

POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2003-09-16 15:32:06

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport półroczny SA-P 2003

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

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

Za półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

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

dnia 2003-09-16

(data przekazania)

Kopex Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
KOPEX SA	Elektromaszynowy	
(skrótowa 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)

Raport półroczny zawiera :

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

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2003	półrocze / 2002	półrocze / 2003	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 315	81 031	20 022	21 917
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 873	525	434	142
III. Zysk (strata) brutto	2 698	-2 274	626	-615
IV. Zysk (strata) netto	1 619	-1 658	375	-448
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 526	-19 381	-2 137	-4 834
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-474	-701	-106	-175
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 935	17 403	2 453	4 341
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	935	-2 679	210	-668
IX. Aktywa, razem	172 976	179 598	38 810	44 798
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	103 162	116 976	23 146	29 178
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 295	9 402	1 637	2 345
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	78 780	92 551	17 676	23 085
XIII. Kapitał własny	69 814	62 622	15 664	15 620
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)	4,07	-10,42	0,94	-2,82
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	35,10	31,48	7,88	7,85

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

PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. KOPEX S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782. Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 5165) 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.
2. 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.
3. Spółka KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
4. Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od stycznia do czerwca 2003 roku, obok przedstawiono porównywalne dane finansowe na dzień 30 czerwca 2002 roku.
5. Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2003 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
6. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań, ponieważ opinie podmiotów uprawnionych do badania dotyczące danych prezentowanych takich zastrzeżeń nie zawierały.
7. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego za podany okres są następujące:
 - a) Wartości niematerialne i prawne
Ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
 - b) 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 ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a grunty w cenie nabycia.
 - c) Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych
Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych zaliczone do aktywów trwałych wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.
 - d) Udziały
Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszonych o ewentualne 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 ewentualne odpisy aktualizujące wycenę do poziomu ceny sprzedaży netto.
Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:
 - materiały i towary wyceniane są według ceny nabycia,

- produkcja w toku na dzień bilansowy - wycena obejmuje koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich,

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

g) Należności krótko- i długoterminowe

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

Kapitały własne są wykazywane w wartości nominalnej.

1) Kapitał akcyjny jednostki wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców. Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki i Kodeksem spółek handlowych.

2) Kapitał rezerwy 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) Pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

3) Obejmują rezerwy na przewidywane koszty.

k) Rezerwy na świadczenia emerytalne

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalno - rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Spółka tworzy rezerwę na przewidywane koszty z tego tytułu.

l) Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwotach wymagających zapłaty.

m) Rozliczenia międzyokresowe

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

n) Sprzedaż

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

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

5) 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.

o) Wynik finansowy netto

Na wynik finansowy netto składają się:

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

p) Opodatkowanie

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

1) 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.

2) 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.

3) 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.

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

q) 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.

8. 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 30.06.2003 roku.

9. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego:

	30.06.2003			30.06.2002		
	PLN	EURO	Kurs	PLN	EURO	Kurs
- aktywa trwałe	46.628	10.462	4,4570	40.881	10.197	4,0091
- aktywa obrotowe	126.348	28.348	4,4570	138.717	34.601	4,0091
- kapitał własny	69.814	15.664	4,4570	62.622	15.620	4,0091
- zobowiązania i rezerwy na zob.	103.162	23.146	4,4570	116.976	29.178	4,0091
- przychody netto ze sprzedaży	86.315	20.022	4,3110	81.031	21.917	3,6972
- zysk z działalności operacyjnej	1.873	434	4,3110	525	142	3,6972
- zysk brutto	2.698	626	4,3110	-2.274	-615	3,6972
- zysk netto	1.619	375	4,3110	-1.658	-448	3,6972
- przepływy pieniężne netto	935	210	4,4570	-2.679	-668	4,0091

10. 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.

BILANS

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		46 628	42 214	40 881
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	344	393	378
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	17 900	18 861	14 821
3. Należności długoterminowe	3,8			2 716
3.2. Od pozostałych jednostek				2 716
4. Inwestycje długoterminowe	4	25 502	18 977	21 117
4.1. Nieruchomości		82	82	82
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		25 420	18 895	21 035
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		13 935	7 410	11 138
b) w pozostałych jednostkach		11 485	11 485	9 897
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 882	3 983	1 849
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 882	3 983	1 849
III. Aktywa obrotowe		126 348	153 437	138 717
1. Zapasy	6	9 080	17 066	14 672
2. Należności krótkoterminowe	7,8	89 185	113 690	108 411
2.1. Od jednostek powiązanych		6 734	11 822	7 667
2.2. Od pozostałych jednostek		82 451	101 868	100 744
3. Inwestycje krótkoterminowe		23 480	22 403	14 581
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	23 473	22 403	14 581
a) w jednostkach powiązanych		239	104	1 374
b) w pozostałych jednostkach		2 000	2 000	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		21 234	20 299	13 207
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		7		
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	4 603	278	1 053
A k t y w a r a z e m		172 976	195 651	179 598
PASYWA				
I. Kapitał własny		69 814	68 929	62 622
1. Kapitał zakładowy	12	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	14	47 895	46 651	46 651
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	123	123	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		284	-2 550	-2 387
8. Zysk (strata) netto		1 619	4 812	-1 658
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		103 162	126 722	116 976
1. Rezerwy na zobowiązania	18	17 086	11 053	12 860
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 627	1 599	1 148
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		12 485	6 480	8 622

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) krótkoterminowe		12 485	6 480	8 622
2. Zobowiązania długoterminowe	19	7 295	8 100	9 402
2.1. Wobec jednostek powiązanych		415	69	58
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 880	8 031	9 344
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	78 780	107 405	92 551
3.1. Wobec jednostek powiązanych		2 646	4 124	5 816
3.2. Wobec pozostałych jednostek		74 723	101 873	84 982
3.3. Fundusze specjalne		1 411	1 408	1 753
4. Rozliczenia międzyokresowe	21	1	164	2 163
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		1	164	2 163
b) krótkoterminowe		1	164	2 163
P a s y w a r a z e m		172 976	195 651	179 598
Wartość księgowa		69 814	68 929	62 622
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	35,10	34,65	31,48

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
1. Należności warunkowe	23	88 371	118 289	139 226
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		2 399	11 926	12 237
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		2 399	11 926	12 082
- otrzymanych weksli				155
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		85 972	106 363	126 989
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		55 888	63 463	65 494
- otrzymanych weksli		30 084	42 900	61 495
2. Zobowiązania warunkowe	23	72 715	69 711	42 354
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)		58 755	52 661	25 304
- udzielonych gwarancji i poręczeń		22 781	15 070	21 877
- wystawionych weksli		33 974	37 591	3 427
- weksli obcych zdyskontowanych		2 000		
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		161 086	188 000	181 580

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		86 315	81 031	
- od jednostek powiązanych		1 103	252	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	59 333	42 747	
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	26 982	38 284	
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		72 299	70 464	
- od jednostek powiązanych		959	143	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	47 314	34 327	
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		24 985	36 137	
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		14 016	10 567	
IV. Koszty sprzedaży	26	6 999	4 575	
V. Koszty ogólnego zarządu	26	6 350	5 574	
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		667	418	
VII. Pozostałe przychody operacyjne		3 202	1 226	
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		19		
2. Dotacje		16	9	
3. Inne przychody operacyjne	27	3 167	1 217	
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		1 996	1 119	
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			3	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		941		
3. Inne koszty operacyjne	28	1 055	1 116	
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		1 873	525	
X. Przychody finansowe	29	4 459	6 765	
2. Odsetki, w tym:		1 359	4 833	
- od jednostek powiązanych		9	365	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31		16	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		102	33	
5. Inne		2 998	1 883	
XI. Koszty finansowe	30	3 634	9 587	
1. Odsetki, w tym:		1 009	3 521	
- dla jednostek powiązanych		197	452	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		91	847	
4. Inne		2 534	5 219	
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		2 698	-2 297	
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			23	
1. Zyski nadzwyczajne	32		23	
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		2 698	-2 274	
XV. Podatek dochodowy	34	1 079	-616	
a) część bieżąca		41	101	
b) część odroczone		1 038	-717	
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		1 619	-1 658	
Zysk (strata) netto (zanualizowany)			8 089	-20 736
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38		4,07	-10,42

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	68 929	66 667	66 667
b) korekty błędów podstawowych		-2 387	-2 387
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	68 929	64 280	64 280
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	46 651	65 612	65 612

	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) zwiększenia (z tytułu)	3 794	4	4
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 794		
- z kapitału z 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	47 895	46 651	46 651
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	123	127	127
b) zmniejszenia (z tytułu)		4	4
- zbycia środków trwałych		4	4
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	123	123	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 262	-18 965	-18 965
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 812		
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 812		
a) zwiększenia (z tytułu)	284		
- zwrot podatku dochodowego	284		
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 812		
- kapitał zapasowy	3 794		
- nagrody z zysku	680		
- dywidenda	338		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	284		
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 550	18 965	18 965
b) korekty błędów podstawowych		2 387	2 387
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 550	21 352	21 352
a) zwiększenia (z tytułu)		283	
- rozliczenia starty			
- korekty błędów podstawowych		283	
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 550	19 085	18 965
- kapitał zapasowy		18 965	18 965
- korekty błędów podstawowych		120	
- rozliczenia starty	2 550		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		2 550	2 387
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	284	-2 550	-2 387
8. Wynik netto	1 619	4 812	-1 658
a) zysk netto	1 619	4 812	
b) strata netto			1 658
III. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	69 814	68 929	62 622
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	69 814	68 929	62 622

RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2003	półrocze / 2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	1 619	-1 658
II. Korekty razem	-11 145	-17 723
2. Amortyzacja	1 729	643
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	117	
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	887	2 785
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-19	4
6. Zmiana stanu rezerw	6 033	-296
7. Zmiana stanu zapasów	7 986	27 571
8. Zmiana stanu należności	24 505	-8 420
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-42 961	-41 607
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 387	-227
11. Inne korekty	-6 035	1 824
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-9 526	-19 381
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	19	24
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	24
II. Wydatki	493	725
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	493	725
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-474	-701
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	21 799	38 716
2. Kredyty i pożyczki	21 693	38 716
4. Inne wpływy finansowe	106	
II. Wydatki	10 864	21 313
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	338	
3. Inne, niż wpłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	680	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	8 705	18 175
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	128	
8. Odsetki	887	2 785
9. Inne wydatki finansowe	126	353
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 935	17 403
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	935	-2 679
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	935	-2 679
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	966	563
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 299	15 886
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	21 234	13 207

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	344	393	378
- oprogramowanie komputerowe	163	188	105
Wartości niematerialne i prawne, razem	344	393	378

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 224	251			1 224
b) zwiększenia (z tytułu)			47	4			47
- zakup			47	4			47
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 271	255			1 271
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			831	63			831
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			96	29			96
- odpisów amortyzacyjnych			96	29			96
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			927	92			927
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			344	163			344

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

NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOSCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	344	393	378
Wartości niematerialne i prawne, razem	344	393	378

NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) środki trwałe, w tym:	17 863	18 861	14 816
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 650	2 650	2 619
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 375	10 518	10 592
- urządzenia techniczne i maszyny	3 770	4 848	1 114
- środki transportu	980	748	378
- inne środki trwałe	88	97	113
b) środki trwałe w budowie	37		5
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 900	18 861	14 821

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych w kwocie 9 550.

NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 650	11 280	8 857	1 907	1 278	25 972
b) zwiększenia (z tytułu)			113	426	96	635
- zakup			113	99	96	308
- leasing				327		327
c) zmniejszenia (z tytułu)			6	149	17	172
- sprzedaży				85		85
- długotrwałego użytkowania			6	64	17	87
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 650	11 280	8 964	2 184	1 357	26 435
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		762	3 947	1 159	1 181	7 049
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		143	1 185	45	88	1 461
- odpisów amortyzacyjnych		143	1 191	194	105	1 633
- sprzedaży				-85		-85
- długotrwałego użytkowania			-6	-64	-17	-87
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		905	5 132	1 204	1 269	8 510
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	3 770	980	88	17 863

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

NOTA 2C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) własne	17 402	18 621	14 816
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	461	240	
- umowy leasingowe	461	240	
Środki trwałe bilansowe, razem	17 863	18 861	14 816

NOTA 3A

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)			2 716
- należności długoterminowe			2 716
Należności długoterminowe netto			2 716
Należności długoterminowe brutto			2 716

NOTA 3B

ZMIANA STANU NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu			4 575
- należności długoterminowe			4 575
c) zmniejszenia (z tytułu)			1 859
- przeniesienia do krótkoterminowych			1 859
d) stan na koniec okresu			2 716
- należności długoterminowe			2 716

NOTA 3D

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej			2 716
Należności długoterminowe, razem			2 716

NOTA 4A

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 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych	9 123	2 598	6 240
- udziały lub akcje	9 123	2 598	3 232
- udzielone pożyczki			3 008
c) w jednostkach stowarzyszonych	4 812	4 812	4 898
- udziały lub akcje	4 812	4 812	4 898
f) w pozostałych jednostkach	11 485	11 485	9 897
- udziały lub akcje	11 485	11 485	9 897
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 420	18 895	21 035

NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	18 895	22 432	22 432
- udziały i akcje	18 895	18 841	18 841
- w jednostkach zależnych	2 598	3 796	3 796
- w jednostkach stowarzyszonych	4 812	4 865	4 865
- w pozostałych jednostkach	11 485	10 180	10 180
- udzielone pożyczki		3 591	3 591
- w jednostkach zależnych		3 591	3 591
b) zwiększenia (z tytułu)	6 525	1 830	33
- rozwiązanie odpisów aktualizujących			33
- w jednostkach stowarzyszonych			33
- wzrost udziałów	6 525	1 830	
- w jednostkach zależnych	6 525		
- w pozostałych jednostkach		1 830	
c) zmniejszenia (z tytułu)		5 367	1 430
- utworzenie odpisów aktualizujących		1 776	847
- w jednostkach zależnych		1 198	564
- w jednostkach stowarzyszonych		53	
- w pozostałych jednostkach		525	283
- spłacone pożyczki		3 591	583
- w jednostkach zależnych		3 591	583
d) stan na koniec okresu	25 420	18 895	21 035
- udziały i akcje	25 420	18 895	18 027
- w jednostkach zależnych	9 123	2 598	3 232
- w jednostkach stowarzyszonych	4 812	4 812	4 898
- w pozostałych jednostkach	11 485	11 485	9 897
- udzielone pożyczki			3 008
- w jednostkach zależnych			3 008

NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Kopex Leasing Sp. z o.o.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	pełna	15.05.97	8 184	1 833	6 351	100,00	100,00	-
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	Katowice	usługi górnicze	zależna	pełna	06.08.94	627		627	51,00	51,00	-
3	Autokopex Sp. z o.o.	Katowice	sprzedaż pojazdów mechanicznych	zależna	pełna	25.02.00	1 909	120	1 789	100,00	100,00	-
4	Kopex Engineering Sp. z o.o.	Katowice	organizacja przetargów	zależna	pełna	28.02.00	660	304	356	100,00	100,00	-
5	Kopex Recycling Sp. z o.o.	Katowice	wyburzanie budynków	zależna	pełna	28.06.00	180	180		100,00	100,00	-
6	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005	85	2 920	29,41	29,41	-
7	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	393		393	49,00	49,00	-
8	Glinkar Sp. z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	480	267	213	22,20	22,20	-
9	Huaibei Long Po	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	12.01.98	1 286		1 286	20,00	20,00	-

NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																	
Lp.	a	m						n			o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:						
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długoterminowe	zobowiązania 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	
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1	Kopex Leasing Sp. z o.o.	6 393	8 169	1 028	-2 804	-2 852	48	4 699	3	4 642	3 469	3 469	11 093	1 838			
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	1 221	1 227		-6		-309	11 273		11 273	8 482	8 482	12 494	4 034			
3	Autokopex Sp. z o.o.	1 788	1 900		-112	-114	2	1 879		1 878	417	417	3 667	4 516			
4	Kopex Engineering Sp. z o.o.	476	656		-180	-428	248	94		94	430	430	39	17			
5	Kopex Recycling Sp. z o.o.	-430	180	60	-670	-2 255	-115	882		882	326	326	452	246			
6	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			
7	Kopex Comfort Sp. z o.o.	64	680	56	-672	-483	-189	2 501	210	2 291	953	953	2 565	1 130			
8	Glinkar Sp. z o.o.	839	21	529	289	390	-101	249		249	236	236	1 088	75			
9	Huaibei Long Po																

NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH										
Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa		-	-	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
					kapitał zakładowy					
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 S.A.	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 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	23 888	17 363	16 495
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 532	1 532	1 532
b1. jednostka/waluta tys. / USD	506	506	506
tys. zł	1 532	1 532	1 532
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	25 420	18 895	18 027

NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	25 420	18 895	18 027
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		1 776	814
- wartość na początek okresu	4 040	2 264	2 264
- wartość według cen nabycia	29 460	22 935	21 105
Wartość według cen nabycia, razem	29 460	22 935	21 105
Wartość na początek okresu, razem	-4 040	-2 264	-2 264
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		-1 776	-814
Wartość bilansowa, razem	25 420	18 895	18 027

NOTA 4Q

UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej			3 008
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem			3 008

NOTA 5A

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:	3 983	2 136	2 136
a) odniesionych na wynik finansowy	3 180	1 463	2 136
b) odniesionych na kapitał własny	803	673	
2. Zwiększenia	1 248	3 337	937
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 248	3 180	937
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		157	
3. Zmniejszenia	2 349	1 490	1 224
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 349	1 463	1 224
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:	2 882	3 983	1 849
a) odniesionych na wynik finansowy	2 079	3 180	1 849
b) odniesionych na kapitał własny	803	803	

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

NOTA 6

ZAPASY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) materiały	47	56	67
b) półprodukty i produkty w toku	1 009	2 157	891
c) produkty gotowe	2 403	2 521	2 819
d) towary	5 029	11 583	10 828
e) zaliczki na dostawy	592	749	67
Zapasy, razem	9 080	17 066	14 672

NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) od jednostek powiązanych	6 734	11 822	7 667
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 217	4 385	6 007
- do 12 miesięcy	4 081	3 383	3 707
- powyżej 12 miesięcy	136	1 002	2 300
- inne	2 517	7 437	1 660
b) należności od pozostałych jednostek	82 451	101 868	100 744
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	69 454	76 705	82 645
- do 12 miesięcy	57 671	62 779	62 287
- powyżej 12 miesięcy	11 783	13 926	20 358
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 603	10 292	2 504
- inne	7 394	14 871	15 595
Należności krótkoterminowe netto, razem	89 185	113 690	108 411
c) odpisy aktualizujące wartość należności	31 681	32 816	31 038
Należności krótkoterminowe brutto, razem	120 866	146 506	139 449

NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	4 217	4 385	6 007
- od jednostek zależnych	4 217	4 385	6 007
b) inne, w tym:	2 517	7 437	1 660
- od jednostek zależnych	1 842	6 737	625
- od jednostek stowarzyszonych	675	700	1 035
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	6 734	11 822	7 667
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	76	1 372	1 042
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 810	13 194	8 709

NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
Stan na początek okresu	32 816	24 771	24 771
a) zwiększenia (z tytułu)	1 068	10 226	6 313
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	1 068	10 226	6 313
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 203	2 181	46
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	35		
- spłata należności	2 168	2 181	46
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	31 681	32 816	31 038

NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	70 842	89 848	86 153
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	120 866	146 506	139 449

NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	21 061	26 702	19 439
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	12 896	16 284	11 553
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 708	2 507	4 771
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 473	4 782	4 838
e) powyżej 1 roku	11 918	14 928	22 621
f) należności przeterminowane	45 236	40 456	51 019
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	97 292	105 659	114 241
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	23 621	24 569	25 589
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	73 671	81 090	88 652

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

NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) do 1 miesiąca	3 555	4 972	5 314
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	5 266	3 529	8 037
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 657	1 557	13 018
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 166	10 263	11 945
e) powyżej 1 roku	26 592	20 135	12 705
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	45 236	40 456	51 019
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	23 593	24 411	24 516
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	21 643	16 045	26 503

NOTA 8

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

NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w jednostkach zależnych	239	104	1 374
- udzielone pożyczki	239	104	1 374
f) w pozostałych jednostkach	2 000	2 000	
- udzielone pożyczki	2 000	2 000	
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 234	20 299	13 207
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	21 234	20 299	13 207
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	23 473	22 403	14 581

NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	2 239	2 104	1 374
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	2 239	2 104	1 374

NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	1 802	1 775	1 360
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	86
tys. zł	7 618	8 508	342
b1. 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	120
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	21 234	20 299	13 207

NOTA 9F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- terminowa transakcja walutowa	7		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	7		

NOTA 9G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	7		
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	7		

NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	3 204	263	566
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	424	263	566
- koszty kontraktów przyszłych okresów	2 780		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	1 399	15	487
- przychody finansowe zarachowane		15	59
- kontrakty długoterminowe - niezafakturowane przychody	1 399		428
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4 603	278	1 053

NOTA 12

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

NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 264	40 020	40 020
Kapitał zapasowy, razem	47 895	46 651	46 651

NOTA 15

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 18A

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:	1 599	2 152	2 152
a) odniesionej na wynik finansowy	1 599	2 152	2 152
2. Zwiększenia	586	1 599	197
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	586	1 599	197
3. Zmniejszenia	558	2 152	1 201
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	558	2 152	1 201
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	1 627	1 599	1 148
a) odniesionej na wynik finansowy	1 627	1 599	1 148

NOTA 18B

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	
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową		447	
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 18C

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
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej		354	30
d) rozwiązanie (z tytułu)		275	246
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne		275	246
e) stan na koniec okresu	324	324	29
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	324	324	29

NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) stan na początek okresu	6 480	5 233	5 233
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 037	2 436	2 436
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	228	228	228
- rezerwa na wątpliwe aktywa	587	580	580
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty kontraktów	4 085	1 552	1 552

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty ogólne, handlowe	423	296	296
- rozliczenia międzyokresowe bierne - zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	120	141	141
b) zwiększenia (z tytułu)	8 787	12 021	10 560
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	583	360	202
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	232		
- rezerwa na wątpliwe aktywa	1 474	7	7
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty kontraktów	5 693	10 508	9 321
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty ogólne, handlowe	805	1 146	901
- rozliczenia międzyokresowe bierne - zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów			129
c) wykorzystanie (z tytułu)		4	
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty kontraktów		4	
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 782	10 770	7 171
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia		1 759	289
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)			
- rezerwa na wątpliwe aktywa			
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty kontraktów	2 320	7 971	6 486
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty ogólne, handlowe	356	1 019	255
- rozliczenia międzyokresowe bierne - zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	106	21	141
e) stan na koniec okresu	12 485	6 480	8 622
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 620	1 037	2 349
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	460	228	228
- rezerwa na wątpliwe aktywa	2 061	587	587
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty kontraktów	7 458	4 085	4 387
- rozliczenia międzyokresowe bierne - koszty ogólne, handlowe	872	423	942
- rozliczenia międzyokresowe bierne - zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	14	120	129

NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wobec jednostek zależnych	415	69	58
- umowy leasingu finansowego	415	69	58
f) wobec pozostałych jednostek	6 880	8 031	9 344
- kredyty i pożyczki	5 871	7 078	8 305
- inne (wg rodzaju)	1 009	953	1 039
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 295	8 100	9 402

NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	7 295	8 100	6 017
b) powyżej 3 do 5 lat			3 385
Zobowiązania długoterminowe, razem	7 295	8 100	9 402

NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	416	69	1 097
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	7 295	8 100	9 402

NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 tys. USD	5 871	1 483tys. USD	LIBOR 3M USD + 1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
RAZEM			2 637 tys. USD	5 871	1 483tys. USD				

NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) wobec jednostek zależnych	2 646	4 124	5 816
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 599	4 005	5 792
- do 12 miesięcy	2 599	3 471	3 654
- powyżej 12 miesięcy		534	2 138
- inne (wg rodzaju)	47	119	24
f) wobec pozostałych jednostek	74 723	101 873	84 982
- kredyty i pożyczki, w tym:	23 520	9 209	48 666
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	28 049	72 416	23 055
- do 12 miesięcy	23 368	67 593	18 576
- powyżej 12 miesięcy	4 681	4 823	4 479
- zaliczki otrzymane na dostawy	7 403	6 098	1 015
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 698	2 017	1 381
- z tytułu wynagrodzeń	527	720	529
- inne (wg tytułów)	13 526	11 413	10 336
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 411	1 408	1 753
- ZFSS	1 411	1 408	1 753
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	78 780	107 405	92 551

NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) w walucie polskiej	55 296	85 587	79 908
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	78 780	107 405	92 551

NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	5 000		1 738		WIBOR 1M+0,9%	22.12.03	cesja portfelowa na 10 mln zł, weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Handlowy 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 tys. USD	2 610	659 tys. USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
RAZEM		26 000		23 520					

NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
- koszty operacyjne (kontraktowe, ogólne)			
- koszty finansowe			
b) rozliczenia międzykresowe przychodów	1	164	2 163
- krótkoterminowe (wg tytułów)	1	164	2 163
- niezrealizowane różnice			1 983
- zaliczki, faktury VAT, kontrakty długoterminowe MSR11			
- pozostałe	1	164	200
Inne rozliczenia międzykresowe, razem	1	164	2 163

NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 69 814 oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 35,10 zł.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2003	2002	półrocze / 2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 399	11 926	12 082
- od jednostek zależnych		9 527	9 683
- od jednostek stowarzyszonych	2 399	2 399	2 399
b) pozostałe (z tytułu)			155
- otrzymanych weksli w tym:			155
- w tym: od jednostek zależnych			155
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	2 399	11 926	12 237

NOTA 23B

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, w tym:	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 RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- produktów i usług	59 333	42 747
- w tym: od jednostek powiązanych	1 103	252
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	59 333	42 747
- w tym: od jednostek powiązanych	1 103	252

NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	8 979	9 729
- w tym: od jednostek powiązanych	1 103	252
b) eksport	50 354	33 018
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	59 333	42 747
- w tym: od jednostek powiązanych	1 103	252

NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- towarów	26 982	38 284
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	26 982	38 284

NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) kraj	11 111	27 673
b) eksport	15 871	10 611
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	26 982	38 284

NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) amortyzacja	1 729	643
b) zużycie materiałów i energii	9 430	3 855
c) usługi obce	25 479	21 295
d) podatki i opłaty	2 776	1 311
e) wynagrodzenia	15 089	11 155
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 334	3 450
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 851	1 731
Koszty według rodzaju, razem	61 688	43 440
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzykresowych	2 902	3 064
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	3 927	2 028
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 999	4 575
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	6 350	5 574

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2003	półrocze / 2002
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 314	34 327

NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 046	69
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	557	
- pozostałe rezerwy		69
- odpisy aktualizujące należności	1 489	
b) pozostałe, w tym:	1 121	1 148
- kary, odszkodowania	524	632
- zwrot kosztów sądowych	412	423
- inne	185	93
Inne przychody operacyjne, razem	3 167	1 217

NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	558	135
- pozostałe rezerwy	558	135
b) pozostałe, w tym:	497	981
- kary, odszkodowania	87	711
- darowizny	142	26
- koszty sądowe	246	157
- składki nieobowiązkowe	16	45
- inne	6	42
Inne koszty operacyjne, razem	1 055	1 116

NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	98	361
- od jednostek powiązanych, w tym:	9	361
- od jednostek zależnych	9	361
- od pozostałych jednostek	89	
b) pozostałe odsetki	1 261	4 472
- od jednostek powiązanych, w tym:		4
- od jednostek zależnych		4
- od pozostałych jednostek	1 261	4 468
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 359	4 833

NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) dodatnie różnice kursowe	2 598	856
- zrealizowane	2 137	856
- niezrealizowane	461	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	162	873
- należności	162	873
c) pozostałe, w tym:	238	154
- przychody z tytułu operacji terminowych	79	
- inne	159	154
Inne przychody finansowe, razem	2 998	1 883

NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2003	półrocze / 2002
a) od kredytów i pożyczek	780	2 844
- dla innych jednostek	780	2 844
b) pozostałe odsetki	229	677
- dla jednostek powiązanych, w tym:	197	452
- dla jednostek zależnych	197	452
- dla innych jednostek	32	225
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 009	3 521

NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2003	półrocze / 2002
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 233	3 916
- należności	502	3 916
- koszty	1 731	
c) pozostałe, w tym:	301	1 303
- prowizje bankowe	126	
- inne	175	1 303
Inne koszty finansowe, razem	2 534	5 219

NOTA 31

W pierwszym półroczu 2003 roku Spółka nie dokonała sprzedaży akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych.

NOTA 32

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

NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2003	półrocze / 2002
1. Zysk (strata) brutto	2 698	-2 274
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 667	1 806
- przychody wyłączone z opodatkowania	-23 111	-16 480
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-3 389	-6 230
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-571	-181
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	1 146	4 149
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	22 267	13 057
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	4 373	10 483
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	4 622	2 519
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	-7 026	-5 511
- inne odliczenia od dochodu	-978	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	31	-468
4. Podatek dochodowy według stawki 27 %	8	
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		0
5. Podatek płacony za granicą	33	101
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	41	101
- wykazany w rachunku zysków i strat	41	101

NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 038	-717
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 038	-717

NOTA 34C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	półrocze / 2003	półrocze / 2002
- ujętego w kapitale własnym	803	

NOTA 37

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 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 38

Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą:

Zysk netto za 12 miesięcy	8 089
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	4,07 zł

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

- Zobowiązania wobec Budżetu Państwa i Gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynku i budowli nie występują.
- Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2003 roku przedstawia się następująco:
 - 75,60% kapitału akcyjnego 1 503 866 akcji - Skarb Państwa
 - 24,40% kapitału akcyjnego 485 404 akcje - pozostali
- Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego zabezpieczone są na majątku obrotowym Spółki.
- Wartość gruntów użytkowanych wieczystość wynosi 2.650
- Nieplanowane odpisy amortyzacyjne - nie wystąpiły

6. Odpisy aktualizujące wartość zapasów:

Stan na 01.01.2003r.	557
• Zwiększenia	380
• Zmniejszenia	557
Stan na 30.06.2003r.	380

7. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiło zjawisko zaniechania działalności (produkcji) jak również nie przewiduje się zaniechania w najbliższym okresie.

8. Podatek dochodowy:

Zysk brutto		2.698
Korekty przychodów:		25.925
• <i>przychody opodatkowane za granicą</i>		23.111
• <i>odsetki zapłacone z lat ubiegłych</i>		- 523
• <i>rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa</i>		1.083
• <i>odsetki naliczone, niezapłacone</i>		593
• <i>przychody statystyczne - MSR-11</i>		1.295
• <i>różnice kursowe - przewalutowanie</i>		- 408
• <i>pozostałe</i>		774
Korekty kosztów:		24.236
• <i>koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą</i>		22.267
• <i>zrealizowane różnice kursowe z lat ubiegłych</i>		- 65
• <i>różnice kursowe z tyt. przewalutowania</i>		- 914
• <i>utworzone rezerwy</i>		2.257
• <i>utworzone odpisy aktualizujące aktywa</i>		1.534
• <i>amortyzacja niekosztowa</i>		107
• <i>darowizny</i>		142
• <i>odsetki(naliczone, niezapłacone ,zapł.komp.)</i>		- 85
• <i>koszty kontraktów, gwarancji</i>		- 817
• <i>koszty ogólne i handlowe</i>		248
• <i>koszty finansowe - pozostałe</i>		64
• <i>pozostałe</i>		- 502
Dochód		1.009
Odliczenia od dochodu:		
- 50% straty 2002r.		853
- darowizny		125
Ogółem podstawa do opodatkowania		31
Podatek dochodowy wg stawki 27 %		8
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym:		1.079
• część bieżąca		41
- podatek kraj	8	
- podatek zagranica	33	
• część odroczone		1.038
- kraj	1.087	
- zagranica	- 49	

9. W I półroczu 2003 roku nie poniesiono kosztów dotyczących środków trwałych w budowie i prac rozwojowych na własne potrzeby.

10. Planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym:

Nakłady inwestycyjne w majątek trwały	511
w tym:	
• zakup nowych środków trwałych	191
• zakup licencji na oprogramowanie	171

11. Informacje dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych:

<u>Działalność operacyjna - pozostałe korekty</u>	- 6.035
• 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 fin. - odsetki, koszty dyskont. rat leasingowych	80
<u>Działalność finansowa</u>	
• inne wpływy finansowe - zrealizowane różnice kursowe od kredytów	106
• inne wydatki - koszty bankowe dot. obsługi kredytów	126

Struktura środków pieniężnych

	na 01.01.2003r.	na 30.06.2003r.
środki pieniężne w bankach	19 918	20 637
środki pieniężne w kasach	381	597
inne środki pieniężne	-	-
Razem	20 299	21 234

12. Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2003 roku wynosiło 696, z tego zatrudnienie w kraju 154, za granicą 542.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Ogółem pracownicy	696
z tego:	
• pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	160
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)	212
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)	315
- osoby korzystające z urlopów bezpłatnych	9

13. Wynagrodzenie łącznie z wynagrodzeniem z zysku w okresie sprawozdawczym wyniosło dla Zarządu 230 oraz Rady Nadzorczej 142.

14. Informacje o pożyczkach udzielonych członkom zarządu i organom nadzoru Emitenta

	Stan zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek	
	na 01.01.2003r.	na 30.06.2003r.
Udzielone Członkom Zarządu	-	-
Udzielone Członkom Rady Nadzorczej	12	11

15. 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
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	20A	106.310	+ 1.095	107.405
II.3.2	Wobec pozostałych jednostek		100.778	+ 1.095	101.873
	- zaliczki		5.003	+ 1.095	6.098
II.4	Rozliczenia międzyokresowe	21B	1.259	- 1.095	164
			Było na 30.06.2003	Korekta	Jest na 30.06.2003
II.1.3	Pozostałe rezerwy	18E	3.164	+ 5.458	8.622
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	20A	91.783	+ 768	92.551
II.3.2	Wobec pozostałych jednostek		84.214	+ 768	84.982
	- zaliczki		247	+ 768	1.015
II.4	Rozliczenia międzyokresowe	21B	8.389	- 6.226	2.163

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

16. W sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

17. Po dniu bilansowym nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia.

18. W okresie sprawozdawczym znaczące transakcje z podmiotami powiązanymi:

W okresie od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku Emitent nie zawarł znaczących transakcji z podmiotami powiązanymi.

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2D, 3C, 4B, 4D, 4E, 4F, 4G, 4H, 4I, 4J, 4R, 4S, 4T, 5B, 9B, 9C, 13A, 13B, 16, 17, 18D, 19E, 20D, 21A, 29A, 33, 34D, 35, 36, 39

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-09-16	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2003-09-16	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2003-09-16	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2003-09-16	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

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

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” S.A.** w Katowicach

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

- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego
- 2) bilans sporządzony na dzień 30.06.2003 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **172.976 tys. zł**
- 3) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. wykazujący zysk netto **1.619 tys. zł**
- 4) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **885 tys. zł**

- 5) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2003 r. do 30.06.2003 r. o sumę **935 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

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

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

Dokonany przez nas przegląd nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2003 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 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również z wymogami określonymi w Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1568) oraz Rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia

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

Biegły rewident

Bogusława Zemełka

nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 9 września 2003 r.

Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Raport biegłego rewidenta	
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Sprawozdanie robocze z przeglądu śródrocznego	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	1
B. PRZEGLĄD POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	6
1. Aktywa trwałe	6
1.1. Wartości niematerialne i prawne	6
1.2. Rzeczowe aktywa trwałe	8
1.3. Należności długoterminowe	9
1.4. Inwestycje długoterminowe	9
2. Aktywa obrotowe	11
2.1. Zapasy	11
2.2. Należności krótkoterminowe	13
2.3. Należności sporne i skierowane do sądu	14
2.4. Rozliczenie płatności należnych odsetek	15
2.5. Inwestycje krótkoterminowe	17
2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	18
3. Kapitał własny	19
3.1. Kapitał własny	19
4. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	21
4.1. Rezerwy na zobowiązania	21

4.2. Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny oraz rezerw na zobowiązania	21
4.3. Zobowiązania długoterminowe	22
4.4. Zobowiązania krótkoterminowe	23
4.5. Naliczone odsetki od zobowiązań	24
4.6. Fundusze specjalne	27
4.7. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	28
5. Wynik finansowy	29
5.1. Przychody i koszty	29
5.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	32
5.3. Działalność finansowa	33
5.4. Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych	34
5.5. Podatek dochodowy	35
5.6. Podatki – rozliczenia z budżetem	35
6. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności	38
C. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2003r.	39
D. USTALENIA KOŃCOWE	40

RAPORT SZCZEGÓŁOWY

z przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego

(wyniku finansowego)

Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” S.A. w Katowicach

którego Prezesem jest Pan Rafał Rost

Głównym Księgowym jest Pani Joanna Węgrzyn

Przełgdem objęto sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r.

Przełgąd przeprowadził biegły rewident:

Bogusława Zemelka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 10 lipca 2003 r. do dnia 25 sierpnia 2003 r.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach jest spółką akcyjną.

Nazwa firmy brzmi: **Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX”
Spółka Akcyjna**

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

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

II. Przedmiot działalności:

Przedmiotem działalności jest:

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

Przedmiot działalności kwalifikuje się do grupy PKD 5165 – sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego.

III. Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania badanej jednostki

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

IV. Wpis do rejestru sądowego

Postanowienie Sądu Rejonowego, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 11.07.2001 r. o rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS – 0000026782. Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 271981166

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

NIP 634-012-68-49

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 27.05.1993 r.

V. Wysokość kapitału zakładowego

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

Właścicielem akcji w 75,60% jest Skarb Państwa a pozostałe 24,40% stanowią drobni akcjonariusze.

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

VI. Informacje dotyczące Zarządu

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

VII. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem sporządzone zostało na dzień 30 czerwca 2003 r., za okres od 01 stycznia 2003 r. do 30 czerwca 2003 r.

Suma aktywów i pasywów wykazuje kwotę **172.976 tys. zł**

VIII. Podstawą przeglądu wyniku finansowego

jest umowa nr 01/03/03, zawarta w dniu 17.04.2003 r. pomiędzy **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 198 a **Przedsiębiorstwem Eksportu i Importu „KOPEX” S.A.** w Katowicach ul. Grabowa 1.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej PEiI „KOPEX” S.A. Nr 34/IV/2003 z dnia 24.01.2003 r.

IX. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta

dane, informacje i wyjaśnienia.

X. Bilans zamknięcia za rok ubiegły został zatwierdzony Uchwałą Nr 2 z dnia 24.04.2003 r. Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy PEiI „KOPEX” S.A. i został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.

XI. Ogólna ocena sytuacji finansowej jednostki i główne wskaźniki ekonomiczne

Za I półrocze 2003 r. PEiI KOPEX S.A. osiągnął zysk netto w kwocie 1.619 tys. zł.

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

	30.06.2002 r. (tys.zł)	30.06.2003 r. (tys.zł)
Wynik na sprzedaży produktów oraz towarów i materiałów	418	667
Wynik na pozostałej działalności operacyjnej	107	1.206
Wynik na działalności finansowej	- 2.822	825
Wynik na operacjach nadzwyczajnych	23	-
Zysk + /strata - brutto	- 2.274	+ 2.698

PEiI KOPEX S.A. poprawił wyniki finansowe na sprzedaży produktów, towarów i materiałów, na pozostałej działalności operacyjnej oraz na działalności finansowej.

Wskaźniki zyskowności, płynności i wypłacalności są na dobrym poziomie a w stosunku do roku ubiegłego uległy dalszej poprawie:

	30.06.2002 r.	30.06.2003 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	- 2,05 %	1,88 %
- wskaźnik płynności bieżącej	151,14 %	160,38 %
- wskaźnik obrotu należnościami	181 dni	156 dni
- wskaźnik obrotu zobowiązaniami	61 dni	87 dni
- wskaźnik obrotu zapasami towarów	69 dni	56 dni
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	64,16 %	59,64 %

Osiągnięty wskaźnik rentowności sprzedaży oraz korzystne wskaźniki płynności i wypłacalności nie wskazują na to, aby istniało zagrożenie dla możliwości kontynuowania działalności przez jednostkę w roku następnym po badanym.

B. PRZEGLĄD POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

1. AKTYWA TRWAŁE

1.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne 1.271 tys. zł

Dotychczasowe umorzenie	927 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2003 r.	344 tys. zł
Kwota amortyzacji	96 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
– prawo do licencji	1.016 tys. zł	835 tys. zł
– programy komputerowe	255 tys. zł	92 tys. zł
razem	1.271 tys. zł	927 tys. zł

Klasyfikacja do wartości niematerialnych i prawnych jest prawidłowa.

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych zostały właściwie udokumentowane.

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

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2003 r.	1.224 tys. zł	831 tys. zł
Przychody za I półr.2003 r.	47 tys. zł	
Umorzenia za I półr. 2003 r.		96 tys. zł
Stan na 30.06.2003 r.	1.271 tys. zł	927 tys. zł
wartość netto	344 tys. zł	

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

Wykazana w sprawozdaniu kwota 344 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

1.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	26.435 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	8.510 tys. zł
Odpis aktualizujący	62 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2003 r.	17.863 tys. zł
Środki trwałe w budowie	37 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	- tys. zł
	<hr/>
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2003r.	17.900 tys. zł
Kwota amortyzacji	1.633 tys. zł

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

– zakupów	308 tys. zł
– przyjęcia z leasingu	327 tys. zł
	<hr/>
razem	635 tys. zł

oraz **zmniejszono** z tytułu:

– likwidacji	87 tys. zł
– sprzedaży	85 tys. zł
	<hr/>
razem	172 tys. zł

– mniej umorzenie	172 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	- tys. zł

Zmiany w stanie środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

Przyjęcia środków trwałych z inwestycji udokumentowano dowodami OT od nr 1/03 do nr 241/03 oraz dowodami ZW od nr 1/03 do nr 11/03 a także fakturami zakupu.

Rozchody środków trwałych zostały udokumentowane dowodami LT od nr 1/03 do nr 31/03 oraz protokołami Komisji Likwidacyjnej. Sprzedaż środków trwałych została udokumentowana fakturami VAT.

Koszty budowy środków trwałych za I półrocze 2003 r. przedstawiają się następująco:

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2003r.	- tys. zł
Nakłady poniesione w I półr. 2003r.	719 tys. zł
Środki trwale oddane do używania w I półr. 2003r.	682 tys. zł
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2003r.	37 tys. zł

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

Wycena środków trwałych jest dokonywana w cenach nabycia w oparciu o faktury zakupu.

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

1.3. Należności długoterminowe – nie występują.

1.4. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	115 tys. zł	33 tys. zł	82 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	29.460 tys. zł	4.040 tys. zł	25.420 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:			
– udziały lub akcje	16.726 tys. zł	2.791 tys. zł	13.935 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach z tego przypadku na:			
– udziały lub akcje	12.734 tys. zł	1.249 tys. zł	11.485 tys. zł
Razem na 30.06.2003r.	29.575 tys. zł	4.073 tys. zł	25.502 tys. zł

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

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

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

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

1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.882 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
z tego przypada na:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	- tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały wyliczone prawidłowo.

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

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

2. AKTYWA OBROTOWE

2.1. Zapasy	9.080 tys. zł
1) materiały	47 tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	1.009 tys. zł
3) produkty gotowe	2.403 tys. zł
4) towary	5.029 tys. zł
5) zaliczki na dostawy	592 tys. zł

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

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów towarów wynosi:

towary na składzie	4.596 tys. zł
towary w drodze	693 tys. zł
koszty zakupu towarów	120 tys. zł
	<hr/>
razem towary	5.409 tys. zł
odpisy aktualizujące wartość towarów	380 tys. zł
	<hr/>
wartość towarów netto	5.029 tys. zł

Zapasy towarów na 30.06.2003r. na składach obcych zostały potwierdzone.

Ewidencja analityczna produkcji w toku obejmuje:

usługi eksportowe	228 tys. zł
usługi krajowe	781 tys. zł
	<hr/>
razem usługi w toku	1.009 tys. zł

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

Produkty gotowe w kwocie 2.403 tys. zł stanowiły mieszkania przeznaczone do sprzedaży, wybudowane w ramach działalności deweloperskiej. Ich wycena oparta jest na kosztach wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Towary handlowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 380 tys. zł.

Zaliczki udzielone na poczet dostaw do dnia zakończenia przeglądu rozliczyły się w kwocie 24 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

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

2.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	120.866 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	31.681 tys. zł
– równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2003r.	89.185 tys. zł
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	6.734 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	82.451 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	97.292 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	23.621 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	<u>73.671 tys. zł</u>

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

- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny - tys. zł - tys. zł

Pozycja należności dochodzonych na drodze sądowej nie została wykazana w bilansie, gdyż cała wartość została objęta odpisem aktualizującym.

Na należności w postępowaniu układowym i upadłościowym zostały utworzone odpisy aktualizujące.

2.4. Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności z tytułu sprzedaży produktów , usług oraz rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji jest następujące :

- stan na 01.01.2003 r. 3.426 tys. zł
- naliczono do 30.06.2003 r. 512 tys. zł
- zapłacono i rozliczono do 30.06.2003 r. 149 tys. zł
- stan na 30.06.2003 r. 3.789 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty jest odpisem aktualizującym.

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

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	4.281 tys. zł	64 tys. zł
należność netto	4.217 tys. zł	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	92.991 tys. zł	23.557 tys. zł
Rozliczenie zakupu	20 tys. zł	
Razem	93.011 tys. zł	23.557 tys. zł
należność netto	69.454 tys. zł	

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

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych stanowią :

nazwa	kwota
Rozliczenie podatku VAT z US	4.335 tys. zł
Rozrachunki z tytułu podatku VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	874 tys. zł
Rozrachunki z Urzędem Celnym z tyt. VAT	2 tys. zł
Podatek dochodowy od osób prawnych	392 tys. zł
razem	5.603 tys. zł

Nadpłaty w podatkach wynikają z deklaracji podatkowych.

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej i pozostałe rozrachunki łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	2.530 tys. zł	13 tys. zł
należność netto	2.517 tys. zł	

Inne należności wobec pozostałych jednostek stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, z tytułu wynagrodzeń, z pracownikami i pozostałe rozrachunki łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	12.628 tys. zł	5.234 tys. zł
należność netto	7.394 tys. zł	

Wszystkie wątpliwe należności zostały objęte odpisami aktualizującymi.

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

2.5. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
Krótkoterminowe aktywa finansowe	23.564 tys. zł	91 tys. zł	23.473 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	241 tys. zł	2 tys. zł	239 tys. zł
z tego przypada na:			
– udzielone pożyczki	241 tys. zł	2 tys. zł	239 tys. zł

b) w pozostałych jednostkach	2.089 tys. zł	89 tys. zł	2.000 tys. zł
z tego przypada na:			
– udzielone pożyczki	2.089 tys. zł	89 tys. zł	2.000 tys. zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21.234 tys. zł	-	21.234 tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	21.234 tys. zł	-	21.234 tys. zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	7 tys. zł	-	7 tys. zł

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

Udzielone pożyczki zostały wykazane wraz z należnymi odsetkami zarachowanymi do 30.06.2003r. z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Salda gotówki w kasach oraz na rachunkach bankowych są zgodne z raportami kasowymi i wyciągami bankowymi na 30.06.2003r.

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

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

2.6. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	4.603 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
razem	4.603 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe kosztów stanowią z góry poniesione koszty operacyjne:

– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	1.399 tys. zł
– koszty poniesione z góry, rozliczane stosownie do upływu czasu	3.204 tys. zł
razem	4.603 tys. zł

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

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

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

3. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	69.814 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	47.895 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	123 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
7) Zysku z lat ubiegłych:	284 tys. zł
8) Zysku netto	1.619 tys. zł
9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- tys. zł

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

Wysokość kapitału zgodna jest z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A 3397/93 z dnia 19.11.1993 r. i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.07.2001 r.

Zmiany w kapitale zapasowym nastąpiły w oparciu o Uchwałę nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 24.04.2003 r. Przedstawiają się one następująco:

- stan kapitału na 01.01.2003 r.	46.651 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku netto za 2002r.	3.794 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	2.550 tys. zł
- stan kapitału na 30.06.2003 r.	47.895 tys. zł

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

Wynik z lat ubiegłych zwiększył się z tytułu:

- | | |
|---------------------------------------------------------|---------------|
| - pokrycia straty z lat ubiegłych | 2.550 tys. zł |
| - korekty błędów podstawowych dotyczących lat ubiegłych | 284 tys. zł |

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

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

4. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

4.1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą 17.086 tys. zł
i obejmują:

- | | |
|-----------------------------------------------------|----------------|
| 1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1.627 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 | 12.485 tys. zł |
| z tego przypada na: | |
| – długoterminowe | - tys. zł |
| – krótkoterminowe | 12.485 tys. zł |

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

1) Stan na początek okresu	48.713 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	1.534 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	9.377 tys. zł
Razem	59.624 tys. zł
4) Wykorzystanie rezerw	84 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	5.507 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu i inne	660 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	6.251 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	53.373 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	4.135 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	32.152 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	17.086 tys. zł

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

4.3. Zobowiązania długoterminowe wynoszą	7.295 tys. zł
i dotyczą:	
1) jednostek powiązanych	415 tys. zł
2) pozostałych jednostek	6.880 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	5.871 tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	1.009 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych dotyczą umów leasingu finansowego.

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

Inne zobowiązania długoterminowe w łącznej kwocie 1.009 tys. zł dotyczą rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Terminy spłaty kredytów są dotrzymywane.

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

4.4. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	78.780 tys. zł
i obejmują zobowiązania:	
1) wobec jednostek powiązanych	2.646 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	2.599 tys. zł
b) inne	47 tys. zł
w tym:	
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	74.723 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	23.520 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł

c) innych zobowiązań finansowych	- tys. zł
d) dostaw i usług	28.049 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	7.403 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1.698 tys. zł
h) wynagrodzeń	527 tys. zł
i) innych	13.526 tys. zł
a w tym:	
– rozrachunki wewnątrzzakładowe	- tys. zł
– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i obrotowych	46 tys. zł
3) fundusze specjalne	1.411 tys. zł

Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca: (razem 4.4.1.a + 4.4.2.d)

a) nieprzeterminowane	30.399 tys. zł
b) przeterminowane	249 tys. zł
płatne:	
- do 3 miesięcy	- tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	- tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	- tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	249 tys. zł
Razem (a + b)	<u>30.648 tys. zł</u>

4.5. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

– stan na początek roku	126 tys. zł
– naliczono do 30.06.2003 r.	5 tys. zł

– zapłacono do 30.06.2003 r.	35 tys. zł
– umorzono	- tys. zł
– stan na 30.06.2003 r.	96 tys. zł

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

Kredyty krótkoterminowe stanowią:

Kredyt w rachunku bieżącym	20.910 tys. zł
Kredyt długoterminowy krajowy w walucie obcej	2.610 tys. zł
razem	23.520 tys. zł

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

Zaliczki otrzymane na poczet dostaw w kwocie 7.403 tys. zł dotyczą kontrahentów zagranicznych, rozliczeń międzyokresowych kontraktów długoterminowych oraz zaliczek i przedpłat krajowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2.599 tys. zł
--------------------------------------	---------------

Inne zobowiązania wobec jednostek powiązanych stanowią:

Zobowiązania finansowe	26 tys. zł
Zobowiązania z tytułu leasingu	21 tys. zł
razem	47 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych
obejmują:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	27.116 tys. zł
Dostawy niefakturowane	933 tys. zł
razem	<u>28.049 tys. zł</u>

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone w lipcu br.

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

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	274 tys. zł
Podatek od nieruchomości	82 tys. zł
Opłata na PFRON	45 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	1.297 tys. zł
razem	<u>1.698 tys. zł</u>

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

Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń dotyczą następujących sald:

Wynagrodzenia osobowe pracowników	84 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	443 tys. zł
razem	<u>527 tys. zł</u>

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

Saldo jest realne.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek obejmujące rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych, z tytułu działalności finansowej, pozostałe rozrachunki w łącznej kwocie 13.526 tys. zł zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

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

4.6. Fundusze specjalne wynoszą 1.411 tys. zł
i obejmują:

– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 1.411 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 1.408 tys. zł

Zwiększenia

– odpis podstawowy w wysokości 75% odpisu rocznego 375 tys. zł

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

razem zwiększenia 376 tys. zł

Zmniejszenia

– zapomogi dla pracowników 95 tys. zł

– zapomogi dla emerytów i rencistów 59 tys. zł

– dopłaty do wypoczynku 150 tys. zł

– bony towarowe dla pracowników 57 tys. zł

– działalność kulturalno-oświatowa	12 tys. zł
razem zmniejszenia	373 tys. zł

Stan funduszu na dzień 30.06.2003 r.	1.411 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	741 tys. zł
Fundusz netto	670 tys. zł
Stan środków na rachunku funduszu	757 tys. zł

Odpis na ZFŚS na 2003 rok został ustalony w prawidłowej wysokości w oparciu o planowane zatrudnienie na 2003 rok oraz przeciętne wynagrodzenie w II półroczu 2002r., z uwzględnieniem zatrudnienia w warunkach uciążliwych.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz oparte na preliminarzu na 2003 rok.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu nastąpiło w dniu 29.05.2003 r. w wysokości 75 % odpisu rocznego.

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

4.7. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	1 tys. zł
i obejmują:	
1) ujemną wartość firmy	- tys. zł
2) inne rozliczenia międzyokresowe	1 tys. zł

Wykazane rozliczenia międzyokresowe stanowią ulgę z tytułu zakupu kasy fiskalnej.

Zaliczenie wykazanych przychodów do rozliczeń międzyokresowych przychodów jest prawidłowe.

Wykazana kwota w poz. B.IV bilansu zgodna jest z zestawieniem obrotów i sald.

5. WYNIK FINANSOWY

5.1. Przychody i koszty

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86.315 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	1.103 tys. zł
I. Przychody ze sprzedaży produktów	59.333 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	26.982 tys. zł
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72.299 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	959 tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47.314 tys. zł
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24.985 tys. zł
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	14.016 tys. zł
D. Koszty sprzedaży	6.999 tys. zł
E. Koszty ogólnego zarządu	6.350 tys. zł
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	667 tys. zł

G.	Pozostałe przychody operacyjne	3.202 tys. zł
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19 tys. zł
II.	Dotacje	16 tys. zł
III.	Inne przychody operacyjne	3.167 tys. zł
H.	Pozostałe koszty operacyjne	1.996 tys. zł
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- tys. zł
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	941 tys. zł
III.	Inne koszty operacyjne	1.055 tys. zł
I.	Zysk działalności operacyjnej (F+G-H)	1.873 tys. zł
J.	Przychody finansowe	4.459 tys. zł
I.	Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	- tys. zł
	– od jednostek powiązanych	- tys. zł
II.	Odsetki w tym:	1.359 tys. zł
	– od jednostek powiązanych	9 tys. zł
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	- tys. zł
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	102 tys. zł
V.	Inne	2.998 tys. zł
K.	Koszty finansowe	3.634 tys. zł
I.	Odsetki w tym:	1.009 tys. zł
	– dla jednostek powiązanych	197 tys. zł
II.	Strata ze zbycia inwestycji	- tys. zł

III. Aktualizacja wartości inwestycji	91 tys. zł
IV. Inne	2.534 tys. zł
L. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K)	2.698 tys. zł
M. Wynik wydarzeń nadzwyczajnych (M.I.- M.II)	- tys. zł
I. Zyski nadzwyczajne	- tys. zł
II. Straty nadzwyczajne	- tys. zł
N. Zysk brutto (L±M)	2.698 tys. zł
O. Podatek dochodowy	1.079 tys. zł
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- tys. zł
R. Zysk netto (N-O-P)	1.619 tys. zł

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

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

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż usług eksportowych	50.354 tys. zł	40.610 tys. zł
Sprzedaż usług krajowych	8.979 tys. zł	6.704 tys. zł
Koszty sprzedaży		6.999 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		6.350 tys. zł
razem	59.333 tys. zł	60.663 tys. zł

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	119 tys. zł
– produkcja niezakończona	841 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	1.942 tys. zł
razem zmniejszenia	<u>2.902 tys. zł</u>

Obroty wewnętrzne:

– koszty zakupu sprzedanych towarów	3.913 tys. zł
– refakturowanie kosztów z bilansu otwarcia	8 tys. zł
– pozostałe koszty z bilansu otwarcia	6 tys. zł
razem zwiększenia	<u>3.927 tys. zł</u>

Koszty rodzajowe 61.688 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

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

5.2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

– Pozostałe przychody operacyjne	3.202 tys. zł
– Pozostałe koszty operacyjne	1.996 tys. zł
– Zysk	1.206 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne **3.202 tys. zł**

stanowią:

– zysk ze zbycia aktywów trwałych	19 tys. zł
– otrzymana dotacja	16 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należ- ności	1.489 tys. zł

– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa	557 tys. zł
– inne przychody	1.121 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne **1.996 tys. zł**
stanowią :

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	941 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	558 tys. zł
– inne koszty operacyjne	497 tys. zł

5.3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	4.459 tys. zł
Koszty finansowe	3.634 tys. zł
Zysk	825 tys. zł

Przychody finansowe **4.459 tys. zł**
stanowią:

– odsetki uzyskane	1.359 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	102 tys. zł
– nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	2.598 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności	162 tys. zł
– przychody z tytułu operacji terminowych	79 tys. zł
– inne przychody	159 tys. zł

Koszty finansowe **3.634 tys. zł**
obejmują:

– odsetki	1.009 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	91 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	502 tys. zł
– utworzone rezerwy na koszty	1.731 tys. zł
– prowizje bankowe od kredytów	126 tys. zł
– pozostałe koszty finansowe	175 tys. zł

5.4. Ustalenie wyniku finansowego dla celów podatkowych:

Podatek dochodowy bieżący krajowy

– zysk bilansowy brutto	2.698 tys. zł
– przychody i zyski wyłączone z opodatkowania	23.111 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, lecz nie wliczane do podstawy opodatkowania	3.389 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	571 tys. zł
– przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego	1.146 tys. zł
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	22.267 tys. zł
– koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	
a) trwałe	4.373 tys. zł
b) przejściowe	4.622 tys. zł
– koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania przychodów, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	7.026 tys. zł
– zysk bilansowy brutto po korektach	1.009 tys. zł

– odliczenia od dochodu	978 tys. zł
– dochód do opodatkowania	31 tys. zł
– podatek dochodowy	8 tys. zł

5.5. Podatek dochodowy

1. Zysk brutto	2.698 tys. zł
2. Podatek dochodowy	1.079 tys. zł
z tego	
1) Rezerwa na podatek dochodowy	
- zwiększenie	521 tys. zł
- zmniejszenie	584 tys. zł
2) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
- zwiększenie	1.248 tys. zł
- zmniejszenie	2.349 tys. zł
3) Podatek bieżący płacony w kraju	8 tys. zł
4) Podatek bieżący płacony za granicą	33 tys. zł
3. Zysk netto	1.619 tys. zł

5.6. Podatki – rozliczenia z budżetem

1) Podatek od nieruchomości	166 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT (należność)	- 4.588 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	811 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	216 tys. zł
5) Rozrachunki z ZUS	5.581 tys. zł
6) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
7) Opłata na PFRON	218 tys. zł
8) Podatek dochodowy od osób prawnych	8 tys. zł

1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia (należność)	- 1 tys. zł
b) należny za 2003 r.	166 tys. zł
razem	<u>165 tys. zł</u>
c) zapłacono w I półroczu 2003 r.	83 tys. zł
d) stan na 30.06.2003 r	82 tys. zł

Zobowiązanie nie jest wymagalne, gdyż dotyczy podatku od nieruchomości za II półrocze 2003 r.

2. Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia (należność)	- 8.976 tys. zł
b) należny za I półrocze 2003 r.	2.549 tys. zł
c) naliczony do odliczenia	7.137 tys. zł
razem	<u>- 13.564 tys. zł</u>
d) zapłacono w I półroczu 2003 r.	- tys. zł
e) otrzymane zwroty z US	9.229 tys. zł
f) stan na 30.06.2003 r. (należność)	- 4.335 tys. zł

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a) bilans otwarcia	364 tys. zł
b) należny za I półrocze 2003 r.	811 tys. zł
razem	<u>1.175 tys. zł</u>
c) zapłacono w I półroczu 2003 r.	904 tys. zł
d) stan na 30.06.2003 r.	271 tys. zł

4. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a) bilans otwarcia	165 tys. zł
--------------------	-------------

b)	należny za I półrocze 2003 r.	216 tys. zł
	razem	<hr/> 381 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2003 r.	378 tys. zł
d)	stan na 30.06.2003 r.	3 tys. zł

5. Rozrachunki z ZUS

a)	bilans otwarcia	1.415 tys. zł
b)	należne składki za I półr. 2003 r.	5.581 tys. zł
	razem	<hr/> 6.996 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2003 r.	5.702 tys. zł
d)	zwrot z ZUS	3 tys. zł
e)	stan na 30.06.2003 r.	1.297 tys. zł

6. Oплата za wieczyste użytkowanie gruntów

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za I półrocze 2003 r.	9 tys. zł
	Razem	<hr/> 9 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2003 r.	9 tys. zł
d)	stan na 30.06.2003 r.	- tys. zł

7. Oплата na PFRON

a)	bilans otwarcia	59 tys. zł
b)	należna za I półrocze 2003 r.	218 tys. zł
	razem	<hr/> 277 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2003 r.	232 tys. zł
d)	stan na 30.06.2003 r.	45 tys. zł

7. Podatek dochodowy od osób prawnych

a)	bilans otwarcia (należność)	- 351 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2003 r.	8 tys. zł
	razem	<hr/> - 343 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2003 r.	126 tys. zł
d)	zwrot z US	77 tys. zł
e)	stan na 30.06.2003 r. (należność)	- 392 tys. zł

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

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

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

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

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

6. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki:

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	4,9	9.550 tys. zł	9.550 tys. zł	5,5
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy	37.591 tys. zł	37.591 tys. zł	19,2	33.974 tys. zł	33.974 tys. zł	19,6
Przelew wierzytelności						
Razem	47.141 tys. zł	47.141 tys. zł	24,1	43.524 tys. zł	43.524 tys. zł	25,1

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę 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	11.147 tys. zł	5,7	5.547 tys. zł	3,2
Gwarancje bankowe	11.423 tys. zł	5,8	21.644 tys. zł	12,5
Weksle obce zdyskontowane			2.000 tys. zł	1,2
Zobowiązania warunkowe ogółem	22.570 tys. zł	11,5	29.191 tys. zł	16,9

C. OCENA WYNIKU FINANSOWEGO ZA I PÓŁROCZE 2003 r.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność wyniku finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki zgodnie z prawdą materialną.

D. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 40 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu szczegółowego załącza się:

- Nr 1 – Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
- Nr 2 – Wyniki ekonomiczno-finansowe
- Nr 3 – Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- Nr 4 – Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
- Nr 5 – Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny oraz rezerw na zobowiązania
- Nr 6 – Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Nr 7 – Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Biegły rewident

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

.....
(Podmiot badający)

Sosnowiec, 9 września 2003 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Załącznik Nr 2

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		I półr. 2002r.	31.12.2002r.	I półr. 2003r.	5:3	5:4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem	89 045 604,25	221 765 735,02	93 976 287,86	105,54%	42,38%
	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	9 728 596,71	19 324 215,31	8 978 946,42	92,29%	46,46%
	- sprzedaży-towary eksport	10 610 533,53	56 644 956,30	15 870 589,23	149,57%	28,02%
	- sprzedaży-towary kraj	27 673 317,90	38 684 881,35	11 111 774,69	40,15%	28,72%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	1 226 366,40	3 932 176,46	3 201 492,57	261,06%	81,42%
	- przychodów finansowych	6 765 543,24	11 205 836,61	4 459 857,62	65,92%	39,80%
	- zysków nadzwyczajnych	22 900,00	22 900,00	0,00	0,00%	0,00%
2.	Koszty uzyskania przychodów	91 319 849,42	218 507 488,48	91 277 756,10	99,95%	41,77%
	w tym z tytułu:					
	- kosztów sprzedanych usług eksportowych	26 768 500,34	72 495 300,08	40 610 354,06	151,71%	56,02%
	- kosztów sprzedanych usług krajowych	7 558 499,50	14 868 677,93	6 703 683,40	88,69%	45,09%
	- kosztów sprzedanych towarów - eksport	9 895 378,13	44 636 251,61	14 104 285,83	142,53%	31,60%
	- kosztów sprzedanych towarów - kraj	26 241 621,14	37 763 400,65	10 881 016,35	41,46%	28,81%
	- koszty sprzedaży	4 574 731,46	17 878 986,72	6 998 855,48	152,99%	39,15%
	- koszty ogólnego zarządu	5 574 266,37	11 723 359,43	6 349 304,46	113,90%	54,16%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 119 441,92	6 866 206,27	1 996 101,71	178,31%	29,07%
	- kosztów finansowych	9 587 410,56	12 275 305,79	3 634 154,81	37,91%	29,61%
	- strat nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
3.	Wynik finansowy brutto	-2 274 245,17	3 258 246,54	2 698 531,76		82,82%
4.	Podatek dochodowy	-616 230,41	-1 554 170,04	1 079 065,87		
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
6.	Wynik finansowy netto	-1 658 014,76	4 812 416,58	1 619 465,89		33,65%

Załącznik Nr 3

**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	$\frac{4.812 \times 100}{206.605}$	$\frac{1.619 \times 100}{86.315}$	2,33	1,88	-0,45
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{4.812 \times 100}{199.050}$	$\frac{1.619 \times 100}{184.313}$	2,42	0,88	-1,54
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{206.605}{43.211}$	$\frac{86.315}{44.421}$	4,78	1,94	- 2,84
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{4.812 \times 100}{66.605}$	$\frac{1.619 \times 100}{69.371}$	7,22	2,33	-4,89
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{4.812 \times 100}{199.050}$	$\frac{1.619 \times 100}{184.313}$	2,42	0,88	-1,54
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = Środki obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{153.437 \times 100}{106.310}$	$\frac{126.348 \times 100}{78.780}$	144,33	160,38	16,05
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = Środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{136.371 \times 100}{106.310}$	$\frac{117.268 \times 100}{78.780}$	128,28	148,86	20,58

1	2	3	4	5	
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki = Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{22.403 \times 100}{106.310}$	$\frac{23.480 \times 100}{78.780}$	21,07	29,80	8,73
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{206.605}{80.914}$	$\frac{86.315}{74.583}$	2,55	1,16	- 1,39
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,55}$	$\frac{181}{1,16}$	143	156	13
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	$\frac{199.366}{46.629}$	$\frac{85.648}{41.422}$	4,28	2,07	- 2,21
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,28}$	$\frac{181}{2,07}$	85	87	2
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Przychód ze sprzedaży towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{95.330}{14.859}$	$\frac{26.982}{8.306}$	6,42	3,25	- 3,17
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{6,42}$	$\frac{181}{3,25}$	57	56	-1
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	$\frac{3.258+6.035}{6.035}$	$\frac{2.698+ 1.009}{1.009}$	1,54	3,67	2,13
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami = Zobowiązania ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{126.722 \times 100}{195.651}$	$\frac{103.162 \times 100}{172.976}$	64,77	59,64	-5,13

1		2	3	4	5
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
$= \frac{\text{Kapitały własne + rezerwy} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$	$\frac{68.929 \times 100}{195.651}$	$\frac{69.814 \times 100}{172.976}$	35,23	40,36	5,13
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych =					
$= \frac{\text{Przeciętne zobowiązania} \times 100}{\text{Kapitały własne + rezerwy}}$	$\frac{132.446 \times 100}{68.929}$	$\frac{114.942 \times 100}{69.814}$	192,15	164,64	-27,51
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =					
$= \frac{\text{Nadwyżka finansowa}}{\text{Przeciętne zobowiązania}}$	$\frac{6.287}{119.419}$	$\frac{3.348}{100.242}$	0,05	0,03	- 0,02

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)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. op.} \times 100\%}{\text{nadwyżka jw.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	61,66	- 200,15	- 261,81
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki środków pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNŚP)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{nadwyżka środków pieniężnych z dział. operacyjnej}}$	0,43	0,50	0,07
3.	Efektywność pieniężna obrotów dz. operacyjnej (EPO)	$\frac{\text{Nadwyżka środków pieniężnych dział. operac.} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	6,45	- 10,88	- 17,33
4.	Samowystarczalność działalności inwestycyjnej (SDI)	$\frac{\text{Wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{Wydatki na dz. inwestycyjną}}$	0,55	0,48	-0,07
5.	Samowystarczalność działalności finansowej (SDF)	$\frac{\text{Wpływy z dz. finansowej}}{\text{Wydatki na dz. finansową}}$	2,39	2,72	0,33
6.	Ogólna samowystarczalność pieniężna (OSP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. operacyjnej}}{\text{wyplata dywidend} + \text{budowa środków trwałych} + \text{zob. długoterminowe}}$	0,38	-5,12	-5,50
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	13,36	- 13,39	- 26,75
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{Wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	98,40	95,12	-3,28

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na 30.06.2003r.

32 816 055,89

1.	Treść	Tytuł	Środki trwałe i W.N.i P.	środki trwałe w budowie	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	Należ ności		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
							główna	odsetki				
2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.		
1.	Stan na początek okresu	62 316,32	0,00	4 224 024,63	557 243,00	29 390 514,32	3 425 541,57	2 974 399,27	1 852 307,44	1 599 090,60	44 085 437,15	
	zmiana zasad rachunkowości	x	x	x	x	x	x	x	4 627 879,69		4 627 879,69	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)			90 561,62	380 103,41	561 238,94	502 261,75				1 534 165,72	
	-aktualizacja należn. aktywów niefinans. 762				380 103,41	561 238,94					941 342,35	
	-aktualizacja wart. inwestycji 752			90 561,62							90 561,62	
	-inne 752						502 261,75	x	x	x	502 261,75	
3.	Utworzenie rezerwy (razem)							0,00	2 288 758,17	585 615,80	2 874 373,97	
	-inne koszty operacyjne 762							0,00	557 673,17		557 673,17	
	-inne koszty finansowe 752								1 731 085,00		1 731 085,00	
	- inne 843, 845, 870	x	x	x	x	x	x			585 615,80	585 615,80	
4.	Rozlicz międzyokres. przych.					4 101,26			6 498 299,34		6 502 400,60	
	- inne 845, "6"					4 101,26			6 498 299,34		6 502 400,60	
	Razem (2+3+4)	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	
4.	Wykorzystanie			48 141,84		18 553,25	16 859,26				83 554,35	
5.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0,00	0,00	102 440,30	557 243,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	659 683,30	
	a) odpisów (razem)			102 440,30	557 243,00						659 683,30	
	- przychody finansowe 751			102 440,30							102 440,30	
	- przychody finansowe 761				557 243,00						557 243,00	
	b) utworzono rezerwy				0,00				0,00	0,00	0,00	
	-										0,00	
6.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)					1 528 832,09	121 870,72				1 650 702,81	
	- inne przychody operacyjne 761					1 488 832,09					1 488 832,09	
	- inne przychody finansowe 751					40 000,00	121 870,72				161 870,72	
7.	Inne (843 , 845 , "6" , 280/845)					516 562,85	19,92		2 782 411,36	557 844,47	3 856 838,60	
	Razem (4+5+6+7)	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	
8.	Stan na koniec okresu	62 316,32	0,00	4 164 004,11	380 103,41	27 891 906,33	3 789 053,42	2 974 399,27	12 484 833,28	1 626 861,93	53 373 478,07	

31 680 959,75

PRZEDSIĘBIORSTWO
EKSPORTU I IMPORTU



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI
PEiI KOPEX S.A.
ZA I PÓŁROCZE 2003**

KATOWICE, LIPIEC 2003 ROK.

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓŁCE	3
1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	3
1.2. ORGANY SPÓŁKI	6
1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE	6
1.2.2. RADA NADZORCZA	7
1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI	8
1.3. PROKURENCI SPÓŁKI	9
1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2003 R.	9
1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA PEiI „KOPEX” S.A.	10
1.5.1. ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ SPÓŁKI	10
1.5.2. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZAPEWNIENIA JAKOŚCI W SPÓŁCE	11
2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2003 ROKU	11
2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	11
2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI	14
3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	15
3.1. RACHUNEK WYNIKÓW	15
3.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	19
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	21
3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	21
4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	21
4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	21
4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	22
4.3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	23
4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, PRODUKTACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	24
4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	25
4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	27
4.7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	29
4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	29
4.9. ZMIANY W PROPORCJI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	29
4.10. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2003	30
4.11. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2003 ROKU	30
4.12. UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 30.06.2003	31
4.13. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓŁROCZE 2003 ROKU	31
4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH	31
4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG	31
4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	32
5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	32

ZALĄCZNIKI:

- 1 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX S.A.
- 2 – RACHUNEK WYNIKÓW I PÓŁROCZE 2003-2002
- 3 – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE I PÓŁROCZE 2003-2002
- 4 – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE I PÓŁROCZE 2003-2002

1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2003 do 30.06.2003 r.** zgodnie z § 64 ust. 1-7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszą zmianą) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

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

KOPEX S.A. w dniu 12 lipca 2001 roku wpisany został do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: **0000026782** Sądu Rejonowego w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego.

Siedziba Spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada Przedstawicielstwa i Oddziały za granicą.

1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

W ponad 40 letniej działalności KOPEX S.A. wyspecjalizował się w handlu zagranicznym i krajowym w zakresie obejmującym przede wszystkim:

- eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych dziedzin przemysłu,
- świadczenia usług w zakresie robót górniczych (w kopalniach węgla kamiennego i innych kopalni), usług budownictwa podziemnego (głębienie szybów, wykonawstwo i renowacja tuneli), usług budowlanych i innych usług specjalistycznych (usługi projektowe i know – how),
- budowę kompletnych obiektów w formie kompleksowej realizacji inwestycji od projektu poprzez budowę lub modernizację, wyposażenie w maszyny i urządzenia po obsługę finansową transakcji w kraju i za granicą,
- eksport surowców i towarów masowych: węgla energetycznego i koksującego we wszystkich dostępnych w Polsce typach i grupach asortymentowych,
- sprzedaż materiałów i wyrobów w tym handel wyrobami hutniczymi,
- budownictwo mieszkaniowe i obsługę nieruchomości.

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

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

- 5) dystrybucja energii elektrycznej PKD 40.10.C, -----
- 6) sprzedaż hurtowa metali i rud metali PKD 51.52.Z, -----
- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych PKD 51.12.Z, -----
- 8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 51.14.Z, -----
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 51.19.Z, -----
- 10) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu PKD 51.57.Z, -----
- 11) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa PKD 29.52.B, -----
- 12) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych PKD 28.11.C, -----
- 13) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wnoszeniem budynków PKD 45.21.A, -----
- 14) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych PKD 45.21.B, -----
- 15) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych PKD 45.21.E, ---
- 16) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.21.F, -----
- 17) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych PKD 45.21.G, -----
- 18) budowa dróg kołowych i szynowych PKD 45.23.A, -----
- 19) stawianie rusztowań PKD 45.25.A, -----
- 20) roboty związane z fundamentowaniem PKD 45.25.B, -----
- 21) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych PKD 45.25.C, -----
- 22) wykonywanie robót budowlanych murarskich PKD 45.25.D, -----
- 23) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.25.E, -----
- 24) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne PKD 45.11.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich PKD 45.12.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli PKD 45.31.A, -----
- 27) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych PKD 45.33.A, -----
- 28) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych PKD 45.33.B, -----
- 29) wykonywanie instalacji gazowych PKD 45.33.C, -----
- 30) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych PKD 45.34.Z, -----
- 31) tynkowanie 45.41.Z, -----
- 32) zakładanie stolarki budowlanej PKD 45.42.Z, -----
- 33) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian PKD 45.43.A, -----
- 34) sztukatorstwo PKD 45.43.B, -----
- 35) malowanie PKD 45.44.A, -----
- 36) szklenie PKD 45.44.B, -----
- 37) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych PKD 45.45.Z, -----
- 38) leasing finansowy PKD 65.21.Z, -----
- 39) pozostałe formy udzielania kredytów PKD 65.22.Z, -----
- 40) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z, -----
- 41) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z, -----
- 42) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.11.Z, -----
- 43) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.12.Z, -----

- 44) wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z,-----
- 45) zarządzenie nieruchomościami mieszkalnymi PKD 70.32.A,-----
- 46) zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi PKD 70.32.B,-----
- 47) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych PKD 71.32.Z,-----
- 48) wynajem maszyn i urządzeń biurowych PKD 71.33.Z,-----
- 49) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń PKD 71.34.Z,-----
- 50) reklama PKD 74.40.Z,-----
- 51) pozostała działalność wydawnicza PKD 22.15.Z,-----
- 52) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach PKD 63.12.C,-----
- 53) przetwarzanie danych PKD 72.30.Z,-----
- 54) działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z,-----
- 55) pozostała działalność związana z informatyką PKD 72.60.Z,-----
- 56) prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G,-----
- 57) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 74.14.A,-----
- 58) działalność związana z zarządzaniem holdingami PKD 74.15.Z,-----
- 59) działalność geologiczno-poszukiwawcza PKD 74.20.B,-----
- 60) działalność związana z organizacją targów i wystaw PKD 74.84.A,-----
- 61) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 74.84.B,-----
- 62) unieszkodliwianie odpadów PKD 90.00.B,-----
- 63) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 93.05.Z.-----

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie z dnia 26.06.2003 r. rozszerzyło Uchwałą Nr 3 w sprawie zmiany Statutu Spółki przedmiot działalności Spółki o :

- 64) górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego PKD 10.10 A,
- 65) działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd PKD 10.10 C,
- 66) kopalnictwo rud miedzi PKD 13.20 A,
- 67) kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-
ołowiowych PKD 13.20 C,
- 68) pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 14.50 Z,
- 69) zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu PKD 37.10 Z,
- 70) zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych PKD 37.20 Z,
- 71) dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody) PKD 40.30 B,
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów,
gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 51.18 Z,
- 73) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych PKD 51.64 Z,
- 74) sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego PKD
52.48 A,
- 75) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego PKD 74.20 A,
- 76) badania i analizy techniczne PKD 74.30 Z,
- 77) działalność związana z pośrednictwem pracy PKD 74.50 A,
- 78) pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 80.42 Z.

Przedmiot rozszerzony będzie obowiązywał od momentu zarejestrowania zmian Statutu Spółki przez Sąd Rejestrowy.

1.2. ORGANY SPÓŁKI

1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE

Na przestrzeni pierwszych sześciu miesięcy roku obrotowego 2003 odbyły się łącznie trzy Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

- a) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 15 lutego 2003 roku** zwołane przez Zarząd Spółki na wniosek Akcjonariusza Skarbu Państwa, które podjęło 3 uchwały w sprawach :

Uchwała Nr 1

- w sprawie zmiany Statutu Spółki
(Zgromadzenie przyjęło jednolity tekst Statutu Spółki bez zmian w przedmiocie działalności Spółki).

Uchwała Nr 2

- w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej
(odwołano ze składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Henryka Stable)

Uchwała Nr 3

- w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej
(powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Grzegorza Pietruczuka)

- b) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 24 kwietnia 2003 roku** zwołane przez Zarząd Spółki podjęło 26 uchwał w sprawach:

Uchwała Nr 1

- w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki.

Uchwała Nr 2

- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania finansowego Spółki PEiI KOPEX S.A. za rok obrotowy 2002.

Uchwała Nr 3

- w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki PEiI KOPEX S.A. za rok obrotowy 2002.

Uchwała Nr 4

- w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2002.

Uchwały od Nr 5 do Nr 9

- w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2002.

Uchwały od Nr 10 do Nr 23

- w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2002.

Uchwała Nr 24

- w sprawie wyrażenia zgody na zawiązanie przez PEiI KOPEX S.A. innej spółki z siedzibą w Niemczech oraz objęcia w niej udziałów.

Uchwała Nr 25

- w sprawie wyrażenia zgody na zawiązanie przez PEiI KOPEX S.A. innej spółki z

siedzibą w Szwajcarii oraz objęcia w niej akcji.

Uchwała Nr 26

- w sprawie sposobu wykonywania prawa głosu z udziałów na Zgromadzeniu Wspólników spółki „Kopex Recycling System” Sp. z o.o. w Katowicach

- c) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 czerwca 2003 roku** zwołane przez Zarząd Spółki, które podjęło 4 uchwały w sprawach:

Uchwała Nr 1

- w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna w Katowicach za rok obrotowy 2002.

Uchwała Nr 2

- w sprawie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

Uchwała Nr 3

- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

(Zgromadzenie przyjęło zmiany w tekście Statutu Spółki. Jedną ze zmian było rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki (o zakres wymieniony w pkt. 1.1), a nowy jednolity tekst Statutu Spółki obowiązywał będzie od dnia wydania przez Sąd Rejestrowy postanowienia o wpisie i wpisania zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców (KRS)).

Uchwała Nr 4

- w sprawie nabycia nieruchomości w Niemczech.

1.2.2. RADA NADZORCZA

- Radę Nadzorczą KOPEX S.A. czwartej kadencji powołano Uchwałą Nr 19 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 26 czerwca 2001 roku w liczbie 10 osób. Rada Nadzorcza na pierwszym posiedzeniu w dniu 29 sierpnia 2001 roku dokonała wyboru Przewodniczącego, Zastępcy Przewodniczącego i Sekretarza Rady Nadzorczej. Rada ta do dnia 15 lutego 2003 roku działała w następującym składzie i podziale funkcji:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiwska	- 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 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 Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Siemieniec	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

- Rada Nadzorcza czwartej kadencji w okresie sprawozdawczym odbyła łącznie 4 posiedzenia podejmując 29 uchwał oraz podjęła 5 uchwał w trybie pisemnym (obiegowym).

1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

W okresie od 1 stycznia 2003 roku do dnia 30 czerwca 2003 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie.

**Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji (rozpoczętej 29.06.2002 r.)
od dnia 01.01.2003 roku do dnia 30.06.2003 roku**

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	14.02.2002 r.
Pan Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	14.02.2002 r. rezygnacja w dniu 05.05.2003r.
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	14.02.2002 r.
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A., które odbyło się w dniu 24 kwietnia 2003 roku podjęło uchwały od Nr 7 do Nr 9 udzielając poszczególnym członkom Zarządu czwartej kadencji absolutorium z wykonania obowiązków za okres od daty powołania do dnia 31.12.2002 r.

Zarząd PEiI KOPEX S.A. jako organ Spółki działał w okresie sprawozdawczym w ramach swoich kompetencji i uprawnień wynikających z przepisów i postanowień: Kodeksu Spółek Handlowych, Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu oraz Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa – spółki PEiI KOPEX S.A. Realizował także w rozpatrywanym okresie decyzje i uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. i Walnych Zgromadzeń.

Zarząd odbył w okresie od 01.01.2003 do dnia 30.06.2003 łącznie 31 posiedzeń i podjął w tym czasie 74 uchwały. W toku posiedzeń Zarządu rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. i podejmowano uchwały przyjmujące materiały kierowane na Walne Zgromadzenia KOPEX S.A.

Zarząd Spółki skoncentrował się w swej pracy i podejmowanych decyzjach na następujących priorytetowych działaniach:

1. Wypracowano „Plan finansowo-ekonomiczny Spółki na rok 2003” oraz wprowadzono mechanizmy niezbędne do jego realizacji. Plan ten został zatwierdzony przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. na posiedzeniu RN w dniu 24.01.2003r.
2. Wprowadzono szereg istotnych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki. Utworzono nowe Biura Handlowe oraz utworzono nowe i reaktywowano wcześniej istniejące przedstawicielstwa Spółki za granicą.
3. Podjęto decyzje o utworzeniu nowych Spółek za granicą: w Niemczech i w Szwajcarii.
4. Opracowano dokument „Ocena stosowania w PEiI KOPEX S.A. Zasad Ładu Korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2002 roku” uchwalonym przez Zarząd i Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.”, w związku z wprowadzeniem w Spółce Zasady Ładu Korporacyjnego, zgodnie z wymogiem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
5. Podjęto prace nad przygotowaniem wprowadzenia do końca 2004 r. w Spółce Systemu Controllingu Zarządczego.
6. Wprowadzono w Spółce System Zapewnienia Jakości AQAP 120 i uzyskano certyfikat na zgodność z normą AQAP 120.
7. Podjęto decyzje o podwyższeniu kapitału spółek zależnych.
8. Wzmocniono kadrowo biura zatrudniając młodych pracowników ze znajomością języków obcych wyłącznie z wyższym wykształceniem.
9. Prowadzono obszerne prace legislacyjne w Spółce, przygotowano nowy jednolity tekst „Statutu Spółki”. Nowelizowano „Regulamin Organizacyjny przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.”, dostosowując go do zmian w strukturze Spółki.

1.3. PROKURENCI SPÓŁKI.

Wg. stanu na dzień 30.06.2003 r. w Spółce funkcjonuje czterech prokurentów posiadających prokury łączne, a mianowicie :

- Pan Fryźlewicz Edward – Dyrektor Biura Zarządu – od dnia 02.12.1999 r.
- Pani Węgrzyn Joanna – Gł. Księgowa – od dnia 05.01.2001 r.
- Pan Primula Janusz – Dyrektor Biura ds. Maszyn i Urządzeń – od dnia 09.05.2002 r.
- Pani Parzych Joanna – Dyrektor Finansowy - od dnia 01.10.2002 r.

1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2003 r.

Struktura akcjonariatu na dzień 30.06.2003 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji		Ilość głosów	
Skarb Państwa	1.503.866	75.60 %	1.503.866	75.60 %
Pozostali akcjonariusze	485.404	24.4 %	485.404	24.4 %
Razem	1.989.270	100,00 %	1.989.270	100,00 %

1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA PEiI „KOPEX” S.A.

Zarząd Spółki dokonał analizy struktury organizacyjnej i w jej wyniku dokonał w pierwszym i drugim kwartale 2003 roku szeregu istotnych **zmian** w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.“ dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wyznaczonych w przyjętym dokumencie „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku”. Powyższe zmiany wprowadzone zostały 3 Aneksami do jednolitego tekstu „Regulaminu Organizacyjnego przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.“

Obowiązujący aktualnie od dnia 13 czerwca 2003 roku Schemat Organizacyjny PEiI KOPEX S.A. stanowi załącznik 1 do niniejszego sprawozdania.

1.5.1. ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ SPÓŁKI

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).

1.5.2. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZAPEWNIENIA JAKOŚCI W SPÓŁCE

W okresie półrocza 2003 roku wykonano następujące zadania w zakresie Systemu Zapewnienia Jakości:

- Bieżąco wdrażano Wewnętrzny System Kontroli – WSK.
- Dokonano przebudowy dokumentacji systemów ISO w stosunku do zmian organizacyjnych oraz podjęto przygotowania do auditu zewnętrznego RWTÜV Katowice.
- Przeprowadzono z wynikiem pozytywnym w dniach 5 i 6 marca b.r. coroczny audit sprawdzający RWTÜV Katowice.
- Opracowywano dokumentację Systemu wg wymagań NATO - AQAP 120 (szkolenia, opisanie systemu i przygotowanie do jego Certyfikacji).
- Przeprowadzono w dniach 14 i 15 maja b.r. z wynikiem pozytywnym audit Certyfikacyjny Systemu AQAP przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Warszawa.
- W dniu 28.05.2003 r. Spółka otrzymała Certyfikat Systemu Jakości z potwierdzeniem spełniania przez firmę wymagań NATO.
- Rozpoczęto przygotowywanie do budowy dokumentacji Systemu Zapewnienia Jakości wg wymogów nowej normy ISO 9001:2000 – (szkolenia, zdefiniowanie i dokumentowanie procesów oraz ich opisanie, przygotowania do Certyfikacji).
- Przeprowadzono audyty wewnętrzne w niektórych, wyznaczonych jednostkach organizacyjnych Spółki oraz dokonano przeglądu SZJ przez Najwyższe Kierownictwo zgodnie z procedurą JP – 01.

2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2003 ROKU

2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI

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

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

Kierunkami realizowanych w I półroczu 2003r. działań Zarządu PEiI KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania nowej polityki kadrowej Spółki były przede wszystkim:

- Dostosowanie struktury zatrudnienia do obowiązującej struktury organizacyjnej spółki;
- Zwiększenie zatrudnienia pracowników z wyższym wykształceniem;
- Podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej średniego szczebla z zakresu marketingu oraz znajomości języków obcych;
- Wzmocnienie kadrowe w działach odpowiedzialnych za marketing i sprzedaż;

- Podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia podyplomowe, itp.;
- Doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy;
- Przygotowanie pracowników stanowiących kadrę rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą;
- Kształtowanie przez kadrę kierowniczą spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania);
- Prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności spółki, które są szczególnie ważne i rokują uzyskiwanie największych efektów np. nowe rynki i kontrakty, problematyka organizacji i zarządzania, ocena i realizacja nowych przedsięwzięć inwestycyjnych, prace analityczne, koncepcyjne, prognostyczne;
- Kształtowanie indywidualnych ścieżek kariery zawodowej;

Dokonując statystycznej analizy kadr, której stan zatrudnienia ogółem na 30.06.2003 r. wynosił 860 osób, w tym 155 osób w kraju, stwierdza się, że wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- ⇒ 107 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- ⇒ 42 osoby wykształcenie średnie,
- ⇒ 5 osób zawodowe,
- ⇒ 1 osoba podstawowe.

Średnie zatrudnienie w I półroczu 2003 r. wynosiło w kraju 154 pracowników, natomiast za granicą 542 pracowników.

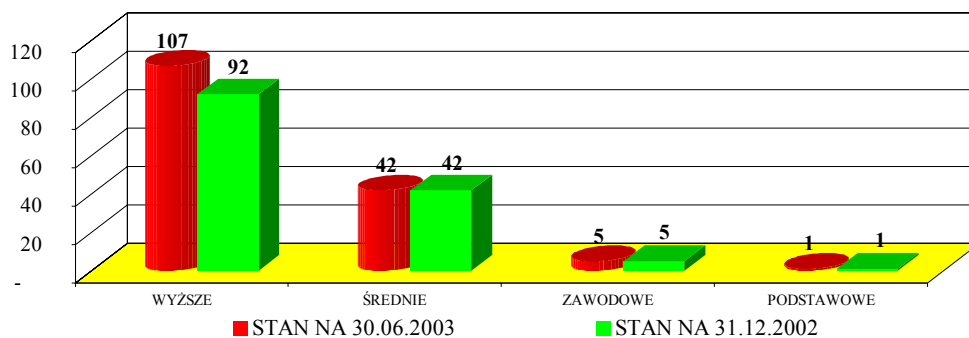
W zakresie stażu pracy w KOPEX S.A. struktura zatrudnienia na koniec 30.06.2003 r. w kraju przedstawia się następująco:

Staż pracy w KOPEX S.A. od:	⇒ 0-5 lat	-	64 pracowników
	⇒ 5-10 lat	-	3 pracowników
	⇒ 10-15 lat	-	25 pracowników
	⇒ 15-20 lat	-	21 pracowników
	⇒ 20 < lat	-	42 pracowników

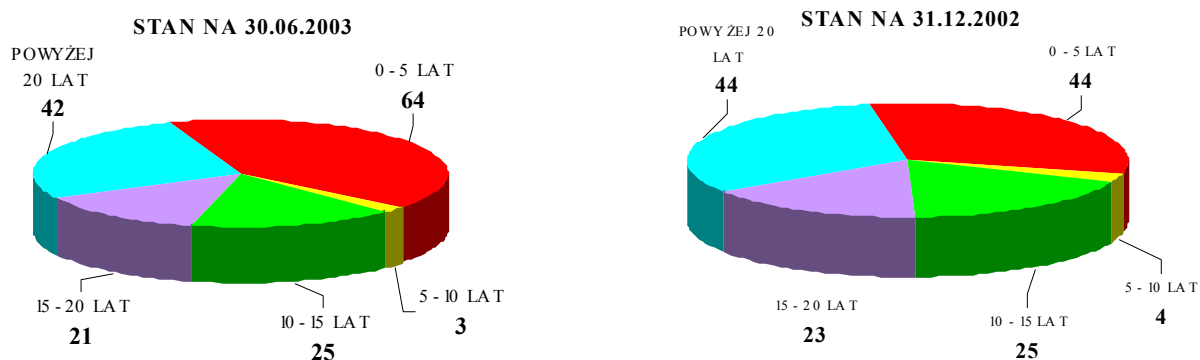
W zakresie kwalifikacji językowych wzrosła liczba pracowników legitymujących się znajomością języka obcego potwierdzonego egzaminem państwowym z 75 na koniec 2002 roku do 102 pracowników na dzień 30.06.2003r. (zatrudnionych w kraju).

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

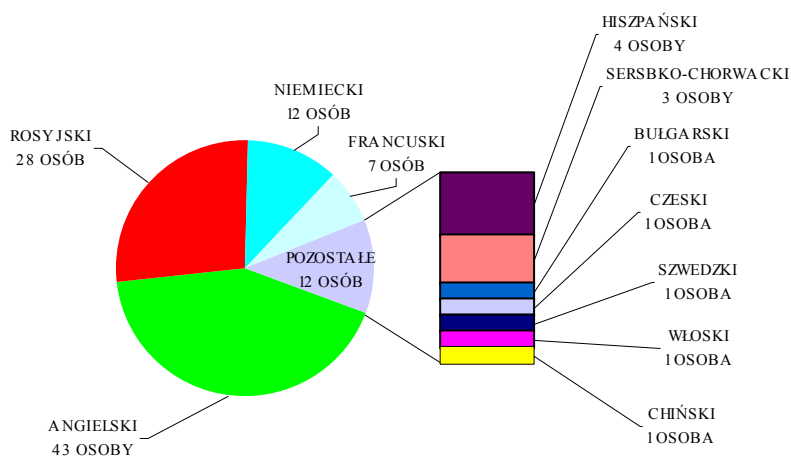
Struktura zatrudnienia wg wykształcenia pracowników zatrudnionych w kraju.



Struktura zatrudnienia wg stażu pracy pracowników zatrudnionych w kraju.



Struktura zatrudnienia wg znajomości języków obcych pracowników zatrudnionych w kraju – stan na 30.06.2003 roku.



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

W I półroczu 2003r. kontynuowano szereg działań podjętych w roku poprzednim mających na celu podwyższenie kwalifikacji pracowników zarówno szczebla niższego jak i kadry kierowniczej.

Przez Zarząd KOPEX S.A. przyjęty został „Plan szkoleń na rok 2003” opracowany na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych spółki w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.

W ramach realizacji planu szkoleń pracownicy KOPEX S.A. w I półroczu 2003r. wzięli udział w wielu formach szkoleń organizowanych zarówno cyklicznie jak i pojedynczo z zakresu bankowości, finansów i podatków, marketingu, zarządzania zasobami ludzkimi, zmian w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych.

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

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

2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI

- Najniższa płaca brutto (dla pełnego etatu) w KOPEX S.A. w I półroczu 2003 roku wynosiła: **1 378,70 zł** i została wypłacona w styczniu.
- Kształtowanie się średniej miesięcznej płacy brutto oraz współczynnika przyrostu w poszczególnych kwartałach pierwszego półrocza 2003 przedstawiono w poniższej tabeli:

TABELA 1.

	W ZŁOTYCH		
Wyszczególnienie	I kw.	II kw.	I półrocze
Średnia miesięczna płaca brutto w 2003 r.	4518,10	5317,89	4925,75
Średnia miesięczna płaca brutto w 2002 r.	4485,24	4693,63	4593,64
Współczynnik przyrostu płac w KOPEX S.A. * w 2003 r.	85%	100%	93%
Kwartalny współczynnik przyrostu ustalony przez R.M.	101,8%	102,8%	102,8%

* - współczynnik liczony jest w stosunku do przeciętnego wynagrodzenia bez wypłat z zysku za 2002 rok, które wynosiło 5297,08 PLN

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

Kształtowanie się wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zawarto w tabeli nr 1 z której wynika, że nie nastąpiło – w okresie pierwszego półrocza – jego przekroczenie. Wskaźnik ten wynosił **93 %** podczas gdy Rada Ministrów ustaliła jego wysokość na poziomie **102,8%**.

Członkowie Zarządu KOPEX S.A. są zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę; łączna suma wypłaconych w I półroczu 2003 roku wynagrodzeń wyniosła: **230.169,60 zł.**

3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

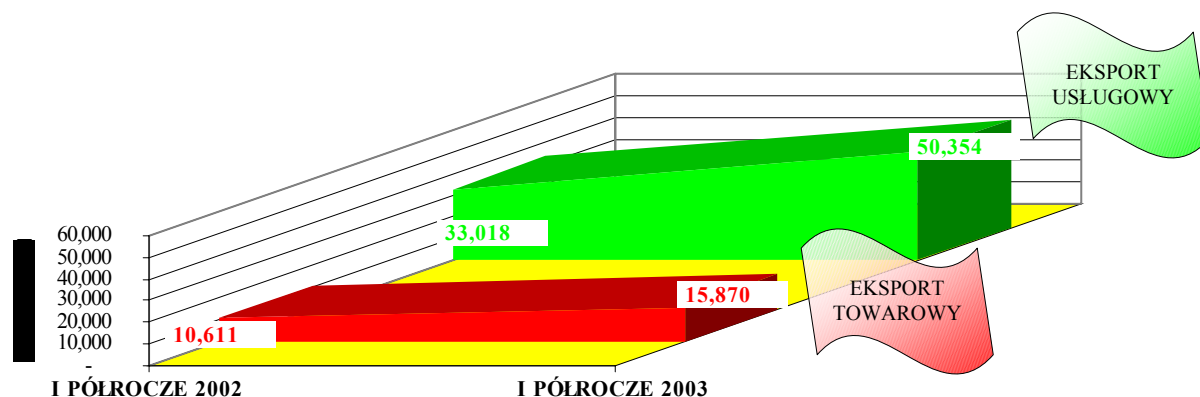
3.1. RACHUNEK WYNIKÓW

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres I półrocza 2003 roku w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

w tys. zł.				
	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
I. Przychody ze sprzedaży	86.315	81.031	5.284	106,5 %

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 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 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 ca 1.100 tys.USD przewidziane są w połowie sierpnia 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.

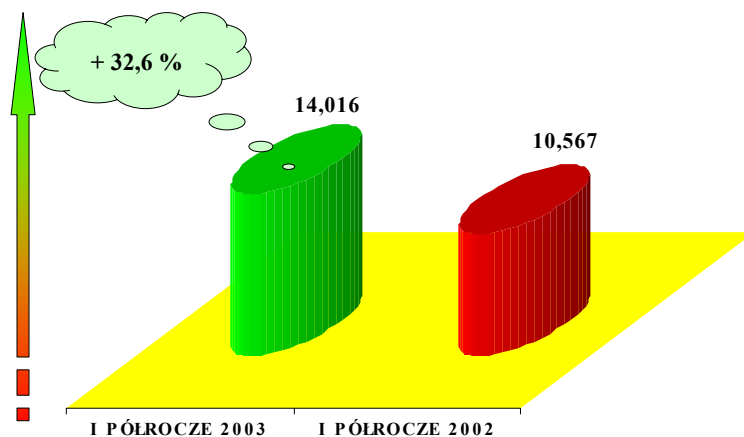
W I półroczu br. przychody ze sprzedaży z nowo uruchomionej działalności wyniosły ponad 7 mln.zł. Szacuje się iż do końca br. przychody ze sprzedaży z powyższej działalności Spółki wzrosną o ca' 16 mln. zł.

Na rynku krajowym wzrost sprzedaży odnotowano na działalności związanej z dzierżawą nieruchomości, maszyn i urządzeń oraz usługach agencyjnych związanych 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.

w tys. zł.				
	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
II. Zysk (strata) brutto na sprzedaży	14.016	10.567	3.449	132,6 %

Efektorem zwiększonych obrotów na rynkach eksportowych Spółki oraz utrzymania rentowności realizowanych kontraktów z pewną jej poprawą jest wzrost zysku brutto na sprzedaży (32,6%). W wyniku realizowanych kontraktów w II kwartale 2003 roku – nastąpił przyrost zysku brutto na sprzedaży osiągając poziom ca' 14,016 tys. zł.

**ZYSK BRUTTO NA SPRZEDAŻY
I PÓŁROCZE 2003 – 2002
(W TYŚ. ZŁ)**



w tys. zł.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
III. Koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	13.349	10.149	3.200	131,5 %

Koszty sprzedaży i koszty ogólnego zarządu wykazują za I półrocze 2003 roku tendencje wzrostową w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego – ich wielkość wyniosła 13.349 tys. zł. Na ich wzrost wpłynęło zwiększenie zatrudnienia w kraju związane z intensyfikacją działalności Spółki w obszarze handlu zagranicznego, ponoszone koszty działalności akwizycyjnej za granicą i koszty transakcyjne.

w tys. zł.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
IV. Zysk (strata) na sprzedaży	667	418	249	159,6 %

Uzyskany wyższy zysk na sprzedaży za I półrocze 2003 roku, jest przede wszystkim rezultatem zwiększonej rentowności przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych Spółki.

w tys. zł.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
V. Przychody operacyjne	3.202	1.226	1.976	261,2 %
VI. Koszty operacyjne	1.996	1.119	877	178,4 %

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego znacznej korzystniej kształtuje się relacja między przychodami i kosztami operacyjnymi.

w tys. zł.

	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
VII. Przychody finansowe	4.459	6.765	-2.306	65,9 %
VIII. Koszty finansowe	3.634	9.587	-5.953	37,9 %

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki, wpływają w istotny sposób zjawiska dotyczące przychodów i kosztów finansowych. W I półroczu 2003 roku nastąpiła znaczna redukcja kosztów finansowych (62,1%), w wyniku czego saldo kosztów i przychodów finansowych na koniec badanego okresu jest dodatnie i pozytywnie wpływa na wynik ekonomiczny Spółki.

Na taki stan rzeczy wpływ mają przede wszystkim koszty związane z odsetkami od kredytów. Konsekwentna realizacja programu naprawczego w 2002 i I półroczu 2003 roku w zakresie spłaty zaciągniętych kredytów pozwoliła na znaczne obniżenie kosztów finansowych związanych z ich obsługą.

Powyższa sytuacja znajduje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności finansowej, które wynoszą odpowiednio:

	I PÓŁROCZE 2003	I PÓŁROCZE 2002
• płynność bieżąca	1,60	1,50
• płynność szybka	1,49	1,34
• płynność gotówkowa	0,30	0,16

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 Spółki, w efekcie czego KOPEX S.A. nie ma kłopotów z terminowym regulowaniem bieżących zobowiązań.

w tys. zł.				
	I półrocze 2003	I półrocze 2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
IX. Zysk (strata) brutto	2.698	-2.274	4.972	nie dotyczy
X. Podatek dochodowy	1.079	-616	1.695	nie dotyczy
XI. Zysk (strata) netto	1.619	-1.658	3.277	nie dotyczy

W okresie I półrocza br. Kopex z sukcesem zakończył realizację kontraktu podpisanego w 2002 roku w Rumunii. W lutym br. Kopex jako podwykonawca japońskiego koncernu Toshiba Corporation rozpoczął realizację nowego kontraktu na rynku rumuńskim na modernizację Elektrociepłowni „Paroseni” wartości 10,5 mln USD. W kwietniu br. wpłynęła do Spółki zaliczka w wysokości 1.575 tys. USD na poczet dostaw urządzeń do modernizowanego kompleksu elektroenergetycznego.

W lutym br. roku pomiędzy PEiI KOPEX S.A. a firmą krajową zostało podpisane porozumienie generalne (umowa) dotyczące wspólnej realizacji kontraktów eksportowych na rynku niemieckim. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, zaś jej szacunkowa wartość wynosi ok. 10.000 tys. PLN rocznie.

W marcu br. weszła w życie umowa o wartości 1.135 tys. EURO (4.704 tys. PLN) zawarta pomiędzy PEiI KOPEX S.A. a niemiecką firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy) na wykonanie robót górniczych.

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

W lipcu br. podpisano szereg znaczących dla działalności Spółki kontraktów z których na pierwszym miejscu wymienić należy kontrakt zawarty z firmą IRASCO S.R.L. z siedzibą w Genui o wartości ok. 17.659 tys.USD. Przedmiotem tego kontraktu jest dostawa kompleksu ścianowego, części zamiennych oraz usług przynależnych i szkolenie pracowników dla kopalni w Iranie. Realizacja kontraktu trwać będzie 16 miesięcy od dnia jego wejścia w życie.

W fazie realizacji znajduje się obecnie znaczny wartościowo kontrakt eksportowy na dostawę taśmy przenośnikowej do Serbii – Kosovo. Wartość dostaw zamyka się kwotą 1.288 tys.EUR. Zgodnie z kontraktem większość dostaw zrealizowana zostanie do końca września br. Ostatnia partia towaru dostarczona zostanie do kontrahenta zagranicznego w II kwartale przyszłego roku.

Na uwagę zasługuje również fakt podpisania znaczących kontraktów na rynku niemieckim:

- z firmą z siedzibą w Wesseling o wartości 1.624 tys. EUR, którego przedmiotem są prace remontowe w bloku energetycznym,
- z firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne o wartości 3.757 tys.EUR, którego przedmiotem są roboty górnicze w jednej z kopalń niemieckich,
- z firmą z siedzibą w Lorch o wartości 722 tys. EUR , którego przedmiotem są usługi lakiernicze.

W lipcu br. podpisane zostały również aneksy rozszerzające wartość podpisanego wcześniej kontraktu na dostawy w zakresie obrotu towarami strategicznymi dodatkowo o wartość ca' 2.875 tys.USD.

Spółka zamknęła I półrocze 2003 roku zyskiem netto w wysokości 1,619 tys. zł, wobec 1,658 tys. zł strat w I półroczu 2002 roku. Rachunek wyników za I półrocze 2003 roku zawiera załącznik 2.

3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia tabela - Bilans I półrocze 2003 - 2002.

W TYS. ZŁOTYCH

AKTYWA	I PÓŁROCZE 2003	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2002	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
A. AKTYWA TRWAŁE	46,628	27.0%	40,881	22.8%	114.1%
I. Wartości niematerialne i prawne	344	0.2%	378	0.2%	91.0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17,900	10.4%	14,821	8.3%	120.8%
III. Należności długoterminowe	0	0.0%	2,716	1.5%	0.0%
IV. Inwestycje długoterminowe	25,502	14.7%	21,117	11.8%	120.8%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	2,882	1.7%	1,849	1.0%	155.9%
B. AKTYWA OBROTOWE	126,348	73.0%	138,717	77.2%	91.1%
I. Zapasy	9,080	5.2%	14,672	8.2%	61.9%
II. Należności krótkoterminowe	89,185	51.5%	108,411	60.4%	82.3%
III. Inwestycje krótkoterminowe	23,480	13.6%	14,581	8.1%	161.0%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	4,603	2.7%	1,053	0.5%	437.1%
AKTYWA RAZEM	172,976	100.0%	179,598	100.0%	96.3%

PASYWA	I PÓŁROCZE 2003	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2002	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	69,814	40.4%	62,622	34.9%	111.5%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19,893	11.5%	19,893	11.0%	100.0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0.0%	0	0.0%	
III. Udziały (akcje) własne	0	0.0%	0	0.0%	
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	47,895	27.7%	46,651	26.0%	102.7%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	123	0.1%	123	0.1%	
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0.0%	0	0.0%	
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	284	0.2%	-2,387	-1.3%	Nie dotyczy
VIII. Zysk (strata) netto	1,619	0.9%	-1,658	-0.9%	Nie dotyczy
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	0	0.0%	0	0.0%	
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	103,162	59.6%	116,976	65.1%	88.2%
I. Rezerwy na zobowiązania	17,086	9.9%	12,860	7.2%	132.9%
II. Zobowiązania długoterminowe	7,295	4.2%	9,402	5.2%	77.6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	78,780	45.5%	92,551	51.5%	85.1%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	1	0.0%	2,163	1.2%	0.0%
PASYWA RAZEM	172,976	100.0%	179,598	100.0%	96.3%

Wartość sumy bilansowej na koniec I półrocza 2003 roku wyniosła 172.976 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego uległa obniżeniu o 3,7 %.

Głównym czynnikiem tej zmiany było zmniejszenie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 11,8 %. Należy jednak zaznaczyć wzrost w okresie sprawozdawczym - kapitału własnego Spółki o 11,5 %.

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

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 138.717 tys. zł do 126.348 tys. zł tj. o 8,9 %, w szczególności dotyczy to zapasów – zmniejszenie ich stanu wyniosło 38,1%, oraz należności krótkoterminowych (spadek o 17,7%)
- zwiększeniu uległy inwestycje krótkoterminowe z 14.581 tys. zł do 23.480 tys. zł, oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe z 1.053 tys. zł. do 4.603 tys. zł.
- zmiany wystąpiły także w grupie aktywów trwałych, które uległy zwiększeniu z 40.881 tys. zł do 46.628 tys. zł tj. o 14,1%, w szczególności dotyczy to: rzeczowych aktywów trwałych (wzrost o 20,8%), inwestycji długoterminowych (wzrost o 20,8%) oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (wzrost o 55,9%).

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 11,5% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto w I półroczu 2003 roku w wysokości 1.619 tys. złotych. Poważnemu obniżeniu uległy też zobowiązania krótkoterminowe z 92.551 tys. zł do 78.780 tys. zł. oraz zobowiązania długoterminowe z 9.402 tys. zł. do 7.295 tys. zł.

Strukturę prezentowanego bilansu dodatkowo ilustrują następujące wskaźniki:

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału własnego do aktywów ogółem} = \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} = \frac{\text{I PÓLROCZE 2003}}{\text{I PÓLROCZE 2002}} = \frac{40,4 \%}{34,9 \%}$$

W I półroczu 2003 roku stopień pokrycia majątku ogółem własnym źródłem finansowania zwiększył się o 5,5 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału obrotowego netto do majątku obrotowego} = \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}} = \frac{\text{I PÓLROCZE 2003}}{\text{I PÓLROCZE 2002}} = \frac{24,1 \%}{22,5 \%}$$

Wzrost finansowania majątku obrotowego kapitałem obrotowym netto, wskazuje na mniejszy zakres korzystania z kredytu kupieckiego oraz znacznej poprawie finansowania przedsiębiorstwa, co obrazuje mniejsze wykorzystanie kapitału własnego.

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów i funduszy własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}} = \frac{\text{I PÓLROCZE 2003}}{\text{I PÓLROCZE 2002}} = \frac{123,3 \%}{162,8 \%}$$

W I półroczu 2003 roku następuje spadek udziału źródeł obcych w finansowaniu działalności Spółki o 37,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

3.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE.

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą -9.526 tys. zł, czynniki oddziałujące na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	
(w tys zł)	
zysk netto	1.619
spadek stanu zapasów	7.986
zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)	-42.961
zmniejszenie stanu należności	24.505

Przeplwy pieniężne w działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą ujemną (-474 tys. zł) związaną z nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

Korzystnie kształtują się przepływy pieniężne netto z działalności finansowej, które zamknęły się kwotą 10.935 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2003 roku w stosunku do stanu z 31.12.2002 roku uległ zwiększeniu o 935 tys. zł. i wynosi 21.234 tys. zł.

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

Dane dotyczące przepływów pieniężnych za I półrocze 2003 roku zawiera załącznik nr 3.

3.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE.

Porównując wskaźniki finansowo-ekonomiczne za I półrocze 2003 roku wskaźnikami analogicznego okresu roku poprzedniego pozytywne odchylenia obserwuje się w zasadzie we wszystkich badanych grupach wskaźników. Bezpośredni wpływ na taki pozytywny stan rzeczy wywarł uzyskany zysk brutto i netto w stosunku do poniesionej straty w roku ubiegłym oraz zmniejszenie zaangażowania w kapitał obcy.

Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za okres I półrocza 2003 roku prezentuje załącznik nr 4.

4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 30.06.2003r. przedstawia się następująco:

- Stan zadłużenia kredytowego na dzień 30.06.2003
 - kredyty w rachunku bieżącym: 20.910 tys. zł.
 - kredyt celowy – budowa supermarketu w Lwowie: 2.143 tys.USD

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

Ze względu na duży stopień zadłużenia zewnętrznego, w I kwartale 2002r, opracowany został przez Spółkę 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 Spółki 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 przez służby finansowe Kopex-u na dzień 30.06.2003r przyniosły konkretne rezultaty w postaci:

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

Z podjętych zobowiązań Spółka wywiązuje się terminowo, a w niektórych przypadkach spłata zobowiązań kredytowych następowała przed ustalonymi terminami, co pozwala na obniżenie kosztów obsługi zadłużenia.

Należy podkreślić, że założenia i zamierzenia określone w planie naprawczym Spółki są realizowane na bieżąco i w zdecydowanej części pomyślnie.

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

4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ

ZAGROŻENIA

- Zbyt słabe tempo rozwoju gospodarczego;
- Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną;
- Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;
- Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE;
- Słabe wsparcie dla polskich eksporterów;
- Słaba kondycja finansowa kontrahentów;
- Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów.

RYZYKA

- 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;

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

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

Podstawowym celem w najbliższym okresie to uzdrowienie finansów Spółki i jej grupy kapitałowej.

Do podstawowych przedsięwzięć z tego zakresu zaliczyć należy:

- ⇒ Zmniejszenie zadłużenia kredytowego i obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytów.
- ⇒ Zmiana profilu polityki kredytowej.
- ⇒ Upłynnienie zapasów i konwersja w zakresie zmniejszenia zadłużenia.
- ⇒ Racjonalizacja działalności w zakresie udzielanych poręczeń i pożyczek.
- ⇒ Wybór strategii zarządzania należnościami wynikający z obecnej sytuacji finansowej.
- ⇒ Bieżące monitorowanie efektywności transakcji z uwzględnieniem kosztu kapitału (opracowanie standardów postępowania przy zawieraniu i realizacji transakcji).
- ⇒ Efektywne zarządzanie majątkiem trwałym Kopex-u (z uwzględnieniem możliwości zmiany struktury własnościowej).

Od momentu powołania nowego Zarządu w celu poprawy stopnia płynności podjęto zdecydowane działania zmierzające do zmniejszenia stanu należności przeterminowanych i skrócenia cyklu realizacji należności oraz rotacji zapasów.

Strategicznym wsparciem w stabilizacji możliwości eksportowych KOPEX-u będzie stworzenie grupy firm zaplecza górniczego. Ułatwi to pozyskanie nowych kontraktów eksportowych. Będzie stanowiło też element konsolidacji tego sektora górnictwa.

Zakłada się elastyczny proces formowania ww. struktury począwszy od budowy grupy handlowej do grupy kapitałowej, gdzie Kopex nie będzie dążył do zajęcia pakietów dominujących.

RAMOWA ANALIZA SWOT - PEiI „KOPEX” S.A.

OTOCZENIE BLIŻSZE I DALSZE

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 ; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • 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"> • Niskie tempo rozwoju gospodarczego; • Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Problemy ze ściąganiem 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 z gruntowną znajomością języków obcych • 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;

4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży za I półrocze 2003 roku wykazuje znaczny przyrost usług oferowanych przez Spółkę na eksport w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (o 52,5%) oraz eksportu towarowego (o 49,6%). Przyrost ten jest rezultatem założonej strategii Spółki związanej z radykalnym wzrostem udziału sprzedaży eksportowej. Poważnemu ograniczeniu uległa sprzedaż krajowa węgla. 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.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za I półrocze 2003 – 2002

W TYS. ZŁOTYCH

	I PÓLROCZE 2003	Struktura [2] %	I PÓLROCZE 2002	Struktura [4] %	Dynamika
1	2	3	4	5	6
EKSPORT - USŁUGI					
usługi budowlane	28,258	32.7%	14,977	18.5%	188.7%
usługi górnicze	17,069	19.8%	15,383	19.0%	111.0%
usługi warsztatowe i lakiernicze	3,831	4.4%	2,188	2.7%	175.1%
pozostałe usługi	1,196	1.4%	470	0.5%	254.5%
Razem usługi	50,354	58.3%	33,018	40.7%	152.5%
EKSPORT - TOWARY					
węgiel	12,319	14.3%	7,945	9.8%	155.1%
towary strategiczne (broń)	3,069	3.5%	0	0.0%	
maszyny i części do maszyn	482	0.6%	2,615	3.2%	18.4%
pozostałe towary	0	0.0%	51	0.1%	0.0%
Razem towary	15,870	18.4%	10,611	13.1%	149.6%
RAZEM EKSPORT	66,224	76.7%	43,629	53.8%	151.8%
KRAJ – USŁUGI					
usługi agencyjne	5,265	6.1%	4,319	5.3%	121.9%
dzierżawa nieruchomości	2,516	2.9%	1,515	1.9%	166.1%
dzierżawa sprzętu	947	1.1%	943	1.2%	100.4%
usługi budowlane	242	0.3%	2,922	3.6%	8.3%
pozostałe usługi	9	0.0%	30	0.0%	30.0%
Razem usługi	8,979	10.4%	9,729	12.0%	92.3%
KRAJ - TOWARY					
węgiel	4,570	5.3%	26,120	32.23%	17.5%
towary strategiczne (broń)	4,140	4.8%	0	0.00%	
wyroby hutnicze	2,243	2.6%	1,004	1.30%	223.4%
pozostałe towary	159	0.2%	549	0.68%	29.0%
Razem towary	11,112	12.9%	27,673	34.2%	40.2%
RAZEM KRAJ	20,091	23.3%	37,402	46.2%	53.7%
Ogółem "KOPEX" S.A.	86,315	100.0%	81,031	100.0%	106.5%
w tym:					
usługi	59,333	68.7%	42,747	52.8%	138.8%
towary	26,982	31.3%	38,284	47.2%	70.5%

Największy strukturalny udział w przychodach Spółki mają usługi, stanowiąc 68,7% przychodów ze sprzedaży ogółem, składają się na nie między innymi: usługi budowlane, górnicze, warsztatowe, agencyjne oraz dzierżawy. Na przychody ze sprzedaży towarów składają się przede wszystkim: węgiel na eksport oraz w kraju, towary strategiczne (broń) oraz wyroby hutnicze.

4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Rumunia: modernizacja zakładu górniczego, modernizacja elektrowni, maszyny i urządzenia.
- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze, w zakresie obróbki mięsa 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.
- Turcja: eksport części zamiennych do aparatów ratowniczych.
- Iran: eksport obudowy górniczej,
- Islandia: eksport węgla.

KRAJ: usługi agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, oraz sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, broń.

Główni dostawcy Spółki za okres I półrocza 2003 roku:

- ✚ BUDIMEX DROMEX S.A.;
- ✚ KHW S.A. KWK „ŚLĄSK” S.A.;
- ✚ PKP CARGO S.A.;
- ✚ ZAKŁAD ELEKTRONIKI GÓRNICZEJ „ZEG” S.A.;
- ✚ SAGE CONSULTANTS LTD;
- ✚ BUDOSERWIS Z.U.H. SP. Z O.O.;
- ✚ PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY KOPALNÍ „PEBEKA” S.A.;
- ✚ AGENCJA MIENIA WOJSKOWEGO;
- ✚ FABRYKA MASZYN „FAMUR” S.A.;
- ✚ NADWIŚLAŃSKI WĘGIEL S.A.;
- ✚ RYBNICKA FABRYKA MASZYN „RYFAMA” S.A.

Główni odbiorcy Spółki za okres I półrocza 2003 roku:

- ✚ COMPANIA NACIONALA A HUILEI S.A.;
- ✚ „CARBOMECH” S.A.;
- ✚ JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.;
- ✚ ZPMW “BARBARA” SP. Z O.O.;
- ✚ HCI;
- ✚ NVOVA MINERARIA SILIUS S.P.A.;
- ✚ VERTESI EROMU RT;
- ✚ KSK HANDELS GMBH;
- ✚ MINISTRY OF DEFENSE OF REPUBLIC YEMEN;
- ✚ BINZ GMBH & CO.;
- ✚ WPHU „UNI-METAL”;
- ✚ E.H. BENNETT & COMPANY LTD.

4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

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.

POZOSTALE

1. W dniu 6 stycznia 2003 roku Spółka otrzymała 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. dogłosił 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 Górnośląskim 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.

INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2003r

W I półroczu 2003r Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

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

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

W omawianym okresie nie wystąpiły zmiany w powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych. Nie miały też miejsca inwestycje kapitałowe poza grupą kapitałową.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanyymi, których wartość przekracza 500.000 EURO.

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

Informacja została podana w pkt. 1.4.

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

- Udzielone pożyczki : 2.239 tys.zł.

L.p.	Kwota pożyczki	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie
1	239	Autokopex Sp. z o.o.	31.12.2003	WIBOR 1M+3,5%
2	2.000	Mostostal Export S.A. - Warszawa	30.06.2003	WIBOR 1M+3%

- Udzielone poręczenia : 4.280 tys.zł.
w tym : dla podmiotów zależnych - 3.880 tys.zł.,
dla podmiotów stowarzyszonych- 400 tys.zł.
- Udzielone gwarancje : 21.644 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.

4.11 INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2003 ROKU

W TYS. ZŁ.

Lp	BANK	Stan na 30.06.2002 r.	Stan na 30.06.2003 r.	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	27,923	13,197	kredyt w rachunku bieżącym	2003-12-29
2	Bank Handlowy S.A. O/Katowice	6,512	1,738	kredyt w rachunku bieżącym	2003-12-22
3	Bank Rozwoju Eksportu o/Katowice	3,066	0	kredyt w rachunku bieżącym	2004-02-26
4	Bank Gospodarki Żywnościowej o/Katowice	334	0	kredyt w rachunku bieżącym	Splacony
5	Bank Śląski ING o/Katowice	5,800	0	kredyt w rachunku bieżącym	Splacony
6	Bank Ochrony Środowiska o/Katowice	3,000	0	kredyt w rachunku bieżącym	Splacony
7	GBG S.A. II o/Katowice	0	5.975	kredyt w rachunku bieżącym	2004-06-10
	RAZEM:	46.635	20.910		
8	Bank Rozwoju Eksportu o/Katowice	USD	2,143 USD	kredyt inwestycyjny	2006-07-05

W okresie sprawozdawczym Spółka korzystała z kredytów bankowych w ramach limitów kredytowych w rachunku bieżącym (poz.1-7 tabeli) i kredytu inwestycyjnego (poz.8 tabeli). Realizując program naprawczy przyjęty przez nowo powołany Zarząd trzeciej kadencji Spółka w znaczącym stopniu spłaciła zaciągnięte kredyty w rachunkach bieżących. Obrazują to dane zawarte w w/w zestawieniu. Saldo zadłużenia kredytowego 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 Spółka zaciągnęła 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.

4.12 UMWY UBEZPIECZENIA – stan na 30.06.2003

- ubezpieczenie OC kontraktów zagranicznych - WARTA S.A.
- ubezpieczenie budowy, montażu od wszystkich ryzyk - WARTA S.A.
- ubezpieczenie mienia Kopex S.A. - WARTA S.A.
- ubezpieczenie komunikacyjne pojazdów służbowych - WARTA /PZU
- ubezpieczenie NNW - WARTA S.A.
- ubezpieczenie CARGO międzynarodowe - WARTA S.A.
- ubezpieczenie WARTA BUSINESS TRAVEL - WARTA S.A.

4.13 WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓŁROCZE 2003 ROKU

Wynagrodzenia i nagrody należne osobom zarządzającym i nadzorującym w Kopex S.A. za I półrocze 2003 roku:

- ✚ Wynagrodzenie Członków Zarządu - 230 169,60 zł.
- ✚ Wynagrodzenie Rady Nadzorczej - 142 203,50 zł.

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

Stan udzielonych pożyczek i zaliczek na 30.06.2003:

- ZARZĄD - brak.
- ORGANY NADZORCZE - 10 681,49 zł. wraz z odsetkami.
(pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS)

4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG WRAZ Z ODESKAMI

LP	DLUŻNIK	KWOTA NALEŻNOŚCI W TYS ZŁOTYCH	DATA POWSTANIA
1	ZPMW „Barbara” Sp. z o.o.	10.278	11.02.2003
2	TK Intermarket	9.624	Październik 2001
3	Kopalnia 7 Nojabria	5.116	
4	Carbomec S.A.	3.200	Maj 2003
5	Nuova Mineraria Silius	2.343	Marzec 2003
6	Zao Trade House	1.857	Styczeń 2002
7	Deutsche Steinkohle AG	1.710	Czerwiec 2003
8	KSK Handels	1.124	Czerwiec 2003

NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE NETTO Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

OKRES PRZETERMINOWANIA	KWOTA W TYS ZŁOTYCH	UDZIAŁ W %
DO 3 MIESIĘCY	8.319	38,4
POWYŻEJ 3 DO 6 MIESIĘCY	6.441	29,8
POWYŻEJ 6 DO 12 MIESIĘCY	2.316	10,7
POWYŻEJ 12 MIESIĘCY	4.567	21,1
RAZEM	21.643	100,0
UDZIAŁ NALEŻNOŚCI SPORNYCH W NALEŻNOŚCIACH OGÓLEM	2.813	13,0

4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

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

- Zobowiązania ogółem - 86.075 tys. złotych.
- Zobowiązania przeterminowane - 281 tys. złotych (0,3% zobowiązań ogółem)

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

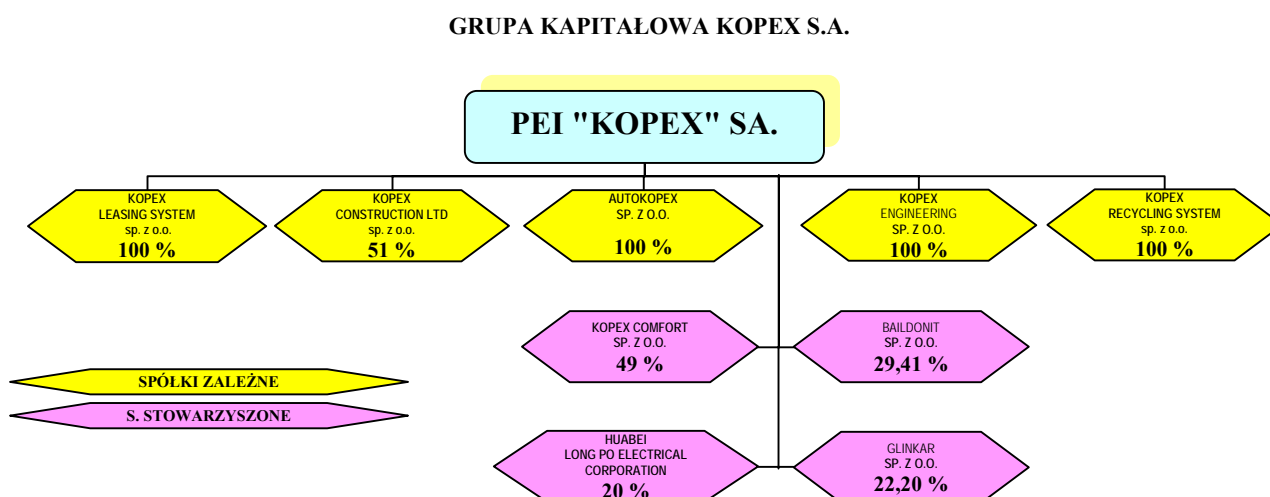
Grupa Kapitałowa PEiI KOPEX S.A. wg stanu na dzień 30.06.2003 roku składała się z 9 podmiotów:

- **5 podmiotów zależnych:**

- a) Kopex Leasing System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- b) Autokopex Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- c) Kopex Engineering, Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- d) Kopex Recycling System Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- e) Kopex Construction Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,

- **4 podmiotów stowarzyszonych:**

- f) Kopex-Comfort Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mysłowicach,
- g) Baildonit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
- h) Glinkar Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Kazachstan,
- i) Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny.




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., Mysłowice	333.200,00	49,00	49,00
7.	Baldonit 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

Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej

Opracowana przez KOPEX S.A. w połowie 2002 r. strategia integracji Spółki z wybranymi podmiotami zaplecza górniczego ma za zadanie dostosowanie istniejących struktur handlowo – produkcyjnych do aktualnych i prognozowanych wymagań rynku zagranicznego i polskiego w zakresie realizacji kompleksowych inwestycji od etapu projektu do jego realizacji, w tym dostawę urządzeń, współfinansowanie oraz świadczenie usług. Podstawowym obszarem działania Spółki jest rynek dostaw maszyn i urządzeń oraz wyspecjalizowanych usług dla przemysłu górniczego (górnictwo podziemne i odkrywkowe) oraz przemysłu energetycznego. Podjęte zostały przez Zarząd KOPEX S.A. wstępne działania dotyczące oceny sytuacji prawnej, ekonomicznej, inwestycyjnej firm najbardziej wartościowych z punktu widzenia możliwości realizacji założonych celów strategicznych.

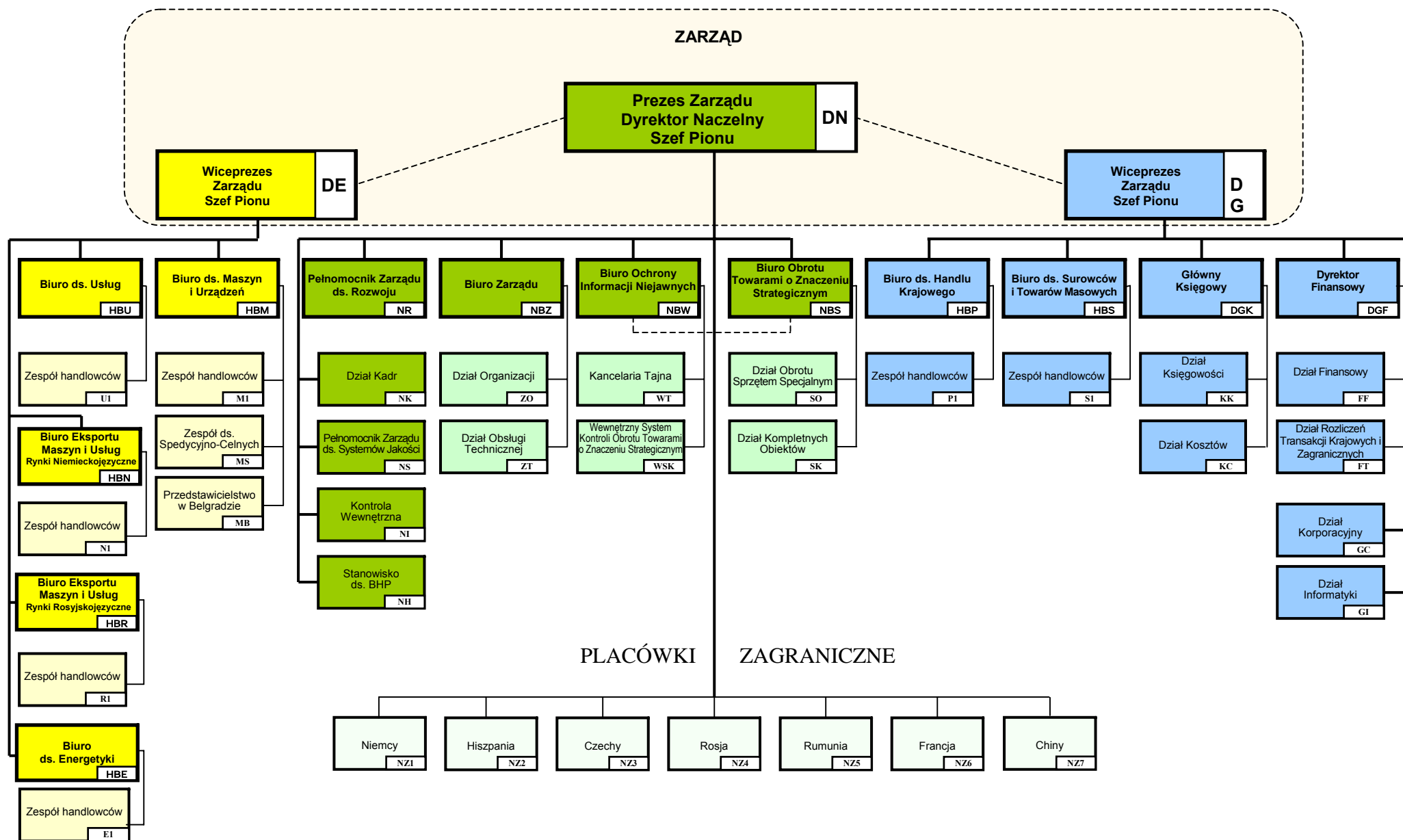
W zakresie porządkowania spółek Grupy Kapitałowej podjęto następujące działania:

-  KOPEX S.A. jako jedyny wspólnik podjął uchwały w sprawie podniesienia kapitałów zakładowych spółek KOPEX LEASING SYSTEM Sp. z o.o. o 6.169.000,- zł (podwyższenie zarejestrowane 17 kwietnia 2003 r.), KOPEX-Engineering Sp. z o.o.; o 356.000,- zł (podwyższenie zarejestrowane 23 maja 2003 roku) oraz KOPEX RECYCLING SYSTEM Sp. z o.o. o kwotę 1.700.000,- zł (podwyższenie do dnia dzisiejszego nie zostało zarejestrowane) Wszystkie nowowyemitowane udziały zostały objęte przez KOPEX S.A.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

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

SCHEMAT ORGANIZACYJNY PRZEDSIĘBIORSTWA KOPEX



RACHUNEK WYNIKÓW ZA OKRES I PÓŁROCZA 2003 ORAZ 2002 ROKU

W TYS. ZŁ.

	I PÓŁROCZE 2003	I PÓŁROCZE 2002	Dynamika 2003/2002
1	2	3	4
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	86 315	81 031	106,5%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	72 299	70 464	102,6%
A ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	14 016	10 567	132,6%
I Koszty sprzedaży + ogólnego zarządu	13 349	10 149	131,5%
B ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY	667	418	159,6%
C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	3 202	1 226	261,2%
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	19	0	
II Dotacje	16	9	177,8%
III Pozostałe przychody operacyjne	3 167	1 217	260,2%
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1 996	1 119	178,4%
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	3	0,0%
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	941	0	
III Pozostałe koszty operacyjne	1 055	1 116	94,5%
D ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	1 873	525	356,8%
E PRZYCHODY FINANSOWE	4 459	6 765	65,9%
I Dywidendy i udziały w zyskach	0	0	
II Odsetki	1 359	4 833	28,1%
III Zysk ze zbycia inwestycji	0	16	0,0%
IV Aktualizacja wartości inwestycji	102	33	309,1%
V Pozostałe	2 998	1 883	159,2%
KOSZTY FINANSOWE	3 634	9 587	37,9%
I Odsetki	1 009	3 521	28,7%
II Aktualizacja wartości inwestycji	91	847	10,7%
III Strata ze zbycia inwestycji	0	0	
IV Pozostałe	2 534	5 219	48,6%
F ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	2 698	-2 297	nie dotyczy
G ZYSKI NADZWYCZAJNE	0	23	
STRATY NADZWYCZAJNE	0	0	
H ZYSK (STRATA) BRUTTO	2 698	-2 274	nie dotyczy
I OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYN. FINANSOWEGO	1 079	-616	nie dotyczy
I Podatek dochodowy	1 079	-616	nie dotyczy
J ZYSK (STRATA) NETTO	1 619	-1 658	nie dotyczy

**RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES I PÓLROCZA 2003 ORAZ 2002 ROKU**

w tys. zł.

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	I PÓLROCZE 2003	I PÓLROCZE 2002
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	1 619	-1 658
II. Korekty razem	-11 145	-17 723
1. Amortyzacja	1 729	643
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	117	0
3. Odsetki i dywidendy	887	2 785
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-19	4
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	6 033	-296
6. Zmiana stanu zapasów	7 986	27 571
7. Zmiana stanu należności	24 505	-8 420
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-42 961	-41 607
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 387	-227
10. Pozostałe korekty	-6 035	1 824
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-9 526	-19 381
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	19	24
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych akt. trwałych	19	24
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości, wart. niematerialnych i prawnych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	493	725
1. Nabycie wartości niemater. i prawnych oraz rzeczow. aktywów trwałych	493	725
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-474	-701
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy z działalności finansowej	21 799	38 716
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	21 693	38 716
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	106	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	10 864	21 313
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	338	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	680	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	8 705	18 175
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	128	0
8. Odsetki	887	2 785
9. Inne wydatki	126	353
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	10 935	17 403
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	935	-2 679
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	935	-2 679
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	966	563
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 299	15 886
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	21 234	13 207

**WYBRANE WSKAŹNIKI
FINANSOWO-EKONOMICZNE
I PÓLROCZE 2003-2002**

	I PÓLROCZE 2003	I PÓLROCZE 2002
Wskaźniki rentowności		
1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	3,13	-2,81
2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	1,88	-2,05
3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu) $\frac{\text{Zysk netto} \times 2}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	4,67	nie dotyczy
4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego $\frac{\text{Zysk netto} \times 2}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	1,76	nie dotyczy
5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	1,94	1,90
Wskaźniki płynności		
6. Wskaźnik bieżący $\frac{\text{Aktywa obrotowe} * 100}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	160,38	149,88
7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności) $\frac{\text{Aktywa obrotowe} - \text{zapasy} * 100}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	148,86	134,03
8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy) $\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe} * 100}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	29,80	15,75

Wskaźniki efektywności zarządzania		
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan należności}}$	1,16	1,00
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 156	dni 181
11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach $\frac{\text{Koszty sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	2,07	2,97
12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 87	dni 61
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	3,25	2,64
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 56	dni 69
Wskaźniki wypłacalności		
15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	3,67	nie dotyczy
16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami $\frac{\text{Zobowiązania ogółem *100}}{\text{Aktywa razem}}$	59,64	65,13
17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi $\frac{\text{Kapitały własne *100}}{\text{Aktywa razem}}$	40,36	34,87
18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania *100}}{\text{Kapitały własne}}$	164,64	201,38