraz eksport węgla.
- Rosja: części do maszyn górniczych.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla.
- Słowacja: eksport węgla.
- Węgry: usługi górnicze oraz eksport części i maszyn górniczych.
- Iran: eksport obudowy górniczej
- Czechy: eksport węglików spiekanych
- Turcja: eksport części zamiennych do aparatów ratowniczych.
- Islandia: import węgla

KRAJ: usługi agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, serwisowe; sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, broń, elektrody, samochody; produkcja i działalność wytwórcza: prefabrykaty budowlane, węgliki spiekane, budowa mieszkań

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2003 roku:

- NADWIŚLAŃSKI WĘGIEL S.A.,
- BUDIMEX DROMEX S.A. ,
- KHW S.A. KWK „ŚLĄSK” S.A.,
- ZAKŁAD ELEKTRONIKI GÓRNICZEJ „ZEG”,
- PKP CARGO S.A.,
- SAGE CONSULTANTS LTD,
- RYBNICKA FABRYKA MASZYN „RYFAMA” S.A.,
- PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY KOPALŃ „PEBEKA” S.A.,
- FABRYKA MASZYN „FAMUR” S.A.,
- HONDA POLAND SP. Z O.O.,
- KATOWICKI HOLDING WĘGLOWY,

- BUDOSERWIS Z.U.H. SP. Z O.O.,
- AGENCJA MIENIA WOJSKOWEGO,
- BRAUTIGAM SIEMENS.

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej za okres I półrocza 2003 roku:

- COMPANIA NATIONALA A HUILEI S.A..
- WPHW „UNI-METAL”.
- ZPMW “BARBARA” SP. Z O.O.,
- „CARBOMECH” S.A.,
- NVOVA MINERARIA SILIUS S.P.A.,
- VERTESI EROMU RT,
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.,
- KSK HANDELS GMBH,
- MINISTRY OF DEFENSE YEMEN,
- BINZ GMBH & CO,
- BRUNTAL,
- KOMPANIA WĘGLOWA,
- HCI GMBH,
- E. H. BENNETT LTD.

II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

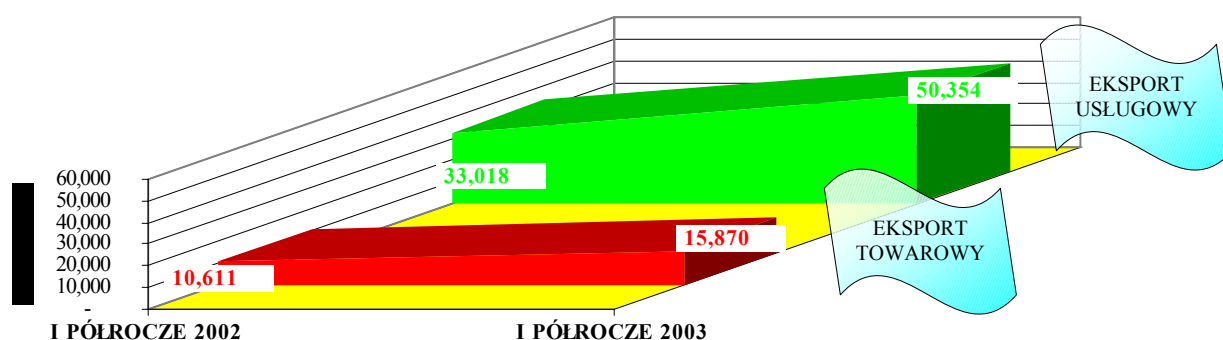
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku wyników za okres I półrocza 2003 w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące odchylenia, które wpływają na ostateczny rezultat:

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody ze sprzedaży	95 631	94 322	1 309	101,4 %

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2003 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez radykalne zwiększenie udziału sprzedaży eksportowej. Znaczny wzrost odnotowano w eksporcie usług (52,5%) jak i eksporcie towarowym (49,6%).

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z DZIAŁALNOŚCI EKSPORTOWEJ



Na marginesie należy zauważyć, że wskutek objęcia podmiotów stowarzyszonych konsolidacją metodą praw własności, w przychodach Grupy nie są uwzględniane przychody spółek stowarzyszonych. W wartości przychodów z eksportu nie uwzględniono towarów i produktów wyeksportowanych przez spółkę stowarzyszoną WS Baildonit sp. z o.o. o wartości 1.128.409,25 zł.

Na rynku rumuńskim zakończono realizację kontraktu na dostawę maszyn i urządzeń, a także modernizację zakładu przerobczego o wartości 24.060 tys.USD. Kontrakt realizowany był na przełomie roku 2002/2003. W wyniku realizacji powyższego kontraktu odnotowano znaczny wzrost przychodów ze sprzedaży eksportowej Spółki dominującej w I półroczu 2003 roku.

Znaczny wzrost odnotowano w eksporcie usług budowlanych 88,7%, oraz usług warsztatowych 75,1%. Prowadzone przez Kopex usługi górnicze na rynku: francuskim, hiszpańskim, włoskim oraz niemieckim wykazują globalny przyrost sprzedaży o 11,0%. W eksporcie towarowym największy wzrost dynamiki sprzedaży wykazuje eksport węgla, który jest wysyłany na rynki: Austrii, Niemiec, Hiszpanii, Słowacji oraz Islandii.

W czerwcu br. podpisana została umowa konsorcjalna z kontrahentem krajowym, na podstawie której Kopex będzie generalnym wykonawcą dostaw urządzeń dla kontrahenta zagranicznego (szacunkowa wartość dostaw wyniesie 3.166 tys.USD). Pierwsze płatności z tego kontraktu w wysokości ok 1.100 tys.USD przewidziane są w II połowie 2003r.

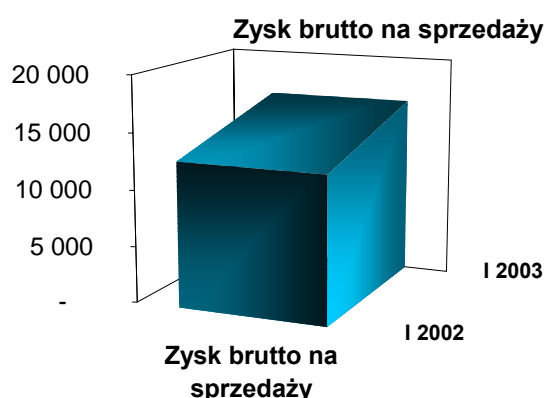
Dynamicznie rozwija się w Spółce handel wyrobami strategicznymi. Kopex posiada koncesję na działalność gospodarczą w zakresie:

- obrotu materiałami wybuchowymi,
- obrotu bronią i amunicją,
- obrotu wyrobami i technologiami o przeznaczeniu wojskowym lub policyjnym.

W I półroczu br. przychody ze sprzedaży z nowo uruchomionej działalności wyniosły ponad 7 mln.zł. Szacuje się iż do końca br. przychody ze sprzedaży z powyższej działalności Spółki wzrosną o ca' 16 mln. zł.

Na rynku krajowym wzrost sprzedaży odnotowano na działalności związanej z dzierżawą nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz usługami agencyjnymi związanymi z eksportem węgla. Natomiast znacznemu ograniczeniu na rynku krajowym uległa sprzedaż węgla z powodu niskiej rentowności przeprowadzanych transakcji oraz znacznego ryzyka finansowego związanego z trudnością egzekwowania należności od kontrahentów.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	15 975	12 856	3 119	124,3 %



Wzrost zysku na sprzedaży brutto w rachunku skonsolidowanych został osiągnięty niemal w całości dzięki podmiotowi dominującemu.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	14 508	11 703	2 805	124,0 %

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wykazują za I półrocze 2003 rok tendencje wzrostową w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Na wzrost tych kosztów złożyły się przede wszystkim powiększone koszty sprzedaży podmiotu dominującego. To zjawisko należy przypisać zwiększonemu udziałowi sprzedaży eksportowej wiążącej się z intensyfikacją działalności Spółki w obszarze handlu zagranicznego, jak również ponoszeniem kosztów działalności akwizycyjnej za granicą oraz kosztów transakcyjnych realizowanych kontraktów.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) na sprzedaży	1 467	1 153	314	127,2 %

Uzyskany wyższy zysk na sprzedaży za I półrocze 2003 jest przede wszystkim rezultatem zwiększonej rentowności przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych przez Grupę Kapitałową.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Pozostałe przychody operacyjne	2 163	1 466	697	147,5 %
Pozostałe koszty operacyjne	2 519	3 466	-947	72,7 %

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego znacznej poprawie uległo saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Zanotowano pozytywne tendencje wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych przy jednoczesnym ograniczeniu pozostałych kosztów operacyjnych. W stosunku do I półrocza 2002 zredukowano ujemne saldo przychodów i kosztów operacyjnych o ponad 82 %.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody finansowe	4 683	7 946	-3 263	58,9 %
Koszty finansowe	2 840	9 929	-7 089	28,6 %

Na wynik z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, wpływają w istotny sposób zjawiska dotyczące przychodów i kosztów finansowych. Dzięki znacznej redukcji kosztów finansowych (71,4%), saldo kosztów i przychodów finansowych na koniec I półrocza 2003 roku jest dodatnie, pomimo nominalnego spadku przychodów finansowych.

Na taki stan rzeczy wpływ ma przede wszystkim konsekwentna realizacja programu naprawczego rozpoczęta w 2002 roku w zakresie spłaty zaciągniętych kredytów przez podmiot dominujący co pozwoliło na znaczne obniżenie kosztów finansowych związanych z ich obsługą.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto	2 953	- 2 821	5 774	nie dotyczy
Podatek dochodowy	1 336	-478	1 814	nie dotyczy
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych	-27	-69	42	nie dotyczy
Zyski (straty) mniejszości	-152	-12	-140	nie dotyczy
Zysk (strata) netto	1 742	-2 400	4 142	nie dotyczy

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę Kapitałową, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych. Pomimo, że łączny wynik spółek zależnych jest ujemny, to za sprawą wyłączeń (głównie kosztów finansowych), wynik skonsolidowany netto jest nieznacznie wyższy od zysku netto jednostki dominującej (1.619 tys. zł).

2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów – tabela Bilans I 2003 – I 2002.

AKTYWA	I półrocze 2003	STRUKTURA [2]	I półrocze 2002	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
A. AKTYWA TRWAŁE	44 496	24.6%	49 834	25.5%	89.3%
I. Wartości niematerialne i prawne	356	0.2%	407	0.2%	87.4%
II. Wartość firmy jednostek podporządk.	-	0.0%	3	0.0%	0%
III. Rzeczowe aktywa trwałe	20 839	11.5%	19 556	10.0%	106.6%
IV. Należności długoterminowe	-	0.0%	4 846	2.5%	0.0%
V. Inwestycje długoterminowe	20 410	11.3%	22 797	11.6%	89.5%
VI. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	2 891	1.6%	2 225	1.1%	129.9%
B. AKTYWA OBROTOWE	136 284	75.4%	145 815	74.5%	93.5%
I. Zapasy	10 626	5.9%	16 243	8.3%	65.4%
II. Należności krótkoterminowe	93 806	51.9%	112 716	57.6%	83.2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	27 196	15.0%	15 627	8.0%	174.0%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	4 656	2.6%	1 229	0.6%	378.8%
AKTYWA RAZEM	180 780	100.0%	195 649	100.0%	92.4%

PASYWA	I półrocze 2003	STRUKTURA [2]	I półrocze 2002	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	67 946	37.6%	62 390	31.9%	108.9%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19 893	11.0%	19 893	10.2%	100.0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	-	0.0%	-	0.0%	
III. Udziały (akcje) własne	-	0.0%	-	0.0%	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	48 355	26.7%	47 080	24.1%	102.7%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	123	0.1%	123	0.1%	100.0%
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	143	0.1%	42	0.0%	340.7%
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2 290	-1.3%	-2 348	-1.2%	nie dotyczy
VIII. Zysk (strata) netto	1 742	1.0%	-2 400	-1.2%	nie dotyczy
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	-	0.0%	-	0.0%	
B. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	598	0.3%	727	0.3%	82.2%
C. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	-		-		
D. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	112 236	62.1%	132 532	67.7%	84.7%
I. Rezerwy na zobowiązania	15 320	8.5%	12 548	6.4%	122.1%
II. Zobowiązania długoterminowe	6 882	3.8%	12 723	6.5%	54.1%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	90 033	49.8%	105 192	53.7%	85.6%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1	0.0%	2 069	1.1%	0.0%
PASYWA RAZEM	180 780	100.0%	195 649	100.0%	92.4%

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany nastąpiły na następujących składnikach bilansu – aktywach

- ➔ zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 145.815 tys. zł do 136.284 tys. zł tj. o 6,5 %, w zasadniczy wpływ na to miała zmiana stanu zapasów – zmniejszenie ich stanu wyniosło prawie 35% oraz zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych o 17%.
- ➔ **zwiększeniu uległy inwestycje krótkoterminowe** z 15.627 tys. zł do 27.196 tys. zł, tj. o 74%.
- ➔ zmiany wystąpiły także w grupie **aktywów trwałych, które uległy zmniejszeniu** z 49.834 tys. zł do 44.496 tys. zł tj. o 10,7%, głównie za sprawą **należności długoterminowych – zmniejszenie ich stanu** wyniosło 4.846 tys. zł tj. 100%.
- ➔ pewnemu zwiększeniu uległy rzeczowe aktywa trwałe z 19.556 tys. zł do 20.839 tys. zł, tj. o 6%. Dzięki wzrostowi pozycji urządzenia techniczne i maszyny oraz środki transportu.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 8,9% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto w II półroczu 2002 roku i I półroczu 2003 roku. Poważnemu obniżeniu uległy zobowiązania długoterminowe z 12.723 tys. zł do 6.882 tys. zł oraz krótkoterminowe z 105.192 tys. zł do 90.033 tys. zł.

Strukturę prezentowanego bilansu dodatkowo ilustrują następujące wskaźniki:

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału własnego do aktywów ogółem} = \frac{\text{Kapitał własny + kapitały mniejsz.}}{\text{Aktywa ogółem}} = \begin{matrix} \text{I pół. 2003} & \text{I pół. 2002} \\ 37,92 \% & 32,26 \% \end{matrix}$$

Na koniec I półrocza 2003 roku stopień pokrycia majątku ogółem własnym źródłem finansowania zwiększył się o 5,66 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału obrotowego netto do aktywów obrotowych} = \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}} = \begin{matrix} \text{I pół. 2003} & \text{I pół. 2002} \\ 33,94 \% & 27,86 \% \end{matrix}$$

Wzrost finansowania majątku obrotowego kapitałem obrotowym netto, wskazuje na mniejszy zakres korzystania z zewnętrznego finansowania krótkoterminowego oraz uzyskanie lepszego zabezpieczenia do bieżącej realizacji zobowiązań krótkoterminowych.

$$\text{Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami} = \frac{\text{Zobowiązania i rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}} = \begin{matrix} \text{I pół. 2003} & \text{I pół. 2002} \\ 62,08 \% & 67,74 \% \end{matrix}$$

Nastąpił spadek udziału źródeł obcych w finansowaniu działalności Spółki o 5,6% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów i funduszy własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny + kapitały mniejsz.}} = \begin{matrix} \text{I pół. 2003} & \text{I pół. 2002} \\ 163,7 \% & 210,0 \% \end{matrix}$$

Odnotowano spadek udziału źródeł obcych w finansowaniu działalności Spółki o 46,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległa tym samym dźwignia finansowa, co przy obecnym stopniu jej wykorzystania należy uznać za pozytywne zjawisko.

Zdolność do regulowania zobowiązań charakteryzują wskaźniki płynności:

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej (I)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I pół. 2003}}{\text{I pół. 2002}} = \frac{151,37\%}{138,62\%}$$

Wskaźnik płynności I uległ poprawie o 12,75 punktów procentowych. 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. Skutkuje to poprawą płynności finansowej i brakiem kłopotów z terminowym regulowaniem bieżących zobowiązań, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie wskaźnika płynności.

$$\text{Wskaźnik płynności szybkiej (II)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I pół. 2003}}{\text{I pół. 2002}} = \frac{139,57\%}{123,18\%}$$

Wskaźnik jednoznacznie dowodzi wyraźnej poprawy płynności finansowej Grupy Kapitałowej. Wzrost wskaźnika o 16,39 punktów procentowych utrwalił bezpieczny poziom wskaźnika znacznie powyżej 1, która to wartość jest uznawana za próg dobrej płynności.

$$\text{Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)} = \frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I pół. 2002}}{\text{I pół. 2001}} = \frac{30,21\%}{14,86\%}$$

Poprawa wskaźnika uwzględniającego wyłącznie najbardziej płynnej aktywa o 15,35 punktu procentowego tj. ponad dwukrotnie wskazuje na wyraźnie lepszą obsługę zobowiązań. Uzyskana poprawa wskaźnika jest wynikiem zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym znacznym wzroście inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych)

Wyraźnej poprawie uległa struktura aktywów i pasywów. Zachowana została dobra struktura aktywów, grupująca ponad $\frac{3}{4}$ aktywów w aktywach obrotowych, co należy uznać za właściwie z uwagi na inwestycyjno-handlowy charakter Grupy, a w szczególności podmiotu dominującego. Proporcje finansowania kapitałem własnym i obcym powróciły do bezpiecznych poziomów. Pozytywnie należy ocenić wzrost udziału kapitału obrotowego w finansowaniu aktywów obrotowych do 1/3 ich wartości.

Wszystkie wskaźniki płynności poprawiły swoje wartości, osiągają zadowalający lub wręcz optymalny poziom. Na uwagę zasługuje znacząca nadwyżka aktywów obrotowych nad zobowiązaniami krótkoterminowymi, a także pokrycie aktywami o wysokiej płynności (głównie należności i środki pieniężne) tych zobowiązań, co świadczy o długoterminowej wypłacalności Grupy Kapitałowej oraz zdolności do bieżącej regulacji zobowiązań. W szczególności wskaźnik natychmiastowej płynności sygnalizuje niski poziom zagrożenia powstania zatorów płatniczych, będących głównym źródłem ryzyka operacji gospodarczych. Analiza bilansu uprawnia do postawienia tezy o wysokiej wiarygodności finansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

3. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W RAMACH GRUPY I POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	OchYLENIE (2-3)
1	2	3	4
DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	20 328	18 315	2 013
a) w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji	0	0	0
b) w jednostkach zależnych, stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności	3 272	3 718	-446
c) w pozostałych jednostkach	17 056	14 597	2 459
a. udziały lub akcje	12 771	11 597	1 174
b. inne papiery wartościowe	3 000	3 000	0
c. inne aktywa finansowe	1 285	0	1 285
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	26 837	15 627	11 210
a) w jednostkach zależnych	0	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0	0
c) w pozostałych jednostkach	3 893	0	3 893
a. udzielone pożyczki	2 000	0	2 000
b. inne aktywa krótkoterminowe	1 893	0	1 893
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 944	15 627	7 317
a. środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 043	13 727	8 316
b. inne środki pieniężne	901	1 900	-999

4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)
1	2	3	4
NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	88 371	141 126	-52 755
Od jednostek powiązanych	2 399	12 237	-9 838
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 399	12 082	-9 683
b) weksle	0	155	-155
Od pozostałych jednostek	85 972	128 889	-42 917
a) otrzymane gwarancje i poręczenia	55 888	65 494	-9 606
b) weksle	30 084	63 395	-33 311
ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	76 604	52 210	24 394
Na rzecz jednostek powiązanych	13 960	17 050	-3 090
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	4 410	7 500	-3 090
b) hipoteka	9 550	9 550	0
Na rzecz pozostałych jednostek	62 644	35 160	27 484
a) z tytułu udzielonych gwarancji i poręczeń	23 001	18 214	4 787
b) weksle	35 974	10 883	25 091
c) zastaw, hipoteka	3 669	0	3 669
d) inne	0	6 063	-6 063

5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Ze względu na duży stopień zadłużenia zewnętrznego na koniec I kwartału 2002r, przyjęty został przez podmiot dominujący program naprawczy, który w sferze finansowej przewidywał odzyskanie pełnej zdolności kredytowej, polepszenie podstawowych wskaźników płynności i zadłużenia. Głównymi celami programu naprawczego było:

- odzyskanie należności przeterminowanych,
- upłynnienie zapasów,
- znaczny wzrost obrotów i przychodów ze sprzedaży dla wygenerowania nadwyżek finansowych,
- restrukturyzacja zadłużenia obejmująca obniżenie zaangażowania poprzez spłaty kredytów, zmianę struktury kredytowej (odejście od kredytów bieżących, a pozyskiwanie ewentualnych kredytów celowych dla realizacji konkretnych transakcji handlowych),
- prowadzenie codziennego monitoringu przepływów gotówkowych i analiza odchyleń od planów cash-flow,
- centralizacja decyzji o wydatkach na bieżącą działalność Spółki.

Podjęte działania na dzień 30.06.2003r przyniosły wymierne rezultaty w postaci:

- odzyskania części należności przeterminowanych,
- dodatkowe zabezpieczenie istniejących umów i pożyczek,
- obniżenia zadłużenia z tytułu kredytów obrotowych,
- wykupu weksli własnych płatniczych

Przeprowadzono rozmowy z bankami kredytującymi Grupę Kapitałową na okoliczność restrukturyzacji zadłużenia. Zawarto 3 umowy restrukturyzacyjne (z BRE Bank S.A., BPH PBK S.A., BOŚ S.A.) ustalające nowe harmonogramy spłat kredytów oraz doprecyzowano formy zabezpieczeń terminowych spłat.

Z podjętych zobowiązań Grupa wywiązuje się terminowo, a w niektórych przypadkach spłata zobowiązań kredytowych następowała przed ustalonymi terminami, co pozwoliło na obniżenie kosztów obsługi zadłużenia. Należy podkreślić, że założenia i zamierzenia określone w planie naprawczym są realizowane na bieżąco i w zdecydowanej części pomyślnie.

Istotnym zagrożeniem dla pełnej realizacji programu naprawczego może stać się brak możliwości windykacji należności przeterminowanych ze względu na niebezpieczeństwo układow czy upadłości dłużników Grupy Kapitałowej

III ISTOTNE ZDARZENIA, UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH – ZDARZENIACH W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.

A. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE

1. W dniu 27 stycznia 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym. Wartość umowy wynosi ok. 5.742 tys. PLN (1.372 tys. EURO) netto.
2. Z dniem 31 marca 2003 roku weszła w życie umowa o wartości 1.135 tys. EURO (4.704 tys. PLN) zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a niemiecką firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy) na wykonanie robót górniczych.
3. W dniu 6 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą krajową zostało podpisane "porozumienie generalne" (umowa) dotyczące wspólnej realizacji wybranych przedsięwzięć eksportowych na rynek niemiecki. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, zaś jej szacunkowa wartość wynosi ok. 10.000 tys. PLN rocznie.
4. W dniu 5 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą krajową została podpisana "umowa o współpracy" (umowa) dotycząca wspólnej realizacji dostaw maszyn i usług na rynek jugosłowiański na zasadzie wyłączności. Umowa została zawarta na czas do 31.10.2003 roku.
5. W dniu 7 lutego 2003 roku została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba z siedzibą w Tokio (Japonia). Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu, urządzeń oraz wykonanie projektu technicznego i nadzoru technicznego przy modernizacji Elektrowni Węglowej Paroseni w Rumunii. Wartość umowy wynosi 10.500 tys. USD.
6. W dniu 17 lutego 2003 roku Emitent zawarł trzy umowy z firmą zagraniczną. Wartość umów wynosi ok. 5.172 tys. PLN (netto).
7. W dniu 27 lutego 2003 roku Emitent zawarł umowę z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest realizacja przez FAMUR S.A. dostawy kombajnu o wartości ok. 1.107 tys. PLN.
8. W dniu 25 lutego 2003 roku Emitent zawarł umowę z firmą zagraniczną. Wartość umowy wynosi ok. 2.567 tys. PLN (netto).
9. Z dniem 31 marca 2003 roku weszła w życie umowa o wartości 10,5 mln USD zawarta w dniu 7 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba z siedzibą w Tokio (Japonia).
10. W dniu 22.05.2003 roku została podpisana umowa, pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem krajowym, o wartości 10.500 tys. PLN.
11. W dniu 2 czerwca 2003 roku została podpisana umowa o wartości ok. 8.052 tys. PLN (1.836 tys. EURO) netto pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym.

12. W dniu 10.06.2003 roku została podpisana umowa konsorcjalna, pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem krajowym, na mocy której KOPEX S.A. jako generalny wykonawca dostarczy urządzenia dla kontrahenta zagranicznego. Szacunkowa wartość dostaw wynosi 3.166 tys. USD.

B. POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA

1. W dniu 6 stycznia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa - Departament Nadzoru Właścicielskiego I informujące o wniesieniu przez Skarb Państwa aportem 100.000 akcji KOPEX S.A. do Spółki Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "INVEST-PARK" Sp. z o.o. W wyniku powyższego Skarb Państwa posiada 1.503.866 akcji co stanowi 75,6% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz posiada 1.503.866 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A. co stanowi 75,6% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A.
2. W dniu 24 stycznia 2003 roku, Rada Nadzorcza KOPEX S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami, dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2003, którym została Firma: MW "RAFIN" Biuro Usług Rachunkowości i Finansów z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Al. Zwycięstwa 3. Biuro jest zarejestrowane w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów pod numerem 198.
3. W dniu 6 lutego 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A., na mocy którego limit kredytu w rachunku bieżącym przyznany w wysokości 20.000 tys. PLN został obniżony na wniosek Emitenta do wysokości 18.000 tys. PLN.
4. W dniu 10 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zgłosił do postępowania układowego, otwartego w dniu 23.12.2002 r., kolejne wierzytelności wobec PPUH "KORBUD-BIS" Mariusz Bugajczyk w kwocie 1.571 tys. PLN., następnie w dniu 11 marca 2003 roku KOPEX S.A. dołączył kolejne wierzytelności w wysokości 2.236 tys. PLN. W związku z powyższym łączna wartość wierzytelności wobec PPUH "KORBUD-BIS" Mariusz Bugajczyk zgłoszonych do postępowania układowego wynosi 9.307 tys. PLN.
5. W dniu 21 lutego 2003 roku Emitent otrzymał dwa postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach dotyczące wykreślenia z rejestru zastawów, zastawu na należnościach Emitenta o wartości 5.000 tys. PLN oraz zastawu na papierach wartościowych będących własnością Emitenta o wartości nominalnej 1.190 tys. PLN. Powyższy zastaw stanowił zabezpieczenie kredytu.
6. W dniu 19.05.2003 Spółka otrzymała zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział XI Ksiąg Wieczystych o dokonaniu wpisu hipoteki kaucyjnej do księgi wieczystej nieruchomości znajdującej się w Katowicach, przy ul. Lwowskiej 23 (nieruchomość nie stanowi siedziby Spółki), do kwoty 2.362.500,00 USD na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. Oddział w Katowicach, z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zwrot zaliczki ważnej do dnia 30 września 2004 roku.

7. W dniu 19 maja 2003 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a BRE Bank S.A., na mocy którego przedłużono limit kredytowy w wysokości 1.500 tys. PLN do dnia 26.02.2004 roku.
8. W dniu 11 czerwca 2003 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a Górnśląskim Bankiem Gospodarczym S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest kredyt otwarty odnawialny do wysokości 6.000 tys. PLN do dnia 10.06.2004r. Powyższy kredyt został spłacony 25 sierpnia br.
9. W dniu 26 czerwca 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym uzgodniono nowy harmonogram spłaty kredytu w rachunku bieżącym: spłata 3,0 mln PLN do dnia 27.06.2003 r. oraz 15,0 mln PLN do dnia 29.12.2003 r.
10. W dniu 14 sierpnia 2003 roku utworzono w Niemczech Spółkę Kopex GmbH ze 100 % udziałem Kopex S.A.
11. W I półroczu 2003r podmiot dominujący objęty był kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
URZĄD KONTROLI SKARBOWEJ KATOWICE	15.01.2003	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI KONTRAKTU EKSPORTOWEGO
II URZĄD SKARBOWY KATOWICE	18.02.2003	FAKTURY VAT – KONTROLA KRZYŻOWA
II URZĄD SKARBOWY KATOWICE	28.05.2003	KONTROLA VAT

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanyymi, o wartości przekraczającej 500.000 EURO.

3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2003

- Udzielone pożyczki : .

tys. zł

L.p.	Kwota pożyczki	Pożyczkodawca	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie
1.	2.000	KOPEX S.A.	Mostostal Export S.A. - Warszawa	30.06.2003	WIBOR 1M+3%
2.	39	KOPEX S.A.	Autokopex sp. z o.o.	31.12.2003	WIBOR 1M +3,5%

3.	200	KOPEX S.A.	Autokopex sp. z o.o.	31.12.2003	WIBOR 1M +3,5%
4.	39	Autokopex	Kopex Leasing System	31.12.2003	WIBOR 1M+6,5%

- Udzielone poręczenia przez podmiot dominujący : 5.547 tys.zł.
w tym : dla podmiotów zależnych - 3.880 tys.zł.,
dla podmiotów stowarzyszonych- 400 tys.zł.
Udzielone poręczenia przez pozostałe podmioty powiązane: 220 tys. zł

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

- Udzielone gwarancje : 21.644 tys. zł.
o w tym dla podmiotów zależnych: 130 tys. zł

4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓLROCZU 2003

W TYS. ZŁ.

Lp	BANK	SPÓŁKA	Stan na 30.06.2003 r.	Data zaciągnięcia	Okres spłaty
1	2		5	7	8
1.	BPH PBK S.A. O/Katowice	KOPEX S.A.	13 197	kredyt w rachunku bieżącym	2003-12-29
2.	Bank Handlowy S.A. O/Katowice	KOPEX S.A.	1 738	kredyt w rachunku bieżącym	2003-12-22
3.	GBG S.A. II O/Katowice	KOPEX S.A.	5 975	kredyt w rachunku bieżącym	2004-06-10
4.	BRE Bank S.A.	KOPEX S.A.	8 481	Kredyt inwestycyjny w USD	2006-09-01
5.	Bank Przemysłowy o/Katowice	Kopex Construcion sp. z o.o.	2 655	2001-04-19	2004-04-17
6.	PKO BP	Kopex Leasing System sp. z o.o.	7		2003-07-13
7.	PKO BP	Kopex Leasing System sp. z o.o.	75		2003-09-12
8.	PKO BP	Kopex Leasing System sp. z o.o.	2		2003-08-10
9.	PKO BP	Kopex Leasing System sp. z o.o.	18		2004-08-10
10.	PKO BP	Kopex Leasing System sp. z o.o.	6		2003-09-15
11.	Bank Spółdzielczy Gliwice	Kopex Leasing System sp. z o.o.	222		2003-10-30

W roku obrotowym podmiot dominujący korzystał z kredytów bankowych w ramach limitów kredytowych w rachunku bieżącym (poz.1-7 tabeli) oraz kredytu celowego (poz. 8) denominowanego w USD. Kredyt zaciągnięty przez spółkę Kopex Construction został wykorzystany na sfinansowanie zakupu kombajnu górniczego.. Kopex Leasing System zaciągnięte kredyty wykorzystał na zakup urządzeń przeznaczonych do najmu (leasingu). Baildonit otworzył kredyt w rachunku bieżącym jako zabezpieczenie transakcji, spółka nie korzystała z kredytu.

Powyższe działania są zgodne ze strategią przyjętą przez Zarząd Spółki dominującej, polegającą na zmianie struktury finansowania zewnętrznego Spółki (konsekwentne odchodzenie od kredytów obrotowych, a pozyskiwanie ewentualnych kredytów celowych dla realizacji konkretnych transakcji handlowych) Saldo zadłużenia kredytowego podmiotu dominującego w rachunku bieżącym zmniejszyło się z kwoty 46.635 tys. zł, na dzień 30.06.02 do kwoty 20.910 tys. zł., na dzień 30.06.2003r. W I półroczu 2003 roku KOPEX S.A. zaciągnął kredyt w rachunku bieżącym w GBG S.A. w wysokości 6.000 tys.zł lokując jednocześnie w tym banku kwotę 1.500 tys.USD – kredyt został w całości spłacony dnia 25.08.br.

5. INNE WAŻNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚCI LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH

-

KOPEX LEASING SYSTEM SP. Z O.O. – w kwietniu 2003 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 2.000.000,- zł do wysokości 8.169.000,- zł tj. o kwotę 6.169.000 zł poprzez ustanowienie 6.169 udziałów o wartości nominalnej 1.000,- zł każdy. Spółka w 2003 roku odzyskała zdolność do prowadzenia podstawowej działalności. Wymiernym efektem powyższego jest fakt, że w pierwszym półroczu 2003 roku Spółka zawarła 27 umów leasingowych na łączną wartość 1.351.034,01 zł tj. 256% więcej niż w całym 2002 roku.

KOPEX ENGINEERING SP. Z O.O. – dnia 23 maja 2003 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 300.000,- zł do kwoty 656.000,- zł tj. o kwotę 356.000,- zł poprzez ustanowienie 356 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie nowo wyemitowane udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym i objęte przez KOPEX S.A. W pierwszym półroczu 2003 spółka osiągnęła największe przychody z tytułu realizacji umów na sporządzenie i wdrożenie programu restrukturyzacyjnego Kombinat Koksochemicznego, organizację międzynarodowego przetargu na budowę „pod klucz” dwóch instalacji odsiarczania spalin oraz zorganizowanie dostaw i serwisowanie urządzeń dołowych oraz konsulting w ramach kontraktu podpisanego pomiędzy KOPEX S.A. a partnerem rumuńskim.

KOPEX RECYCLING SYSTEM SP. Z O.O. - W ramach programu naprawczego w dniu 6 kwietnia 2003 roku został podniesiony kapitał zakładowy o 1.700 tys. zł. Spółka wycofała się z poniesionych nakładów na projekt inwestycyjny związany z produkcją elementów pneumatycznych. Powodem tej decyzji były stałe opóźnienia w uruchomieniu działalności, niski zgłaszany popyt oraz nieporozumienia z kooperantem, który ostatecznie zgodził się przejść od spółki poniesione nakłady. W kwietniu b.r. Spółka przejęła od KOPEX S.A. w zarząd nieruchomości przy ul. Jagiełły w Siemianowicach.

AUTOKOPEX SP. Z O.O. – na uwagę zasługuje wyraźny wzrost wartości marży generowanej na sprzedaży nowych samochodów w I półroczu 2003. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego sprzedaż nowych samochodów wzrosła o 50%. Spółka rozpoczęła proces inwestycyjny polegający na budowie nowego obiektu salonu sprzedaży i stacji obsługi pojazdów przy al. Różdzieńskiego w Katowicach. Dokończenie procesu inwestycyjnego jest uzależnione od uzyskania kredytu bankowego i poręczeń podmiotu dominującego.

KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O. – ujemny wpływ na płynność finansową miał brak możliwości samodzielnego działania spółki. Systematycznie następowało ograniczenie zaangażowania banków w bieżącą działalność Spółki. Spółka rozwijała swoją działalność w kierunku dostarczania kompletnego wyposażenia technicznego oraz usług remontowych. Znaczący spadek przychodów w I półroczu 2003 jest wynikiem zwiększenia ryzyka dostawców w związku z oddłużaniem górnictwa, przez tworzenie nowych podmiotów (Kompania Węglowa) nie odpowiadających za powstałe wcześniej długi.

KOPEX-COMFORT SP. Z O.O. – w pierwszych miesiącach 2003 roku, z powodu przedłużającej się i wyjątkowo ostrej zimy oraz panującego zastoju w branży budowlanej, spółka realizowała produkcję wyraźnie poniżej średnich wielkości. W kolejnych miesiącach na rynku zgłaszany był duży popyt na produkty spółki. Przeszkodę w zrealizowaniu wszystkich zamówień stanowił brak wolnych środków finansowych na zakup materiałów do produkcji. Spółka złożyła 10 lipca 2003 roku wniosek o otwarcie postępowania układowego.

WS BAILDONIT SP. Z O.O. – Zanotowano wzrost sprzedaży we wszystkich grupach kalkulacyjnych za wyjątkiem płytek dla górnictwa.

Nowe źródła przychodów ze sprzedaży pochodzą między innymi z:

- Uruchomienia produkcji wkładek do narzędzi dla przemysłu łożyskowego
- Uruchomienia produkcji proszku węgla wolframowego –tytanowego przeznaczonego na eksport
- Rozszerzenie asortymentu ciągnideł do ciągnięcia drutu spawalniczego i innych zastosowań.

IV. CZYNNIKI RYZYKA, ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU

1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

Analiza SWOT Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Stworzenie silnej grupy skupiającej producentów i eksporterów maszyn i urządzeń górniczych. ▪ Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, Rosja, Ukraina, Kazachstan. ▪ Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych. ▪ Modernizacja zakładów związanych z obróbką węgla na terenie kraju i zagranicą. ▪ Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i minerałów. ▪ Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach europejskich. ▪ Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Słabe tempo rozwoju gospodarczego. ▪ Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną. ▪ Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych. ▪ Wydłużenie okresu spłaty należności. ▪ Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE. ▪ Słabe wsparcie dla polskich eksporterów. ▪ Słaba kondycja finansowa kontrahentów. ▪ Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów.
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą. ▪ Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym. ▪ Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych. ▪ Umiejętność szybkiego reagowania na potrzeby kontrahentów. ▪ Pracownicy z doświadczeniem oraz posiadający wiedzę o rynkach polskich i zagranicznych. ▪ Umiejętność szybkiego i kompleksowego przygotowania ofert dla dużych kontraktów. ▪ Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów. 	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Ograniczony zakres oferowanych produktów. ▪ Słaba pozycja Spółki w zakresie handlu węglem na rynku krajowym i zagranicznym (bariery administracyjne i ekonomiczne). ▪ Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji. ▪ Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami i dostawcami. ▪ Postrzeganie firmy głównie jako pośrednika. ▪ Nadmierne rozproszenie aktywów Spółki. ▪ Pogorszenie kondycji finansowej Spółki.

Do podstawowych czynników ryzyka prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej należy zaliczyć

- Ograniczony zakres oferowanych produktów;

- Słaba pozycja Spółki w zakresie handlu węglem na rynku krajowym i zagranicznym (bariery administracyjne i ekonomiczne);
- Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji;
- Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami i dostawcami;
- Nadmierne rozproszenie aktywów Spółki;
- Malejący popyt na nowe samochody;
- Pozyskanie źródeł finansowania przedmiotów leasingu.

2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W okresie sprawozdawczym Zarząd Spółki wprowadził przedstawione niżej następujące zmiany organizacyjne traktując je jako ciągły proces optymalizacji i modelowania struktury organizacyjnej Spółki :

- 1) W celu intensyfikacji obrotów handlowych w zakresie eksportu:
 - a) powołano Pełnomocnika Zarządu ds. Rozwoju (NR), którego zadaniem jest inspirowanie nowych przedsięwzięć Spółki w zakresie eksportu i importu na rynkach zagranicznych na których KOPEX S.A. był już obecny w swej działalności, a obecnie zamierza na te rynki powrócić,
 - b) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS), w ramach której funkcjonują: Dział Obrotu Sprzętem Specjalnym (SO) oraz Dział Kompletnych Obiektów (SK),
 - c) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne (HBN) wyłączając ją z dotychczasowego Biura ds. Usług (HBU),
 - d) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Rosyjskojęzyczne (HBR) wyłączając ją z dotychczasowego Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM),
 - e) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro ds. Energetyki (HBE) wydzielając ją z Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM),
 - f) utworzono nowe placówki za granicą - Przedstawicielstwo w Belgradzie, które swym zasięgiem obejmuje Kraje Bałkańskie oraz Przedstawicielstwo w Chinach z siedzibą w Pekinie,
 - g) reaktywowano działalność Przedstawicielstwa w Moskwie.

- 2) Utworzono nową jednostkę organizacyjną – Biuro Ochrony Informacji Niejawnych (NBW), którą kieruje Pełnomocnik ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu. W jej ramach funkcjonuje Kancelaria Tajna (WT) i Wewnętrzny System Kontroli Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (WSK).

- 3) W zakresie porządkowania spółek Grupy Kapitałowej podjęto następujące działania:
 - a) KOPEX S.A. jako jedyny wspólnik podjął uchwały w sprawie podniesienia kapitałów zakładowych spółek Kopex Leasing System Sp. z o.o. o 6.169zł (uchwała zarejestrowana 17 kwietnia 2003r.), KOPEX-Engineering Sp. z o.o.; o 356 tys. zł.(uchwała zarejestrowana 23 maja 2003roku), Kopex Recycling System sp. z o.o. o 1.700 tys. zł z dnia 6 maja 2003 roku (rejestracja w toku).
 - b) podjęto działania zmierzające do wyjścia z niektórych spółek, w tym Long Po w Chinach oraz Glinkar w Kazachstanie

- c) dokonano zmian w organach zarządzających i nadzorczych niektórych spółek Grupy Kapitałowej
- d) przeprowadzono szereg analiz – due diligence – spółek zaplecza górniczego, mających stanowić podstawę do podjęcia decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w wybrane podmioty;
- e) realizowano system comiesięcznego szczegółowego raportowania przez spółki zależne i stowarzyszone odnośnie osiągniętych wyników, realizacji planów oraz istotnych wydarzeń.
- f) wytypowano spółki stanowiące potencjalne cenne aktywa finansowe, które mogą być źródłem finansowania reorganizacji Grupy Kapitałowej

**WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH
I INNYCH PODMIOTÓW W KTÓRYCH KOPEX S.A. POSIADA AKCJE/UDZIAŁY**
wg. stanu na dzień 30.06.2003

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.	180.000,00	100,00	100,00
5.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	625.800,00	51,00	51,00
6.	Kopex-Comfort Sp. z o.o., Mysłówice	333.200,00	49,00	49,00
7.	Baildonit Sp. z o.o., Katowice	3.000.000,00	29,41	29,41
8.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	480.130,03	22,20	22,20
9.	Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny	1.286.175,80	20,00	20,00
10.	Konsalnet S.A., Warszawa	310.000,00	12,40	12,46
11.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., W-wa	1.743.200,00	9,58	11,07
12.	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., Katowice	8.247.483,45	10,32	10,32
13.	Elimar S.A., Katowice	1.190.000,00	7,33	7,33
14.	Elektrim India Ltd., Indie	32.561,93	9,00	9,00

W dniu 04.09.2003 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. drogą emisji akcji. Zgodnie z powyższym Spółka KOPEX S.A. na dzień publikacji raportu posiada 10.646.401 akcji o łącznej wartości nominalnej 14.372.641,35 zł. Stanowi to 10,32 kapitału zakładowego GBG S.A.

3. CHARAKTERYSTYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

- a) Uzyskanie większej kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, rozszerzenie asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów i usług;
- b) Zwiększenie efektywności działania i zarządzania w wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji finansowej i majątkowej przedsiębiorstw wchodzących w skład Grupy Kapitałowej;
- c) Uzyskanie synergii na poziomie operacyjnym dzięki wykorzystaniu korzyści z tytułu większej skali działania, komplementarności zasobów i umiejętności, ograniczenia jednostkowych kosztów handlowych oraz integracji technicznej;
- d) Wzrost wartości KOPEX S.A.

Jednym ze sposobów osiągnięcia powyższych celów jest konsolidacja wybranych przedsiębiorstw zaplecza górniczego i na tej podstawie budowa Grupy Kapitałowej mogącej skutecznie konkurować na rynkach międzynarodowych w zakresie realizacji inwestycji nie tylko w sektorze górniczym ale również energetycznym, ochrony środowiska i przemysłowym. Można wyróżnić pięć zasadniczych powodów dla których Spółka planuje integrację przedsiębiorstw zaplecza górnictwa:

- wykorzystanie znajomości sektora i posiadanej pozycji rynkowej,
- odpowiedź na zmiany zachodzące w górnictwie,
- zbudowanie organizmu mogącego skutecznie konkurować z zachodnimi producentami,
- możliwość dokonywania rozliczeń kompensacyjnych w szerszym zakresie,
- wzrost wartości Spółki.

KOPEX S.A. od lat prowadzi działalność w obszarze górnictwa węgla kamiennego, dostarczając maszyny i urządzenia oraz kompleksowe usługi budowlane dla kopalń, posiada bardzo dobre kontakty handlowe, a jego marka jako solidnego partnera handlowego i biznesowego jest silnie rozpoznawalna. Naturalnym jest dążenie Spółki do poszerzania swojej oferty, nadanie jej cech stabilności tak aby jak najlepiej móc zaspokajać potrzeby swoich dotychczasowych odbiorców oraz móc skutecznie walczyć o nowych klientów.

Zmiany zachodzące w branży górniczej rodzą konieczność zainicjowania, już w chwili obecnej, działań wyprzedzających mających na celu dopasowanie się dostawców do przewidywanej, po stronie odbiorców krajowych i zagranicznych, sytuacji. W związku z powyższym KOPEX S.A. chce podjąć się roli inicjatora i integratora wybranych podmiotów z otoczenia górnictwa pozwalających na zbudowanie kompleksowej oferty nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa, a także będącego stabilną bazą technologiczno-kapitałową do ekspansji na nowe sektory – energetyka, ochrona środowiska.

Kolejną korzyścią wynikającą z budowy silnej grupy kapitałowej opartej nie tylko o sektor węgla kamiennego będzie wzrost atrakcyjności KOPEX S.A. w oczach potencjalnych inwestorów branżowych i finansowych, pragnących pozyskać źródło długoterminowego stabilnego wzrostu zainwestowanego kapitału. Źródło o stabilnych fundamentach opartych na produkcji nowoczesnych kompleksowych rozwiązań technicznych dla polskich i zagranicznych odbiorców, skutecznych kanałach dystrybucji, realizacji inwestycji w różnych sektorach, w szczególności w sektorze

energetycznym, niskich kosztach operacyjnych oraz wysokiej rentowności realizowanych kontraktów.

W wyniku przeprowadzonej konsolidacji oczekujemy:

- znaczącego wzrostu wartości przedsiębiorstwa,
- utrzymaniu, a docelowo zwiększeniu, poziomu zatrudnienia,
- wzrostu sprzedaży maszyn i urządzeń, w szczególności sprzedaży eksportowej,
- stopniowej dywersyfikacji sektorowej sprzedaży i świadczonych usług.

Motywy leżące u podstaw przyjęcia koncepcji rozwoju grupy kapitałowej przedsiębiorstw zaleczonego – odnoszące się do możliwych do uzyskania przyszłych korzyści - zawierają się w następujących grupach:

- motywy rynkowe i marketingowe: oznaczają chęć zwiększenia udziału w rynku, uzyskanie większej kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, rozszerzenia asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów. Oznacza to również potrzebę stworzenia stabilnych podstaw do dywersyfikacji działalności, mającej na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie większej stabilności przychodów. Proces konsolidacji wpłynie również na pozycję konkurencyjną na rynku krajowym, a przede wszystkim międzynarodowym.
- motywy techniczne i operacyjne: to jest potrzeba zwiększenia efektywności działania i zarządzania oraz uzyskania synergii operacyjnych. Wzrost efektywności działania i zarządzania nastąpi dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz podjęciu wspólnych działań handlowych i operacyjnych. Synergia operacyjna będzie możliwa do uzyskania poprzez wykorzystanie korzyści z tytułu większej skali działalności, komplementarności zasobów i umiejętności, ograniczenia kosztów transakcyjnych oraz integracji technicznej. Istotnym powodem jest również potrzeba posiadania ekonomicznie sprawnego zaplecza technicznego będącego, obok kontaktów handlowych, podstawą do zawarcia i realizacji dużych inwestycji, w szczególności na rynkach międzynarodowych. Wzrost potencjału ekonomiczno-produkcyjnego będzie również podstawą do rozszerzenia oferty o inwestycje w sektorze energetycznym, w szczególności na rynkach zagranicznych.
- motywy finansowe: jest to chęć zwiększenia wartości przedsiębiorstwa. Fakt niskiej wyceny przedsiębiorstw zaleczonego – wynikający z sytuacji w sektorze węgla kamiennego w Polsce oraz rozproszenia produkcji, wysokich kosztów operacyjnych i słabości kapitałowej działających w pojedynkę przedsiębiorstw uwidacznia możliwość znaczącego wzrostu wartości przedsiębiorstw już jedynie dzięki przeprowadzonym procesom konsolidacyjnym. Wdrażany program pozwoli na jeszcze większy wzrost wartości przedsiębiorstw dzięki:
 - ograniczeniu kosztów sprzedaży
 - racjonalizacji kosztów produkcji,
 - wzrostowi sprzedaży,
 - wzrostowi marży zysku na sprzedaży,
 - szybszej rotacji aktywów,
 - obniżeniu kosztu kapitału obcego.

W ramach Kopex Leasing System Sp. z o.o. rozwijana będzie w dalszym ciągu działalność związana z usługami leasingu, a w ramach Autokopex Sp. z o.o. sprzedaż i serwis samochodów.

V. ORGANY SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE

1. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W I PÓLROCZU 2003

Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX S.A. w Katowicach

ZARZĄD

Działał w następującym składzie:

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 5 maja 2003 roku

Pan Rafał Rost	- Prezes Zarządu ,
Pan Tadeusz Soroka	- Wiceprezes Zarządu
Pan Zdzisław Danielak	- Wiceprezes Zarządu

w okresie od 6 maja 2003 roku do 23 czerwca 2003 roku

Pan Rafał Rost	- Prezes Zarządu ,
Pan Zdzisław Danielak	- Wiceprezesa Zarządu.

w okresie od 24 czerwca 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Rafał Rost	- Prezes Zarządu ,
Pan Jerzy Harasimowicz	- Wiceprezes Zarządu
Pan Zdzisław Danielak	- Wiceprezes Zarządu

W dniu 5 maja 2003 roku Pan Tadeusz Soroka pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki w związku z nominacją na Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. W związku z powyższym z dniem 6 maja 2003 roku Pan Tadeusz Soroka przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

Działała w następującym składzie:

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 15 lutego 2003 roku:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Nawolski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Siemieniec	- członek Rady Nadzorczej
Pan Henryk Stabla	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 lutym 2003 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej KOPEX S.A. i odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Henryka Stabla, a powołało w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Grzegorza Pietruczuka.

W związku z powyższą zmianą od dnia 15 lutego 2003 r. Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działa w składzie:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
-------------------	---------------------------

Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Nawolski	- Zastępca Przewodniczącego 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	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

W dniu 28.08.2003r. Pan Józef Nawolski złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Bronisław Herman	Prezes Zarządu
Pan Jarosław Szymański	Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 12 czerwca 2003 roku

Pan Marek Jarosz
Pan Janusz Primula
Pan Henryk Herman

w okresie od 13 czerwca 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pani Jolanta Kopiec
Pan Janusz Primula
Pan Henryk Herman

Węgliki Spiekane BILDONIT Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 28 stycznia 2003 roku

Pan Zdzisław Kozłowski
Pan Zdzisław Dorochowicz
Pan Jerzy Piskiewicz

w okresie od 29 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Zdzisław Dorochowicz

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Ryszard Sarnek
Pani Agnieszka Rupniewska
Pan Franciszek Pawlik

Kopex Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Jerzy Zug	Prezes Zarządu
---------------	----------------

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Antoni Szendzielorz
Pani Joanna Węgrzyn
Pan Edward Fryżlewicz

Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Przemysłowych i Konsultingu KOPEX-Engineering Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Grzegorz Tomalik Prezes Zarządu
Pan Jan Billik Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie do 1 stycznia 2003 roku do 10 marca 2003 roku

Pan Zygmunt Smolec
Pan Andrzej Bytomski
Pan Krzysztof Felis

w okresie do 10 marca 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Zygmunt Smolec
Pan Jan Hojda
Pan Eugeniusz Ciszak
Pan Krzysztof Felis

Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 11 lutego 2003 roku

Pan Marek Jarosz Prezes Zarządu
Pan Maciej Krzewski Wiceprezes Zarządu

w okresie od 11 lutego 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Marek Jarosz Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 stycznia 2003 roku

Pani Joanna Parzych
Pan Tadeusz Krenczyk
Pan Roman Kołodziej

Kopex Recycling System Sp. z o.o.

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 10 lutego 2003 roku

Pan Michał Wolski Prezes zarządu

w okresie od 11 lutego 2003 roku do 31 marca 2003 roku

Pan Franciszek Marekwia Prezes zarządu

w okresie od 1 kwietnia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Franciszek Marekwia Prezes zarządu
Pan Stefan Duda Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 10 lutego 2002 roku

Pan Andrzej Cieślik
Pan Zdzisław Bik

Pan Zdzisław Danielak
w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 10 lutego 2002 roku
Pan Andrzej Cieślik
Pan Jacek Bagiński
Pan Zdzisław Danielak

Kopex-Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku

Pan Andrzej Bytomski Prezes Zarządu
Pan Jan Węgrzyn Wiceprezes Zarządu

2. INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, STAN NA 30 CZERWCA 2003 R.

Zarząd KOPEX S.A.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Rafał Rost	892	8 920	0	0
Jerzy Harasimowicz	0	0	0	0
Zdzisław Danielak	0	0	0	0

Rada Nadzorcza KOPEX S.A.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Marta Gołębiowska	0	0	0	0
Roger Bereska	1 064	10 640	0	0
Józef Nawolski	0	0	0	0
Jerzy Pakulski	0	0	0	0
Grzegorz Pietruczuk	0	0	0	0
Janusz Siemieniec	0	0	0	0
Jacek Niemiec	0	0	0	0
Mirosław Ogonowski	532	5.320	0	0
Andrzej Szumowski	0	0	0	0
Marcin Zaklukiewicz	712	7.120	0	0

Zarząd Kopex Leasing System Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Jerzy Zug	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Kopex Leasing System Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Antoni Szendzielorz	0	0	0	0
Joanna Węgrzyn	532	5 320	0	0
Edward Fryźlewicz	721	7 210	0	0

Zarząd Kopex Engineering Spółka z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Grzegorz Tomalik	894	8 940	0	0
Jan Billik	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Kopex Engineering Spółka z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Zygmunt Smolec	0	0	0	0
Jan Hojda	0	0	0	0
Eugeniusz Ciszak	0	0	0	0
Krzysztof Felis	0	0	0	0

Zarząd Autokopex Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Marek Jarosz	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Autokopex Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Joanna Parzych	353	3 530	0	0
Roman Kołodziej	447	4 470	0	0
Tadeusz Krenczyk	732	7 320	0	0

Zarząd Kopex Recycling System Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Franiszek Marekwia	0	0	0	0
Stefan Duda	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Kopex Recycling System Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Andrzej Cieślik	0	0	0	0
Jacek Bagiński	0	0	0	0
Zdzisław Danielak	0	0	0	0

Zarząd Kopex Construction Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Bronisław Herman	0	0	0	0
Jarosław Szymański	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Kopex Construction Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Marek Jarosz	0	0	0	0
Janusz Primula			0	0
Henryk Herman	0	0	0	0

Zarząd Kopex Comfort Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Andrzej Bytomski	356	3 560	0	0
Jan Węgrzyn	383	3 830	0	0

Zarząd Węglik Spiekane BAILDONIT Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Zdzisław Dorołowicz	0	0	0	0

Rada Nadzorcza Węglik Spiekane BAILDONIT Sp. z o.o.

Imię i nazwisko	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Ryszard Sarnek	0	0	0	0
Agnieszka Rupniewska	0	0	0	0
Franciszek Pawlik	0	0	0	0

3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH, MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.

KOPEX S.A. nie posiada żadnych informacji dotyczących jakichkolwiek porozumień zawartych pomiędzy akcjonariuszami jak również z potencjalnymi akcjonariuszami w zakresie kupna-sprzedaży akcji KOPEX S.A.

W dniu 6 stycznia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Ministerstwa Skarbu Państwa - Departament Nadzoru Właścicielskiego I informujące o wniesieniu przez Skarb Państwa aportem 100.000 akcji KOPEX S.A. do Spółki Wałbrzyska Specjalna Strefa Ekonomiczna "INVEST-PARK" Sp. z o.o. W wyniku powyższego Skarb Państwa posiada 1.503.866 akcji co stanowi 75,6% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz posiada 1.503.866 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A. co stanowi 75,6% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A.

W dniu 25 kwietnia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał z Wałbrzyskiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej "INVEST-PARK" sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu, zawiadomienie, że w wyniku zbycia części akcji Spółki Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX S.A. z/s w Katowicach WSSE „INVEST-PARK” Sp. z o.o. posiada mniej niż 5% kapitału zakładowego Spółki KOPEX S.A." WSSE "INVEST-PARK" sp. z o.o. tym samym posiada na dzień dzisiejszy mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
Data	Imię i Nazwisko	Funkcja/Stanowisko	Podpis
29.09.2003	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
29.09.2003	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
29.09.2003	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	