

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Formularz SA-QSr 3/2004

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

Zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r.

- Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280

Zarząd Spółki **KOPEX Spółka Akcyjna**

podaje do wiadomości skonsolidowany raport kwartalny za 3 kwartał roku obrotowego 2004

dnia 2004-11-15

(data przekazania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	271 159	146 743	58 675	33 643
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-5 064	2 302	-1 096	528
III. Zysk (strata) brutto	15 719	8 526	3 401	1 955
IV. Zysk (strata) netto	12 569	7 100	2 720	1 628
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-7 240	-4 339	-1 652	-934
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 137	2 771	5 050	597
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 706	5 760	-2 671	1 240
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3 191	4 192	727	903
IX. Aktywa razem	308 752	197 265	70 440	42 482
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	207 043	123 764	47 236	26 653
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 386	6 373	1 685	1 372
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	165 598	100 074	37 780	21 551
XIII. Kapitał własny	84 113	73 309	19 190	15 787
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 538	4 284
XV. Liczba akcji	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	6,25	4,83	1,35	1,11
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	42,28	36,85	9,65	7,94

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	71 783	56 116	47 995	44 496
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 894	1 859	305	356
3. Rzeczowe aktywa trwałe	53 087	27 656	20 059	20 839
4. Należności długoterminowe	48	105		
4.2. Od pozostałych jednostek	48	105		
5. Inwestycje długoterminowe	9 442	24 622	24 933	20 410
5.1. Nieruchomości	82	82	82	82
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe	9 360	24 540	24 851	20 328
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3 703	3 617	3 444	3 272
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	3 703	3 617	3 444	3 272
b) w pozostałych jednostkach	5 657	20 923	21 407	17 056
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	7 312	1 874	2 698	2 891
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 312	1 874	2 698	2 891
II. Aktywa obrotowe	236 969	197 402	149 270	136 284
1. Zapasy	33 759	29 044	12 015	10 626
2. Należności krótkoterminowe	141 800	129 733	105 036	93 806
2.2. Od pozostałych jednostek	141 800	129 733	105 036	93 806
3. Inwestycje krótkoterminowe	34 819	26 340	28 214	27 196
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	34 819	26 321	27 922	26 837
b) w pozostałych jednostkach	1 472	2 044	1 903	3 893
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	33 347	24 277	26 019	22 944
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		19	292	359
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26 591	12 285	4 005	4 656
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>308 752</b>	<b>253 518</b>	<b>197 265</b>	<b>180 780</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	84 113	74 469	73 309	67 946
1. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	52 849	52 849	48 335	48 335
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	120	120	123	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	143	143	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-12	-3	5	
a) dodatnie różnice kursowe			5	
b) ujemne różnice kursowe	-12	-3		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 449	-1 449	-2 290	-2 290
9. Zysk (strata) netto	12 569	2 916	7 100	1 742
II. Kapitały mniejszości	10 380	1 900	192	598
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 216	3 792		
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	207 043	173 357	123 764	112 236
1. Rezerwy na zobowiązania	26 390	19 815	17 317	15 320
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 677	3 999	1 801	1 332
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 477	3 278	2 974	2 974
a) długoterminowa	5 213	2 724	2 650	2 650
b) krótkoterminowa	1 264	554	324	324
1.3. Pozostałe rezerwy	13 236	12 538	12 542	11 014
b) krótkoterminowe	13 236	12 538	12 542	11 014
2. Zobowiązania długoterminowe	7 386	5 216	6 373	6 882
2.2. Wobec pozostałych jednostek	7 386	5 216	6 373	6 882
3. Zobowiązania krótkoterminowe	165 598	148 066	100 074	90 033
3.2. Wobec pozostałych jednostek	163 802	146 206	98 919	88 613
3.3. Fundusze specjalne	1 796	1 860	1 155	1 420
4. Rozliczenia międzyokresowe	7 669	260		1

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	7 669	260		1
a) długoterminowe	6 633	260		
b) krótkoterminowe	1 036			1
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>308 752</b>	<b>253 518</b>	<b>197 265</b>	<b>180 780</b>

Wartość księgową	84 113	74 469	73 309	67 946
Liczba akcji	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	42,28	37,44	36,85	34,16

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>84 256</b>	<b>73 248</b>	<b>84 331</b>	<b>88 371</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	8 865	1 665	2 713	2 399
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 635	1 635	2 648	2 399
- otrzymanych weksli	1 030	30	65	
- zastaw, hipoteka	6 200			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	75 391	71 583	81 618	85 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	28 589	27 177	22 529	55 888
- otrzymanych weksli	15 005	15 373	31 046	30 084
- zastaw, hipoteka	31 797	29 033	28 043	
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>63 352</b>	<b>57 862</b>	<b>78 552</b>	<b>76 604</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	160	160	13 960	13 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	160	160	4 410	4 410
- hipoteka			9 550	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	63 192	57 702	64 592	62 644
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 173	47 458	28 177	23 001
- wystawionych weksli	12 019	10 244	34 275	33 974
- weksli obcych zdyskontowanych				2 000
- zastaw, hipoteka			2 140	3 669
- inne				
<b>Pozyccje pozabilansowe, razem</b>	<b>147 608</b>	<b>131 110</b>	<b>162 883</b>	<b>164 975</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>107 646</b>	<b>271 159</b>	<b>51 112</b>	<b>146 743</b>
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	58 054	143 721	24 305	85 255
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	49 592	127 438	26 807	61 488
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>94 242</b>	<b>233 182</b>	<b>41 537</b>	<b>121 193</b>
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	47 541	115 210	17 985	65 787
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	46 701	117 972	23 552	55 406
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>	<b>13 404</b>	<b>37 977</b>	<b>9 575</b>	<b>25 550</b>
<b>IV. Koszty sprzedaży</b>	<b>4 831</b>	<b>14 158</b>	<b>4 171</b>	<b>11 097</b>
<b>V. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>6 063</b>	<b>15 156</b>	<b>3 786</b>	<b>11 368</b>
<b>VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)</b>	<b>2 510</b>	<b>8 663</b>	<b>1 618</b>	<b>3 085</b>
<b>VII. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>1 653</b>	<b>3 503</b>	<b>784</b>	<b>2 947</b>
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	158	299	54	77
2. Dotacje			7	25
3. Inne przychody operacyjne	1 495	3 204	723	2 845
<b>VIII. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>13 746</b>	<b>17 230</b>	<b>1 211</b>	<b>3 730</b>
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 998	13 973	908	2 196
3. Inne koszty operacyjne	748	3 257	303	1 534
<b>IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)</b>	<b>-9 583</b>	<b>-5 064</b>	<b>1 191</b>	<b>2 302</b>
<b>X. Przychody finansowe</b>	<b>23 396</b>	<b>26 206</b>	<b>9 835</b>	<b>14 518</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			6 125	6 125
2. Odsetki, w tym:	1 216	3 116	1 527	3 277
- od jednostek powiązanych			134	134
3. Zysk ze zbycia inwestycji	20 838	20 838		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	19	41	48	64
5. Inne	1 323	2 211	2 135	5 052
<b>XI. Koszty finansowe</b>	<b>2 292</b>	<b>5 901</b>	<b>5 453</b>	<b>8 293</b>
1. Odsetki, w tym:	773	2 644	1 442	2 676
- dla jednostek powiązanych			792	792
3. Aktualizacja wartości inwestycji	306	360	574	801
4. Inne	1 213	2 897	3 437	4 816
<b>XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)</b>	<b>11 521</b>	<b>15 241</b>	<b>5 573</b>	<b>8 527</b>
<b>XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>				<b>1</b>
<b>XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>328</b>	<b>478</b>		
<b>XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)</b>	<b>11 849</b>	<b>15 719</b>	<b>5 573</b>	<b>8 526</b>
<b>XVIII. Podatek dochodowy</b>	<b>1 771</b>	<b>3 920</b>	<b>793</b>	<b>2 129</b>
a) część bieżąca	3 059	3 624	305	403
b) część odroczone	-1 288	296	488	1 726
<b>XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>86</b>	<b>419</b>	<b>172</b>	<b>145</b>
<b>XXI. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>511</b>	<b>-351</b>	<b>-406</b>	<b>-558</b>
<b>XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)</b>	<b>9 653</b>	<b>12 569</b>	<b>5 358</b>	<b>7 100</b>

Zysk (strata) netto (zanalizowany)	12 437		9 600	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	1 989 270		1 989 270	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,25		4,83	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	74 469	73 179	67 946	66 939
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	74 469	73 179	67 946	66 939
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	52 849	48 338	48 335	47 080
a) zwiększenia (z tytułu)		4 511		3 805
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		4 511		3 805
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny				
b) zmniejszenia (z tytułu)				2 550
- pokrycia straty				2 550
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 849	52 849	48 335	48 335
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	120	123	123
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	120	123	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	143	143	143	143
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	143	143	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-9	-12	5	5
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 449	4 685	-2 290	-300
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 049	7 258	284	4 826
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 049	7 258	284	4 826
a) zwiększenia (z tytułu)				284
- zwrot podatku dochodowego				284
b) zmniejszenia (z tytułu)		6 209		4 826
- kapitał zapasowy		4 511		3 808
- nagrody z zysku		750		680
- dywidendy		855		338
- kapitał rezerwowy				
- pokrycie straty		93		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 049	1 049	284	284
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 498	2 573	2 574	5 126
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 498	2 573	2 574	5 126
- korekty błędów podstawowych				
- podatek dochodowy z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)		75		2 552
- kapitał zapasowy				2 550
- pokrycie straty		93		
- konsolidacja		-18		
- korekta błędów podstawowych				2
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 498	2 498	2 574	2 574
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 449	-1 449	-2 290	-2 290
9. Wynik netto	9 653	12 569	5 358	7 100
a) zysk netto	9 653	12 569	5 358	7 100
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	84 113	84 113	73 309	73 309

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Zysk (strata) netto	9 653	12 569	5 358	7 100
II. Korekty razem	-7 627	-19 809	5 367	-11 439
1. Zyski (straty) mniejszości	-614	233	-406	-558
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-86	-419	-172	-145
3. Amortyzacja, w tym:	4 354	5 954	1 028	3 109
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-328	-478		1
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-278	-206	186	306
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	572	926	-5 692	-4 490
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-5 528	-5 491	-54	-74
7. Zmiana stanu rezerw	4 886	10 017	1 997	6 486
8. Zmiana stanu zapasów	-2 531	-14 890	-1 503	6 417
9. Zmiana stanu należności	8 709	-5 186	-10 906	17 730
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 746	5 687	13 862	-38 106
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 046	-20 112	-128	-3 124
12. Inne korekty	681	3 678	7 155	1 010
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	2 026	-7 240	10 725	-4 339
I. Wpływy	38 541	39 756	9 256	9 649
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	657	818	99	178
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37 134	37 938	9 209	9 375
a) w jednostkach powiązanych	175	175	3 036	3 136
- zbycie aktywów finansowych			3 000	3 000
- dywidendy i udziały w zyskach	175	175		
- odsetki			36	136
b) w pozostałych jednostkach	36 959	37 763	6 173	6 239
- zbycie aktywów finansowych	36 959	37 763		
- dywidendy i udziały w zyskach			6 125	6 125
- odsetki			29	56
- inne wpływy z aktywów finansowych			19	58
4. Inne wpływy inwestycyjne	750	1 000	-52	96
II. Wydatki	13 089	17 619	6 277	6 878
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 505	8 034	152	753
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 027	8 027	6 125	6 125
a) w jednostkach powiązanych	8 026	8 026		
- nabycie aktywów finansowych	8 026	8 026		
b) w pozostałych jednostkach	1	1	6 125	6 125
- nabycie aktywów finansowych	1	1	6 125	6 125
5. Inne wydatki inwestycyjne	557	1 558		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-III)	25 452	22 137	2 979	2 771
I. Wpływy	29 700	62 292	1 046	31 330
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			-4 825	1 760
2. Kredyty i pożyczki	29 694	62 091	7 565	29 458

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
4. Inne wpływy finansowe	6	201	-1 694	112
II. Wydatki	48 108	73 998	11 675	25 570
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1	855		338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		750		680
4. Spłaty kredytów i pożyczek	45 647	68 895	11 114	22 410
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 536	1 536	10	137
8. Odsetki	800	1 627	498	1 823
9. Inne wydatki finansowe	124	335	53	182
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-18 408	-11 706	-10 629	5 760
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	9 070	3 191	3 075	4 192
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	9 070	3 191	3 075	4 192
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-209	-445	497	1 463
F. Środki pieniężne na początek okresu	24 277	30 156	22 944	21 827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	33 347	33 347	26 019	26 019
- o ograniczonej możliwości dysponowania			-756	

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>A k t y w a</b>				
I. Aktywa trwałe	46 464	52 471	53 040	46 628
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	431	292		344
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 566	18 594	17 343	17 900
3. Należności długoterminowe	48	88		
3.1. Od jednostek powiązanych	40	79		
3.2. Od pozostałych jednostek	8	9		
4. Inwestycje długoterminowe	21 476	31 632	32 702	25 502
4.1. Nieruchomości	82	82	82	82
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe	21 394	31 550	32 620	25 420
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	17 998	12 342	12 911	13 935
b) w pozostałych jednostkach	3 396	19 208	19 709	11 485
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 943	1 865	2 698	2 882
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 943	1 865	2 698	2 882
II. Aktywa obrotowe	192 503	175 571	140 118	126 348
1. Zapasy	21 121	21 148	10 405	9 080
2. Należności krótkoterminowe	116 159	121 272	100 981	89 185
2.1. Od jednostek powiązanych	1 166	4 965	6 914	6 734
2.2. Od pozostałych jednostek	114 993	116 307	94 067	82 451
3. Inwestycje krótkoterminowe	29 914	21 283	24 877	23 480
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	29 914	21 283	24 872	23 473
a) w jednostkach powiązanych	1 946		226	239
b) w pozostałych jednostkach		750		2 000
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27 968	20 533	24 646	21 234
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			5	7
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	25 309	11 868	3 855	4 603
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>238 967</b>	<b>228 042</b>	<b>193 158</b>	<b>172 976</b>
<b>P a s y w a</b>				
I. Kapitał własny	82 160	75 519	74 505	69 814
1. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	52 409	52 409	47 895	47 895
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	120	120	123	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych			284	284
8. Zysk (strata) netto	9 738	3 097	6 310	1 619
III. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	156 807	152 523	118 653	103 162
1. Rezerwy na zobowiązania	21 796	20 120	19 278	17 086
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 810	4 118	2 066	1 627
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 286	2 286	2 974	2 974
a) długoterminowa	1 876	1 876	2 650	2 650
b) krótkoterminowa	410	410	324	324
1.3. Pozostałe rezerwy	12 700	13 716	14 238	12 485
b) krótkoterminowe	12 700	13 716	14 238	12 485
2. Zobowiązania długoterminowe	3 423	4 270	6 664	7 295
2.1. Wobec jednostek powiązanych	202	256	291	415
2.2. Wobec pozostałych jednostek	3 221	4 014	6 373	6 880
3. Zobowiązania krótkoterminowe	131 588	128 133	92 711	78 780
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 251	794	2 738	2 646
3.2. Wobec pozostałych jednostek	128 362	126 035	88 824	74 723
3.3. Fundusze specjalne	975	1 304	1 149	1 411
4. Rozliczenia międzyokresowe			0	1
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0	1
b) krótkoterminowe			0	1
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>238 967</b>	<b>228 042</b>	<b>193 158</b>	<b>172 976</b>
Wartość księgowa	82 160	75 519	74 505	69 814
Liczba akcji	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	41,30	37,96	37,45	35,10

## POZYCJE POZABILANSOWE

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe	84 256	73 248	84 331	88 371
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	8 865	1 665	2 713	2 399
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 635	1 635	2 648	2 399
- otrzymanych weksli	1 030	30	65	
- zastaw, hipoteka	6 200			
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	75 391	71 583	81 618	85 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	28 589	27 177	22 529	55 888
- otrzymanych weksli	15 005	15 373	31 046	30 084
- zastaw, hipoteka	31 797	29 033	28 043	

	stan na 2004-09-30 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-06-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-09-30 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-06-30 koniec poprz. kwartału / 2003
2. Zobowiązania warunkowe	60 917	57 156	76 412	72 715
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	160	160	13 960	13 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	160	160	4 410	4 410
- hipoteka			9 550	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	60 757	56 996	62 452	58 755
- udzielonych gwarancji i poręczeń	51 160	47 412	28 177	22 781
- wystawionych weksli	9 597	9 584	34 275	33 974
- weksli obcych zdyskontowanych				2 000
Pozycje pozabilansowe, razem	145 173	130 404	160 743	161 086

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	91 460	236 853	44 580	130 895
- od jednostek powiązanych	104	4 805	541	1 644
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 337	127 507	23 388	82 721
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	44 123	109 346	21 192	48 174
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	80 605	204 117	35 903	108 202
- od jednostek powiązanych	224	4 072	478	1 437
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	38 841	102 688	17 528	64 842
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 764	101 429	18 375	43 360
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)	10 855	32 736	8 677	22 693
IV. Koszty sprzedaży	4 718	13 898	4 130	11 129
V. Koszty ogólnego zarządu	4 109	11 412	3 221	9 571
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)	2 028	7 426	1 326	1 993
VII. Pozostałe przychody operacyjne	446	1 330	581	3 783
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	3	19	40	59
2. Dotacje			6	22
3. Inne przychody operacyjne	443	1 311	535	3 702
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	12 988	14 049	799	2 795
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	12 799	13 451	530	1 471
3. Inne koszty operacyjne	189	598	269	1 324
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)	-10 514	-5 293	1 108	2 981
X. Przychody finansowe	24 771	26 439	9 705	14 164
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		175	6 125	6 125
- od jednostek powiązanych		175		
2. Odsetki, w tym:	915	1 584	1 304	2 663
- od jednostek powiązanych	21	163	4	13
3. Zysk ze zbycia inwestycji	20 838	20 838		
4. Aktualizacja wartości inwestycji	40	42	224	326
5. Inne	2 978	3 800	2 052	5 050
XI. Koszty finansowe	5 789	7 690	5 378	9 012
1. Odsetki, w tym:	714	1 520	625	1 634
- dla jednostek powiązanych	19	88	74	271
3. Aktualizacja wartości inwestycji	4 013	4 020	1 283	1 374
4. Inne	1 062	2 150	3 470	6 004
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)	8 468	13 456	5 435	8 133
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)	8 468	13 456	5 435	8 133
XV. Podatek dochodowy	1 827	3 718	744	1 823
a) część bieżąca	3 045	3 472	167	208
b) część odroczone	-1 218	246	577	1 615
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)	6 641	9 738	4 691	6 310
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	9 261		9 703	
Srednia ważona liczba akcji zwykłych	1 989 270		1 989 270	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,66		4,88	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	75 519	74 027	69 814	68 929
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	75 519	74 027	69 814	68 929
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	52 409	47 898	47 895	46 651
a) zwiększenia (z tytułu)		4 511		3 794
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		4 511		3 794
- z kapitału z aktualizacji wyceny				
b) zmniejszenia (z tytułu)				2 550
- pokrycia straty				2 550
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 409	52 409	47 895	47 895
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	120	123	123
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	120	123	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		6 116	284	2 262
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		6 116	284	4 812
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		6 116	284	4 812
a) zwiększenia (z tytułu)				284
- zwrot podatku dochodowego				284
b) zmniejszenia (z tytułu)		6 116		4 812
- kapitał zapasowy		4 511		3 794
- nagrody z zysku		750		680
- dywidenda		855		338
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu			284	284
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu				2 550
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych				2 550
- podatek dochodowy z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)				2 550
- kapitał zapasowy				

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
- korekty błędów podstawowych				
- pokrycie straty				2 550
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu			284	284
8. Wynik netto	6 641	9 738	4 691	6 310
a) zysk netto	6 641	9 738	4 691	6 310
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	82 160	82 160	74 505	74 505

## RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 kwartał / 2004 okres od 2004-07-01 do 2004-09-30	3 kwartały narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-09-30	3 kwartał / 2003 okres od 2003-07-01 do 2003-09-30	3 kwartały narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-09-30
I. Zysk (strata) netto	6 641	9 738	4 691	6 310
II. Korekty razem	-7 631	-24 632	8 667	-2 478
2. Amortyzacja	646	2 150	818	2 547
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-259	-185	180	297
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	504	1 104	-5 679	-4 792
5. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-20 982	-20 857	-40	-59
6. Zmiana stanu rezerw	1 676	6 289	2 192	8 225
7. Zmiana stanu zapasów	26	-9 455	-1 326	6 660
8. Zmiana stanu należności	5 152	-15 496	-11 796	12 709
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18 756	31 498	16 814	-26 147
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 518	-24 259	-163	-3 550
11. Inne korekty	4 368	4 579	7 667	1 632
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-990	-14 894	13 358	3 832
I. Wpływy	37 799	39 188	6 165	6 184
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3	50	40	59
3. Z aktywów finansowych, w tym:	37 046	37 938	6 125	6 125
a) w jednostkach powiązanych	87	175		
- dywidendy i udziały w zyskach	87	175		
b) w pozostałych jednostkach	36 959	37 763	6 125	6 125
- zbycie aktywów finansowych	36 959	37 763		
- dywidendy i udziały w zyskach			6 125	6 125
4. Inne wpływy inwestycyjne	750	1 200		
II. Wydatki	12 744	16 926	12 856	13 349
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	877	3 663	95	588
3. Na aktywa finansowe, w tym:	9 331	9 726	12 761	12 761
a) w jednostkach powiązanych	9 331	9 726	6 636	6 636
- nabycie aktywów finansowych	9 331	9 726	6 636	6 636
b) w pozostałych jednostkach			6 125	6 125
- nabycie aktywów finansowych			6 125	6 125
4. Inne wydatki inwestycyjne	2 536	3 537		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	25 055	22 262	-6 691	-7 165
I. Wpływy	29 695	62 091	7 570	29 369
2. Kredyty i pożyczki	29 695	62 091	7 565	29 258
4. Inne wpływy finansowe			5	111
II. Wydatki	46 325	70 703	10 825	21 689
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	1	855		338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		750		680
4. Spłaty kredytów i pożyczek	45 531	67 272	10 362	19 067
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	82	216	8	136
8. Odsetki	591	1 279	446	1 333
9. Inne wydatki finansowe	120	331	9	135
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-16 630	-8 612	-3 255	7 680
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	7 435	-1 244	3 412	4 347
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	7 435	-1 244	3 412	4 347
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-209	-445	497	1 463
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 533	29 212	21 234	20 299
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	27 968	27 968	24 646	24 646

## "KOMENTARZ"

### 1. Nazwa, siedziba oraz przedmiot działalności Emitenta wg Polskiej Klasyfikacji Działalności i okres za który prezentowane jest sprawozdanie finansowe.

KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach jest Spółką Akcyjną powołaną w oparciu o przepisy Kodeksu Spółek Handlowych.

Podstawowym zakresem działalności gospodarczej Emitenta według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21 E), a w szczególności:

- 1) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
- 2) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- 3) pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
- 4) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
- 5) dystrybucja energii elektrycznej,
- 6) sprzedaż hurtowa metali i rud metali,

- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych,
- 8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 10) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 11) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
- 12) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- 13) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wnoszeniem budynków,
- 14) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 15) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- 16) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
  
- 17) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 18) budowa dróg kołowych i szynowych,
- 19) stawianie rusztowań,
- 20) roboty związane z fundamentowaniem,
- 21) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- 22) wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- 23) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 24) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne,
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- 27) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- 28) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych,
- 29) wykonywanie instalacji gazowych,
- 30) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 31) tynkowanie,
- 32) zakładanie stolarki budowlanej,
- 33) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian,
- 34) sztukatorstwo,
- 35) malowanie,
- 36) szklenie,
- 37) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 38) leasing finansowy,
- 39) pozostałe formy udzielania kredytów,
- 40) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 41) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 42) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 43) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 44) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 45) zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
- 46) zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
- 47) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 48) wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 49) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,

- 50) reklama,
- 51) pozostała działalność wydawnicza,
- 52) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 53) przetwarzanie danych,
- 54) działalność związana z bazami danych,
- 55) pozostała działalność związana z informatyką,
- 56) prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- 57) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 58) działalność związana z zarządzaniem holdingami,
- 59) działalność geologiczno-poszukiwawcza,
- 60) działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 61) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 62) unieszkodliwianie odpadów,
- 63) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 64) górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
- 65) działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
- 66) kopalnictwo rud miedzi,
- 67) kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-ołowiowych,
- 68) pozostałe górnictwo i kopalnictwo, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 69) zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
- 70) zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
- 71) dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 72) działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 73) sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- 74) sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- 75) działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- 76) badania i analizy techniczne,
- 77) działalność związana z pośrednictwem pracy,
- 78) pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 79) produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego PKD 15.11 Z,
- 80) działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych PKD 15.13 B,

Przedsiębiorstwo KOPEX Spółka Akcyjna z siedzibą w Katowicach przy ul. Grabowej 1, zostało zarejestrowane w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

Z kolei w dniu 12 lipca 2001 roku Przedsiębiorstwo KOPEX Spółka Akcyjna zostało wpisane do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000026782.

Uchwałą Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2001 roku dokonano zmian w Statucie Spółki - zmiana przedmiotu działalności Spółki (§ 5 Statutu).

Sąd Rejonowy w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy postanowieniem z dnia 12.10.2001 roku wpisał dokonane zmiany §5 Statutu do Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwałą Nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.06.2003 roku dokonano zmian w Statucie Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności Spółki (§ 6 Statutu Spółki).



Sąd Rejonowy w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy postanowieniem z dnia 26.08.2003 roku wpisał dokonane zmiany Statutu Spółki do Krajowego Rejestru Sądowego.

Uchwałą Nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22.04.2004 roku dokonano zmian w Statucie Spółki, w tym zmiany przedmiotu działalności Spółki (§ 6 Statutu Spółki).

Sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 01.07.2004 roku do 30.09.2004 roku.

## **2. Przyjęte zasady rachunkowości, metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego.**

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729). Zasady te szczegółowo omówiono w raportach rocznych SA-P 2004 i SA-PS 2004.

W III kwartale 2004 roku skład Grupy Kapitałowej Kopex S.A. uległ zmianie.

Konsolidacją została objęta Grupa Kapitałowa Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A., nad którą kontrolę jednostka objęła dnia 14.09.2004 r. W skład tej grupy wchodzi następujące jednostki:

- PBSz S.A.
- PBSz Dombud Sp. z o.o.
- PBSz Inwestycje Sp. z o.o.
- PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.
- PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji

Zarząd Przedsiębiorstwa Budowy Szybów działając zgodnie z art. 58 ust. 1 ustawy o rachunkowości podjął uchwałę o wyłączeniu ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy spółek będących w okresie likwidacji, tj.:

- PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji

Łączna kwota sum bilansowych i przychodów jednostek nie objętych konsolidacją przed dokonaniem wyłączeń w Grupie Kapitałowej PBSz S.A. na dzień 30.09.2004 wynosi odpowiednio:

- sumy bilansowe 211.009,65 zł ogólnej kwoty 69.311.497,09 zł, co stanowi 0,30%
- przychody jednostek 2.577.629,86 zł z ogólnej kwoty 60.047.530,36 zł, co stanowi 4,29%

W Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. nie objęto konsolidacją spółki stowarzyszonej mającej siedzibę za granicą:

- Huaibei Long Po Electrical Co. - Chiny

ze względu na to, że Spółka ta nie rozpoczęła działalności.

## **3. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych.**

Do przeliczenia danych wyrażonych w walucie EURO zastosowano średnie kursy podawane przez NBP

- pozycje rachunku zysków i strat przeliczono

za 3 kwartały 2004 wg kursu - 4,6214

za 3 kwartały 2003 wg kursu - 4,3618

stanowiących średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca (od stycznia do września)

• pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EURO, obowiązującego na dzień bilansowy, tj.:

na 30.09.2004 - 4,3832

na 30.09.2003 - 4,6435

#### 4. Objaśnienie sposobu ustalenia ujemnej wartości firmy dla objętych kontrolą w okresie sprawozdawczym spółek zależnych ZUT WAMAG S.A. oraz Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.

w tys. zł

##### ZUT WAMAG S.A.

<i>data nabycia</i>	<i>wartość nabycia</i>	<i>skumulowana wartość nabycia</i>	<i>nabyte udziały %</i>	<i>kapitały własne</i>	<i>wartość godziwa przejętych aktywów netto</i>	<i>wartość firmy (6-3)</i>
1	2	3	4	5	6	7
marzec	82	82	25,12	2 722	684	602
kwiecień	121	203	38,97	2 724	1 062	859
maj	193	396	62,24	6 968	4 337	3 941

##### PBSz S.A.

<i>data nabycia</i>	<i>wartość nabycia</i>	<i>skumulowana wartość nabycia</i>	<i>nabyte udziały %</i>	<i>kapitały własne</i>	<i>wartość godziwa przejętych aktywów netto</i>	<i>wartość firmy (6-3)</i>
1	2	3	4	5	6	7
wrzesień	7 630	7 630	58,82	19 353	11 383	3 753

#### 5. Informacje o rezerwach w III kwartale 2004 r., wpływających na wynik finansowy

	<i>Emitent</i>	<i>Grupa Kapitałowa</i>
a) rezerwy na zobowiązania	1 676	3 186
- zwiększenie	<b>5 646</b>	<b>5 654</b>
w tym z tyt. odroczonego podatku dochodowego	3 013	3 008
- zmniejszenie	<b>3 970</b>	<b>2 468</b>
w tym z tyt. odroczonego podatku dochodowego	321	330
b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 078	4082
- zwiększenie	4 089	4093
- zmniejszenie	11	11

Zwiększenie w III kwartale wartości rezerw na zobowiązania Emitenta związane było z:

- utworzeniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- utworzeniem rezerwy na przyszłe zobowiązania dotyczące kosztów kontraktowych i ogólnego zarządu, które jednak nie zostały poniesione, a związanych z przychodami bieżącego kwartału

Zmniejszenia w III kwartale wartości rezerw na zobowiązania Emitenta związane było z:

- rozwiązaniem rezerwy na ewentualne koszty finansowe związane z podwyższeniem kapitału zakładowego w jednej ze spółek zależnych,
- rozwiązaniem rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- rozwiązaniem rezerwy na przyszłe zobowiązania dotyczące kosztów kontraktowych, ogólnego zarządu i finansowych do wysokości faktycznie poniesionych kosztów

## **6. Informacja o odpisach aktualizujących aktywa w III kwartale 2004 r., wpływających na wynik finansowy**

	<i>Emitent</i>	<i>Grupa Kapitałowa</i>
- zwiększenie	<b>17 429</b>	<b>14 365</b>
z tego na: należności	13 349	13 992
inwestycje	4 013	306
środki trwałe	67	67
- zmniejszenie	<b>352</b>	<b>575</b>
z tego na: należności	312	556
inwestycje	40	19

Odpisy aktualizujące aktywa w głównej mierze dotyczą należności, znajdujących się w postępowaniach upadłościowych i układowych. Należności te powstały w latach ubiegłych w związku z działalnością - handel węglem w kraju, z której Emitent już jakiś czas temu zrezygnował, ze względu na słabą kondycję finansową kontrahentów krajowych. W chwili obecnej w wyniku przeprowadzonej ponownej ostrożnej oceny sytuacji dłużników jak również wydaniem postanowienia o upadłości w drodze likwidacji jednego z nich, Emitent postanowił zwiększyć istniejący odpis aktualizujący obejmując nimi 100% tych wierzytelności. Emitent dokłada jednak wszelkich starań zmierzających do windykacji tych należności.

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

należności z tyt. podatku VAT:

<i>Tytuł</i>	<i>30.09.2003 było</i>	<i>korekta</i>	<i>30.09.2003 po zmianie dane porównywalne do 30.09.2004</i>
<b>Bilans skonsolidowany</b>			
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	105 036	-761	104 275
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 005	761	4 766

<i>Tytuł</i>	<i>30.09.2003 było</i>	<i>korekta</i>	<i>30.09.2003 po zmianie dane porównywalne do 30.09.2004</i>
<b>Bilans jednostkowy</b>			
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	94 067	-761	93 306
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3 855	761	4 616

W pozycjach bilansu za okres porównawczy należy uwzględnić powyższą korektę z tytułu zmiany w ujęciu należności dotyczącej podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie jako krótkoterminowe rozliczenie międzyokresowe.

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

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

· pozycji aktywów - bilans skonsolidowany

<i>Poz. bilansu</i>	<i>AKTYWA</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP dane porównywalne do 30.09.2004</i>
II.2.	Należności krótkoterminowe	105 036	2 248	107 284
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 019	574	26 593

· pozycji pasywów - bilans skonsolidowany

<i>Poz. bilansu</i>	<i>PASYWA</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.09.2004</i>
I.	Kapitał własny	73 309	2 697	76 006
IV.1.1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 801	997	2 798
IV.2.	Zobowiązania długoterminowe	6 373	-201	6 172
IV.3.	Zobowiązania krótkoterminowe	100 074	-671	99 403

## · pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat

<i>Poz.</i>	<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.09.2004</i>
X	Przychody finansowe	14 518	3 694	18 212
XIII	Zysk na działalności gospodarczej	8 527	3 694	12 221
XVII	Zysk brutto	8 526	3 694	12 220
XVIII	Podatek dochodowy	2 129	997	3 126
XXII	Zysk netto	7 100	2 697	9 797

## · pozycji aktywów - bilans jednostkowy

<i>Poz. bilansu</i>	<i>AKTYWA</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
II.2.	Należności krótkoterminowe	100 981	2 248	103 229
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 646	574	25 220

## · pozycji pasywów - bilans jednostkowy

<i>Poz. bilansu</i>	<i>PASYWA</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.09.2004</i>
I.	Kapitał własny	74 505	2 697	77 202
IV.1.1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	2 066	997	3 063
IV.2.	Zobowiązania długoterminowe	6 664	-201	6 463
IV.3.	Zobowiązania krótkoterminowe	92 711	-671	92 040

## · pozycji jednostkowego rachunku zysków i strat

<i>Poz.</i>	<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	<i>Jest na 30.09.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.09.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.09.2004</i>
X	Przychody finansowe	14 164	3 694	17 858
XIII	Zysk na działalności gospodarczej	8 133	3 694	11 827
XVII	Zysk brutto	8 133	3 694	11 827
XVIII	Podatek dochodowy	1 823	997	2 820
XXII	Zysk netto	6 310	2 697	9 007

## 9. Grupa kapitałowa KOPEX S.A.

W 3 kwartale 2004 roku wystąpiły następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

- w wyniku realizacji wszystkich umów zawartych ze Skarbem Państwa, podmiotami prawnymi i osobami fizycznymi KOPEX S.A. nabył do dnia 30.09.2004 roku akcje Spółki WAMAG S.A. stanowiące 62,24% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 62,24% udziału w głosach na WZA WAMAG S.A.
- w dniu 9 sierpnia 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy Emitentem (Sprzedający) a LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (Nabywca), dotycząca sprzedaży 10.646.401 akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Akcje te stanowią 10,32% udziału w kapitale zakładowym GBG S.A. i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na WZA GBG S.A. W wyniku realizacji tej umowy Emitent nie posiada w chwili obecnej akcji GBG S.A.
- w dniu 14 września 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy Emitentem (Kupujący) a JUPITER Narodowy Fundusz Inwestycyjny S.A. z siedzibą w Warszawie (Sprzedający) dotycząca nabycia przez Emitenta 2.742.751 akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu, dających 58,82% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo w ogólnej liczbie głosów na WZA PBSz S.A.

Grupa Kapitałowa według stanu na dzień 15.11.2004 r.

### **WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH I INNYCH PODMIOTÓW W KTÓRYCH KOPEX S.A. POSIADA AKCJE/UDZIAŁY**

Lp.	SPÓŁKA	Wartość nominalna akcji/ udziałów w PLN	% udział w kapitale	% głosów na Zgromadzeniu
1.	Kopex Leasing System Sp. z o.o., Katowice	8.169.000,00	100,00	100,00
2.	Autokopex Sp. z o.o., Katowice	1.900.000,00	100,00	100,00
3.	Kopex Engineering Sp. z o.o., Katowice	656.000,00	100,00	100,00
4.	Kopex Recycling System Sp. z o.o., Katowice	1.880.000,00	100,00	100,00
5.	KOPEX GmbH, Niemcy	111.400,00	100,00	100,00
6.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., Bytom	10.735.771,62	78,31	78,31
7.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu	1.081.307,28	62,24	62,24
8.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	625.800,00	51,00	51,00
9.	Kopex-Comfort Sp. z o.o., Mysłowice	333.200,00	49,00	49,00
10.	Baildonit Sp. z o.o., Katowice	3.000.000,00	29,41	29,41
11.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	480.130,03	22,20	22,20
12.	Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny	1.286.175,80	20,00	20,00
13.	ZAMET S.A.	2.100.000,00	13,20	13,20
14.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., Warszawa	1.743.200,00	9,58	11,07
15.	Elimar S.A., Katowice	1.190.000,00	7,33	7,33
16.	Elektrim India Ltd., Indie	32.561,93	9,00	9,00



## **10. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta na dzień przekazania raportu**

Według stanu na dzień 30.06.2004 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy był Skarb Państwa, stan posiadania akcji Emitenta: 1.503.866 akcji i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te stanowią 75,6% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz 75,6% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

Według stanu na dzień 15.11.2004 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu jest Skarb Państwa, stan posiadania akcji Emitenta: 1.503.866 akcji co stanowi 75,6% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz 1.503.866 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 75,6% ogólnej liczby głosów na WZA.

## **11. Wykaz transakcji z podmiotami powiązanymi**

W okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 września 2004 roku Emitent nie zawarł transakcji z podmiotami powiązanymi, które nie byłyby transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranymi na warunkach rynkowych, a ich charakter i warunki nie wynikałyby z bieżącej działalności operacyjnej, prowadzonej przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną.

## **12. Opis istotnych zdarzeń, które miały miejsce w okresie sprawozdawczym, którego dotyczy raport:**

### TRANSKCJE HANDLOWE

1. W dniu 6 lipca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Wartość umowy wynosi 3.280 tys. PLN (724 tys. EURO) netto. Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze realizowane w okresie od 06.07.2004 roku do 24.12.2004 roku. Łączna wartość wszystkich umów zawartych z tą firmą w przeciągu 12 miesięcy od podpisania powyższej umowy wyniosła 8.743 tys. PLN (1.899 tys. EURO) netto.
2. W dniu 9 sierpnia 2004 roku, z mocą od dnia 31.07.2004 roku w drodze porozumienia stron rozwiązaniu ulega znacząca umowa zawarta pomiędzy Emitentem a jednostką zależną - Kopex GmbH na wykonanie usług górniczych na kopalni Prosper - Haniel. Jednocześnie z dniem 31.07.2004 roku ulega rozwiązaniu umowa źródłowa zawarta pomiędzy Kopex GmbH a Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy).
3. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Emitent podpisał aneks do umowy z firmą Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia i Czarnogóra) w ramach którego zwiększono wartość kontraktu z kwoty 18.237 tys. USD do kwoty 19.098 tys. USD, tj. o kwotę 861 tys. USD (3.115 tys. PLN).
4. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Emitent otrzymał pismo od firmy Vinacoal Hanoi (Wietnam), informujące iż odstępuje ona od zawartej umowy ramowej na modernizację trzech zagłębi węglowych w Wietnamie.
5. W dniu 6 września 2004 roku Emitent zawarł umowę z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 5.373 tys. PLN /1.218 tys. EURO/. Łączna wartość umów zawartych z tą firmą od momentu

publikacji wcześniejszego raportu bieżącego w tej sprawie wyniosła 9.199 tys. PLN.

6. W dniu 15 września 2004 roku Emitent zawarł umowę z firmą krajową na sprzedaż energii elektrycznej, której wartość przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta.

#### TRANSAKCJE FINANSOWE I INNE:

1. W dniu 20 lipca 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt celowy w wysokości 12.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie zagranicznego kontraktu. Warunkiem wejścia w życie umowy kredytowej było ustanowienie cesji z tego kontraktu jako zabezpieczenie spłaty kredytu.
2. W dniu 2 sierpnia 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa cesji wierzytelności.

Po dniu 30 września 2004 roku nie wystąpiły żadne znaczące zdarzenia, które mogły by mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Spółki.

### **13. Rada Nadzorcza KOPEX S.A.**

W okresie do 6 lipca 2004 roku skład osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. był następujący:

1. Pani Marta Gołębowska,
2. Pan Grzegorz Pietruczuk,
3. Pan Andrzej Szumowski,
4. Pan Artur Jacek Wojs,
5. Pan Stanisław Kuźnik,
6. Pan Arkadiusz Lewicki,
7. Pan Roger Bereska,
8. Pan Mirosław Ogonowski,
9. Pani Anna Szafrąńska,
10. Pan Marcin Zaklukiewicz.

W dniu 7 lipca 2004 roku Emitent otrzymał pismo z datą 6 lipca 2004 roku od Pana Artura Jacka Wojsa - członka Rady Nadzorczej (Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej) KOPEX S.A., w którym z powodów służbowych złożył rezygnację z pełnienia funkcji w tej Radzie.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOPEX S.A. przez osoby nadzorujące:

1. Pan Roger Bereska - stan posiadania akcji na dzień 01.07.2004 - 1362 akcje, stan posiadania na dzień 15.11.2004 - 1362 akcje,
2. Pan Mirosław Ogonowski - stan posiadania akcji na dzień 01.07.2004 - 532 akcje, stan posiadania na dzień 15.11.2004 - 532 akcje,

Pozostałe osoby zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta nie posiadają akcji KOPEX S.A.

#### **14. Zarząd Spółki KOPEX S.A.**

W okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 września 2004 roku Zarząd Spółki wykonywał swoje obowiązki w następującym składzie:

Pan Rafał Rost - Prezes Zarządu.

Pani Joanna Parzych - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu.

Pan Jerzy Harasimowicz - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu.

Pan Zdzisław Danielak - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu.

W dniu 28 października 2004 roku Rada Nadzorcza odwołała (z dniem podjęcia uchwały) z funkcji członka - wiceprezesa zarządu KOPEX S.A. Pana Zdzisława Danielaka. Jednocześnie Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o zmniejszeniu liczby członków Zarządu z dotychczasowych 4 członków na 3 członków.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji KOPEX S.A. przez osoby zarządzające:

1. Pan Rafał Rost - stan posiadania akcji na dzień 01.07.2004 - 892 akcje, stan posiadania na dzień 15.11.2004 - 892 akcje,
2. Pani Joanna Parzych - stan posiadania akcji na dzień 01.07.2004 - 409 akcji, stan posiadania na dzień 15.11.2004 - 409 akcji,
3. Pan Jerzy Harasimowicz - nie posiada akcji KOPEX S.A.

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego nie nastąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające Emitenta.

#### **15. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.**

Wykaz postępowań, według stanu na dzień 15.11.2004 roku, toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczącego zobowiązań lub wierzytelności Emitenta, których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta dotyczących:

1. zobowiązań - łączna wartość postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta
2. wierzytelności - łączna wartość postępowań wynosi ok. 29.015 tys. zł, w tym w postępowaniach układowo - upadłościowych: 18.029 tys. zł.

Największe postępowania:

strony postępowania: wierzyciel - KOPEX S.A., dłużnik - Mariusz Bugajczyk P.P.U.H KORBUD - BIS w Bielsku - Białej; wartość przedmiotu sporu: 6.503 tys. zł. Wierzytelności zgłoszone w postępowaniu układowym.

Strony postępowania: wierzyciel - KOPEX S.A., dłużnik - Zakład Mechanicznej Przeróbki Węgla Barbara sp. z o.o. w Chorzowie; wartość przedmiotu sporu: 8.792 tys. zł. Postępowanie dotyczy roszczenia powoda o zapłatę przez pozwanego powyższej kwoty wraz z odsetkami. Wydano postanowienie o upadłości w drodze likwidacji.

Strony postępowania: wierzyciel - KOPEX S.A., dłużnik PPH KARBON 2 w Zabrze. Wartość zgłoszonych wierzytelności: 7.089 tys. zł.

Wierzytelności zgłoszone w postępowaniu układowym.

W dniu 5 lipca 2004 roku Emitent otrzymał nową nieprawomocną decyzję Agencji Pracy w Münster (Niemcy) o nałożeniu na Emitenta kary grzywny w łącznej kwocie 120 tys. EURO za działania w latach 1999-2000 rzekomo naruszające postanowienia niemieckiego prawa pracy przy realizacji dwóch kontraktów budowlanych. Powyższa decyzja uchyla decyzję Agencji Pracy w Münster (Niemcy) o nałożeniu kary grzywny w łącznej kwocie 1.660 tys. EURO, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2004 z dnia 20.02.2004r.

Decyzja ta nie jest prawomocna, a Emitent informuje, iż odnośnie tego rodzaju szkody (w postaci konieczności zapłacenia kary) Emitent posiada umownie zagwarantowane prawo całkowitego regresu w stosunku do firmy wykonawczej.

W ocenie Zarządu, powyższe zdarzenia nie mają wpływu na stabilną sytuację ekonomiczną Emitenta, w szczególności w zakresie utrzymania płynności finansowej.

Informacja nie uwzględnia postępowań, które prowadzi oddział KOPEX S.A. w Niemczech.

## **16. Informacje dotyczące udzielenia przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu, pożyczki lub udzielenia gwarancji.**

W okresie od 1 lipca 2004 do 30 września 2004 roku Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki, nie udzielił również gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Wykaz udzielonych w okresie od 1 lipca 2004 roku do 30 września 2004 roku istotnych pożyczek i poręczeń:

- w lipcu 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a jej spółką zależną AUTOKOPEX sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (100% udziału), w ramach której Emitent udzielił spółce zależnej pożyczki celowej w wysokości 4.270 tys. PLN na realizację inwestycji "Budowa salonu sprzedaży i autoryzowanej stacji obsługi samochodów marki HONDA",
- we wrześniu 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem a jednostką zależną ZUT WAMAG S.A z siedzibą w Wałbrzychu, w ramach której Emitent udzielił tej jednostce zależnej pożyczki w wysokości 1.000 tys. PLN na okres do 31.10.2004 roku,

## **17. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej i oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową.**

### **17.1 Wyniki jednostkowe**

W III kwartale 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki osiągnęły poziom 91.460 tys. zł., co w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oznacza wzrost o 105,2%. Ogółem za III kwartały 2004 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 236.853 tys. zł., co w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oznacza wzrost o 80,9%.

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

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie towarowym (165,1%) jak i eksporcie usług (57,5%).

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

Znaczący wzrost sprzedaży odnotowano również w eksporcie usług (57,5%), gdzie usługi budowlane oraz górnicze stanowią ponad 80% przychodów z eksportu usług ogółem. Usługi górnicze w sprawozdawczym okresie prowadzone były w Turcji, Niemczech, Włoszech oraz Francji. Natomiast usługi budowlane dotyczyły głównie rynku niemieckiego.

W III kwartale br. uzyskano znaczne przychody ze sprzedaży usług związanych z eksportem systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry.

Rynek krajowy na koniec III kwartału br. charakteryzuje się znacznym przyrostem sprzedaży sięgającym 53,4%. Wzrost przychodów osiągnięto zarówno ze sprzedaży towarowej (65,2%) jak i sprzedaży usług (37,4%). Wzrost sprzedaży na rynku usług w kraju osiągnięty został poprzez realizację nowych kontraktów górniczych oraz na działalności związanej z dzierżawą nieruchomości, maszyn i urządzeń a także usługach agencyjnych związanych z eksportem węgla.

Natomiast na wzrost sprzedaży towarowej w kraju wpływ ma między innymi: wzrost wolumenu sprzedaży energii elektrycznej, dostawy linii ciągłego odlewania drutu aluminiowego dla krajowego kontrahenta oraz sprzedaż węgla koksującego.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale br. 8.827 tys. zł. Ogółem koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za III kwartały 2004 roku zamknęły się na poziomie 25.310 tys. zł. - ich poziom jest wyższy o 22,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na ich wzrost wpływają ponoszone koszty działalności akwizycyjnej za granicą, jak również zwiększenie zatrudnienia w kraju związane z uruchomieniem działalności związanej z usługami górniczymi oraz intensyfikacją działalności Spółki w obszarze handlu zagranicznego.

Uzyskany zysk na sprzedaży za III kwartał 2004 roku w wysokości 2.028 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wyższy o 52,9%. Jest on przede wszystkim rezultatem zwiększenia aktywności Spółki zarówno na rynkach eksportowych jak i krajowym.

W III kwartale br. Spółka poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości -10.514 tys. zł. Ogółem na koniec III kwartału br. firma poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości -5.293 tys. zł. Powyższa strata została spowodowana koniecznością aktualizacji wartości aktywów niefinansowych na kwotę 13.349 tys. zł.

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki wpłynęły zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo w III kwartale br. jest dodatnie i wynosi 18.982 tys. zł. Ogółem za III kwartały 2004 roku saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło 18.749 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miała przede wszystkim wpływ transakcja sprzedaży akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A.

Spółka III kwartał br. zamknęła zyskiem netto w wysokości 6.641 tys. zł. W porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego był on wyższy o 41,6%. Ogółem zysk netto na koniec III kwartału 2004 roku wyniósł 9.738 tys. zł. i jest o 54,3% wyższy od osiągniętego na koniec III kwartału 2003 roku.

Reasumując Spółka dynamicznie rozwija działalność eksportową; skupia się na sprzedaży za granicę maszyn

i usług górniczych oraz węgla, a także świadczy usługi w zakresie pozyskiwania finansowania realizowanych projektów.

### ZATRUDNIENIE

Dokonując statystycznej analizy kadr, której stan zatrudnienia ogółem na 30.09.2004 r. wynosił 1.392 osoby, w tym 349 osób w kraju z czego 178 to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, a 171 osób to pracownicy zatrudnieni przy realizowanych usługach górniczych Oddziału Kopex S.A. w Lubinie.

### MAJĄTEK

Wartość sumy bilansowej na koniec III kwartału 2004 roku wyniosła 238.967 tys. zł i w stosunku do 31.12.2003 roku wzrosła o 20,4 %.

Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów obrotowych (o 30,5%), wzrost pasywów notuje się w grupie kapitałów własnych (o 11,0%) oraz grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 26,0%).

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie I-IX-2004 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu - aktywach:

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 147.508 tys. zł do 192.503 tys. zł tj. o 30,5%, na powyższe kształtowanie się aktywów obrotowych wpłynęło:
  - zwiększenie stanu zapasów z 11.667 tys. zł. do 21.121 tys. zł. tj. o 81,0%,
  - zwiększenie rozliczeń międzyokresowych z 4.929 tys. zł. do 25.309 tys. zł. tj. o 413,5%,
  - zwiększenie należności krótkoterminowych z 101.500 tys. zł. do 116.159 tys. zł. tj. o 14,4%,
  - zwiększenie inwestycji krótkoterminowych z 29.412 tys. zł. do 29.914 tys. zł. tj. 1,7%.
- zmniejszenie wartości w grupie aktywów trwałych w okresie I-IX-2004 roku w stosunku do 31.12.2003 roku o 4,498 tys. zł. nastąpił między innymi poprzez:
  - zmniejszenie wartości inwestycji długoterminowych o 9.761 tys. zł.,
  - wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 165 tys. zł.
  - wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 1.185 tys. zł.,
  - wzrost należności długoterminowych o 33 tys. zł. oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 3.880 tys. zł.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 11,0% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto w wysokości 9.738 tys. zł. oraz poprzez wzrost kapitału zapasowego o 4.511 tys. zł.

Po stronie pasywów wzrosły także zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 32.364 tys. zł. tj. o 26,0% do poziomu 156.807 tys. zł.

### 17.2 Wyniki skonsolidowane

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów w trzecim kwartale 2004 roku wyniosły 107 646 tys. zł, co oznacza wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 110%. Wzrost przychodów porównując do analogicznego okresu roku ubiegłego, w większym stopniu dotyczył pozycji przychodów netto ze sprzedaży produktów (138%) niż ze sprzedaży towarów i materiałów (85%). Narastająco za 3 kwartały 2004 roku skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów wyniosły 271 159 tys. zł. Udział KOPEX S.A. w skonsolidowanych przychodach wyniósł 84,75%.

Znaczący udział miały również spółki WAMAG S.A. - 4,79% oraz Autokopex sp. z o.o. - 4,33%.

Poziom rentowności brutto na sprzedaży produktów, towarów i materiałów w trzecim kwartale 2004 roku był niższy od zanotowanego w trzecim kwartale 2003 roku o ok. 6,28 punktu procentowego, natomiast narastająco spadek ten nie przekroczył 3,41 punktu procentowego.

Skonsolidowany zysk na sprzedaży w trzecim kwartale 2004 roku wyniósł 2 510 tys. zł i wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 55%. Narastająco za 3 kwartały 2004 roku zysk na sprzedaży wzrósł o ponad 180%. Największy wpływ na tą pozycję miał wynik KOPEX S.A., którego udział wyniósł 89,44%.

W znacznej mierze w wyniku aktualizacji wartości aktywów niefinansowych w trzecim kwartale 2004 roku saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych miało wartość ujemną i wyniosło -12 093 tys. zł i miało również decydujący wpływ na saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych za 3 kwartały narastająco. W związku z powyższym strata z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2004 roku wyniosła - 9 583 tys. zł, narastająco strata ta zmniejszyła się do poziomu -5 064 tys. zł.

Na ostateczny wynik z działalności gospodarczej w trzecim kwartale 2004 roku pozytywnie wpłynęło saldo przychodów i kosztów finansowych, które wyniosło 21 104 tys. zł, na co w głównej mierze wpłynął zysk ze zbycia inwestycji w wysokości 20 838 tys. zł. Ostatecznie zysk brutto w trzecim kwartale 2004 roku wyniósł 11 849 tys. zł. Wielkości te miały również znaczący wpływ na osiągnięte wyniki narastająco - zysk brutto za 3 kwartały narastająco wyniósł 15 719 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 84%.

Skonsolidowany zysk netto za trzeci kwartał 2004 roku wyniósł 9 653 tys. zł. co stanowi wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 80%. Narastająco wynik netto wyniósł 12 569 tys. zł.

Największy wpływ na skonsolidowany wynik finansowy netto miał zysk jednostki dominującej w wysokości 9 738 tys. zł, a także spółki PBSz S.A. w wysokości 1 476 tys. zł ( w tym zysk udziałowców mniejszościowych) oraz strata spółki WAMAG S.A. w wysokości -2 817 ( w tym strata udziałowców mniejszościowych) . Wszystkie pozostałe Spółki zanotowały za 3 kwartały narastająco dodatnie wartości zysku netto.

Powyższe wyniki świadczą o tym, że zainicjowane wcześniej w poszczególnych spółkach programy naprawcze zaczynają przynosić pozytywne rezultaty. Istotną zmianą jest struktura grupy, gdzie znaczącą rolę, także jeśli chodzi o wyniki pełnić będą od tej pory poza jednostką dominującą dwa pozostałe znaczące elementy tej grupy takie jak WAMAG S.A. oraz Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Do tej pory znaczący wpływ na wynik skonsolidowany miała wyłącznie jednostka dominująca, teraz mają je również dwie pozostałe podmioty z grupy czyli WAMAG S.A. i PBSz S.A. W spółkach tych zainicjowane zostaną w najbliższym czasie programy naprawcze, nie wyklucza się również ich dokapitalizowania. Cała grupa pełnić będzie rolę zaplecza projektowego i wykonawczego do realizowania na rynkach zagranicznych kontraktów górniczych w systemie „pod klucz”. Dla skonsolidowanych firm partnerstwo kapitałowe oznacza możliwość zwiększenia przychodów i zysków, poprawienia pozycji rynkowej, stabilizacji i rozwoju.

## MAJATEK

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec III kwartału 2004 roku wyniosła 308 752 tys. zł i w stosunku do 30.06.2004 roku wzrosła o 21,8 %.

Wzrost wystąpił zarówno w pozycji aktywów obrotowych (o 20%) jak i aktywów trwałych (o 28%). W grupie aktywów trwałych największy wzrost notuje się w rzeczowych aktywach trwałych (o 92%) - na co wpłynęła głównie konsolidacja aktywów trwałych firm produkcyjnych WAMAG S.A. i PBSz S.A. Natomiast największy

spadek zanotowano w grupie długoterminowych aktywów finansowych (o 62%) - co jest związane ze zbyciem pakietu akcji GBG S.A. należących do jednostki dominującej.

Wzrost pasywów notuje się w grupie kapitałów własnych (o 13,0%) oraz grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 19,0%). Najistotniejszą zmianę w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania zanotowano w pozycji rezerwy na zobowiązania, które w stosunku do 30 czerwca 2004 roku wzrosły o 33%.

## **18. Czynniki, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału**

W zakresie czynników, które w ocenie Emitenta mogą mieć znaczący wpływ na osiągane przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to przede wszystkim:

1. Poziom nakładów inwestycyjnych w branżach związanych z działalnością Emitenta,
2. Konkurencyjność polskich produktów, w tym również konkurencyjność cenowa, umacniana dodatkowo przez stosunkowo niski kurs polskiej waluty,
3. Wsparcie polskiego eksportu, w tym umowy kredytowe zawierane na szczeblu rządowym,
4. Wewnętrzna polityka ekonomiczna Spółki, w tym racjonalizacja kosztów oraz jej polityka finansowa, w tym również obsługa kredytów,
5. Poziom rzeczywistej marży z realizowanych kontraktów,
6. Zawansowanie negocjacji w zakresie realizacji przez Spółkę projektów w generalnym wykonawstwie,
7. Dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym lub rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością KOPEX S.A. lub o niskim poziomie rentowności,
8. Gwałtowny wzrost cen stali spowodowany rosnącymi cenami koksu stwarza realne zagrożenie dla opłacalności projektów realizowanych w dłuższym czasie. W efekcie może to mieć negatywny wpływ na rentowność realizowanych przez Emitenta umów - przedsięwzięć inwestycyjnych.

W ostatnim okresie mamy do czynienia z korzystną tendencją na rynkach światowych związaną z kształtowaniem się poziomu cen węgla, co w sposób bezpośredni i pośredni może mieć wpływ na osiągane przez Emitenta w przyszłości wyniki finansowe. Po pierwsze znaczący udział w przychodach Spółki nadal ma eksport węgla i poprawa cen ma bezpośredni wpływ na osiągane wyniki, poza tym Spółka widzi swoje szanse na poszerzenie obszarów wpływów i pojawienie się zapotrzebowania na realizację inwestycji w branży górniczej, w tym na budowę i modernizację kopalń, a jest to podstawowy obszar działalności Emitenta. Wznowiona została działalność kilku przedstawicielstw Emitenta m. in. w Rosji oraz Serbii i Czarnogórze. Nowe przedstawicielstwa utworzone zostały między innymi w Chinach.

Emitent nadal prowadzi działania związane z poszerzeniem asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów i poszerzył obszar swego działania także na realizację inwestycji w branży energetycznej, czyli budowę obiektów energetyki cieplnej i elektrycznej oraz infrastruktury towarzyszącej, wyposażenie nowych lub zmodernizowanych obiektów w maszyny i urządzenia. Szczególnie interesującymi rynkami w tym zakresie mogą okazać się Rosja, Kazachstan, Ukraina oraz inne kraje azjatyckie.

W zakresie świadczonych usług Emitent liczy przede wszystkim na rozwój sektora usług tunelowych, w przypadku realizacji których posiada bogate doświadczenie i jest w stanie realizować inwestycje w generalnym wykonawstwie na najwyższym poziomie technicznym i technologicznym.

Na całokształt wyników Emitenta mają wpływ również czynniki o charakterze makroekonomicznym, w tym



przede wszystkim, ze względu na spory udział eksportu w przychodach ogółem kursy walut oraz ogólna sytuacja ekonomiczno - polityczna.

Do podstawowych zadań Emitenta należy również wypracowanie własnej bazy projektowej i wytwórczej dla realizacji negocjowanych kontraktów - w tym celu KOPEX S.A. zamierza zbudować Grupę Kapitałową zabezpieczającą jego zaplecze technologiczne i produkcyjne.

Czynnikami, które mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta są związane z ostatnimi wydarzeniami na polskim rynku koks i stali, w tym przede wszystkim gwałtowny wzrost cen stali. Czynniki te mogą stworzyć realne zagrożenie dla opłacalności projektów realizowanych w dłuższym okresie czasu. W efekcie może to mieć negatywny wpływ na rentowność realizowanych przedsięwzięć inwestycyjnych.

### **19. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników**

Emitent nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2004.

#### **PODPISY**

Podpisy osób reprezentujących spółkę			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-11-15	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2004-11-15	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	