

skorygowany

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Skonsolidowany raport kwartalny SA-QSr 4 / 2004

kwartał / rok

(zgodnie z § 57 ust. 2 i § 58 ust. 1 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych - Dz. U. Nr 139, poz. 1569, z późn. zm.

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

Za 4 kwartał roku obrotowego 2004 obejmujący okres od 2004-10-01 do 2004-12-31

data przekazania: 2005-03-01

## KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 2586-030 do 39

(telefon)

(032) 203-51-80

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	439 061	208 062	97 176	46 783
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 789	1 394	-839	313
III. Zysk (strata) brutto	15 638	9 775	3 461	2 198
IV. Zysk (strata) netto	12 025	6 968	2 661	1 567
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-14 192	2 340	-3 238	496
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	15 237	2 243	3 476	476
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 955	3 746	674	794
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	4 000	8 329	913	1 766
IX. Aktywa, razem	349 578	203 490	79 754	43 140
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	255 601	130 181	58 314	27 598
XI. Zobowiązania długoterminowe	2 608	5 348	595	1 134
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	217 018	111 175	49 511	23 569
XIII. Kapitał własny	83 644	73 179	19 083	15 514
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 538	4 217
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)	6,04	3,50	1,34	0,79
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	42,05	36,79	9,59	7,92

## SKONSOLIDOWANY BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	75 102	71 783	45 909	47 995
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 723	1 894	270	305
2. Rzeczowe aktywa trwałe	52 964	53 087	19 872	20 059
3. Należności długoterminowe	8	48	15	

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec popr. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec popr. kwartału / 2003
3.1. Od pozostałych jednostek	8	48	15	
4. Inwestycje długoterminowe	9 823	9 442	23 689	24 933
4.1. Nieruchomości	82	82	82	82
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	9 741	9 360	23 607	24 851
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	3 697	3 703	3 459	3 444
udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności	3 697	3 703	3 459	3 444
b) w pozostałych jednostkach	6 044	5 657	20 148	21 407
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10 584	7 312	2 063	2 698
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 584	7 312	2 063	2 698
II. Aktywa obrotowe	274 476	236 969	157 581	149 270
1. Zapasy	37 140	33 759	12 739	12 015
2. Należności krótkoterminowe	161 344	141 800	107 770	105 036
2.1. Od jednostek powiązanych	584			
2.2. Od pozostałych jednostek	160 760	141 800	107 770	105 036
3. Inwestycje krótkoterminowe	36 029	34 819	32 241	28 214
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	36 029	34 819	32 057	27 922
a) w pozostałych jednostkach	1 873	1 472	1 901	1 903
b) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	34 156	33 347	30 156	26 019
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe			184	292
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39 963	26 591	4 831	4 005
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>349 578</b>	<b>308 752</b>	<b>203 490</b>	<b>197 265</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	83 644	84 113	73 179	73 309
1. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	52 850	52 849	48 338	48 335
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	119	120	120	123
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	143	143	143	143
5. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	54	-12	7	5
a) dodatnie różnice kursowe	54		7	5
b) ujemne różnice kursowe		-12		
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 440	-1 449	-2 290	-2 290
7. Zysk (strata) netto	12 025	12 569	6 968	7 100
II. Kapitały mniejszości	3 108	10 380	130	192
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	7 225	7 216		
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	255 601	207 043	130 181	123 764
1. Rezerwy na zobowiązania	29 260	26 390	13 653	17 317
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 106	6 677	2 737	1 801
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 379	6 477	2 287	2 974
a) długoterminowa	5 709	5 213	1 877	2 650
b) krótkoterminowa	1 670	1 264	410	324
1.3. Pozostałe rezerwy	9 775	13 236	8 629	12 542
a) długoterminowe			26	
b) krótkoterminowe	9 775	13 236	8 603	12 542
2. Zobowiązania długoterminowe	2 608	7 386	5 348	6 373
2.1. Wobec pozostałych jednostek	2 608	7 386	5 348	6 373
3. Zobowiązania krótkoterminowe	217 018	165 598	111 175	100 074
3.1. Wobec jednostek powiązanych	2 340			
3.2. Wobec pozostałych jednostek	213 408	163 802	110 007	98 919
3.3. Fundusze specjalne	1 270	1 796	1 168	1 155
4. Rozliczenia międzyokresowe	6 715	7 669	5	0
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	6 715	7 669	5	0
a) długoterminowe	6 594	6 633		
b) krótkoterminowe	121	1 036	5	0
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>349 578</b>	<b>308 752</b>	<b>203 490</b>	<b>197 265</b>
Wartość księgowa	83 644	84 113	73 179	73 309
Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	42,05	42,28	36,79	36,85

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartatu / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartatu / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartatu / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartatu / 2003
1. Należności warunkowe	97 391	84 256	74 427	84 331
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	21 865	8 865	2 290	2 713
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 635	1 635	2 225	2 648
- otrzymanych weksli	5 530	1 030	65	65
- zastaw, hipoteka	14 700	6 200		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	75 526	75 391	72 137	81 618
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 683	28 589	27 846	22 529
- otrzymanych weksli	13 979	15 005	16 880	31 046
- zastaw, hipoteka	40 864	31 797	27 411	28 043
2. Zobowiązania warunkowe	36 443	63 352	86 456	78 552
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 660	160	3 805	13 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń	4 660	160	2 030	4 410
- hipoteka			1 775	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	31 783	63 192	82 651	64 592
- udzielonych gwarancji i poręczeń	29 588	51 173	49 305	28 177
- wystawionych weksli	2 195	12 019	31 836	34 275
weksli obcych zdyskontowanych				
- zastaw, hipoteka			1 510	2 140
Inne				
3. Inne (z tytułu)	0	0	0	0
Pozycje pozabilansowe, razem	133 834	147 608	160 883	162 883

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	167 902	439 061	61 319	208 062
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	115 385	259 106	33 020	118 275
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	52 517	179 955	28 299	89 787
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	156 496	389 678	52 329	173 522
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	106 436	221 646	26 215	92 002
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50 060	168 032	26 114	81 520
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 406	49 383	8 990	34 540
IV. Koszty sprzedaży	5 164	19 322	4 284	15 381
V. Koszty ogólnego zarządu	7 166	22 322	3 398	14 766
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	-924	7 739	1 308	4 393
VII. Pozostałe przychody operacyjne	3 543	7 046	1 201	4 148
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	72	371	21	98
2. Dotacje	19	19	12	37
3. Inne przychody operacyjne	3 452	6 656	1 168	4 013
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 344	18 574	3 417	7 147
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	65	65	0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	2 104	16 077	2 420	4 616
3. Inne koszty operacyjne	-825	2 432	997	2 531
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 275	-3 789	-908	1 394
X. Przychody finansowe	3 903	30 109	4 859	19 377
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0		0	6 125
2. Odsetki, w tym:	546	3 662	191	3 468
- od jednostek powiązanych	0	0	-134	
3. Zysk ze zbycia inwestycji	0	20 838	899	899
4. Aktualizacja wartości inwestycji	704	745	95	159
5. Inne	2 653	4 864	3 674	8 726
XI. Koszty finansowe	5 725	11 626	2 702	10 995

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
1. Odsetki w tym:	1 060	3 704	694	3 370
- dla jednostek powiązanych	0	0	-792	
2. Strata ze zbycia inwestycji	0	0		
3. Aktualizacja wartości inwestycji	-10	350	804	1 605
4. Inne	4 675	7 572	1 204	6 020
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-547	14 694	1 249	9 776
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	-109	-109	0	
1. Zyski nadzwyczajne			0	
2. Straty nadzwyczajne	109	109	0	
XIV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			0	1
XV. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	575	1 053		
XVI. Zysk (strata) brutto	-81	15 638	1 249	9 775
XVII. Podatek dochodowy	592	4 512	1 458	3 587
a) część bieżąca	-2 381	1 243	-237	166
b) część odroczone	2 973	3 269	1 695	3 421
XVIII. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-7	412	15	160
XIX. Zyski (straty) mniejszości	-136	-487	-62	-620
XX. Zysk (strata) netto	-544	12 025	-132	6 968
Zysk (strata) netto (zanalizowany)	12 025		6 968	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 989 270		1 989 270	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	6,04		3,50	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	84 113	73 179	73 309	66 939
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	84 113	73 179	73 309	66 939
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
2.1. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	52 849	48 338	48 335	47 080
a) zwiększenia (z tytułu)	1	4 512	4	3 809
- z podziału zysku (ustawowo)			11	11
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		4 511	-10	3 795
- z kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny	1	1	3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	1	2 551
- pokrycia straty			1	2 551
4.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 850	52 850	48 338	48 338
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	120	123	123
a) zmniejszenia (z tytułu)	1	1	3	3
- zbycia środków trwałych	1	1	3	3
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	119	119	120	120
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	143	143	143	143
6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	143	143	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	59	54	2	7
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 456	4 678	-2 290	-300
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 042	7 251	284	4 826

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
8.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	1 042	7 251	284	4 826
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-1	283
- zwrot podatku dochodowego			-1	283
b) zmniejszenia (z tytułu)	90	6 299	0	4 826
- kapitał zapasowy		4 511	-2	3 806
- nagrody z zysku		750		680
- dywidendy		855		338
kapitał rezerwowy				
- pokrycie straty	90	183	2	2
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	952	952	283	283
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
a) zwiększenia (z tytułu)	2	2		0
korekty błędów podstawowych				
podatek dochodowy z lat ubiegłych				
- konsolidacja	2	2		
b) zmniejszenia (z tytułu)	108	183	1	2 553
- kapitał zapasowy			1	2 551
- pokrycie straty	90	183		2
- konsolidacja	18			
korekta błędów podstawowych				
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 392	2 392	2 573	2 573
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 440	-1 440	-2 290	-2 290
9. Wynik netto	-544	12 025	-132	6 968
a) zysk netto		12 025		7 833
b) strata netto	544		132	865
c) odpisy z zysku			0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	83 644	83 644	73 179	73 179

### SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-544	12 025	-132	6 968
II. Korekty razem	-6 408	-26 217	6 811	-4 628
1. Zyski (straty) mniejszości	-720	-487	-62	-620
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	7	-412	-15	-160
3. Amortyzacja, w tym:	2 006	7 960	1 158	4 267
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-575	-1 053	0	1
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-869	-1 075	-593	-287
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	872	1 798	535	-3 955
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-15 744	-21 235	-921	-995
7. Zmiana stanu rezerw	4 054	14 071	-3 663	2 823
8. Zmiana stanu zapasów	786	-14 104	-395	6 022
9. Zmiana stanu należności	-35 273	-40 459	-521	17 209
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	46 274	51 961	9 506	-28 600
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-12 158	-32 270	784	-2 340
12. Inne korekty	4 357	8 035	998	2 008
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	-6 952	-14 192	6 679	2 340
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Wpływy	20	39 776	2 321	11 970
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	195	1 013	22	200
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-175	37 763	299	9 674
a) w jednostkach powiązanych	-175	0	0	3 136
- zbycie aktywów finansowych			0	3 000
- dywidendy i udziały w zyskach	-175		0	
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0	
- odsetki			0	136
- inne wpływy z aktywów finansowych			0	
b) w pozostałych jednostkach	0	37 763	299	6 538
- zbycie aktywów finansowych	0	37 763	405	405
- dywidendy i udziały w zyskach			0	6 125
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			0	
- odsetki			-48	8
- inne wpływy z aktywów finansowych			-58	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	1 000	2 000	2 096
II. Wydatki	6 920	24 539	2 849	9 727
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 524	10 558	701	1 454
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			0	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	4 308	12 335	2 100	8 225
a) w jednostkach powiązanych	4 308	12 334	8 225	8 225
- nabycie aktywów finansowych	4 308	12 334	8 225	8 225
- udzielone pożyczki długoterminowe			0	
b) w pozostałych jednostkach	0	1	-6 125	0
- nabycie aktywów finansowych	0	1	-6 125	
- udzielone pożyczki długoterminowe			0	
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone mniejszości			0	
5. Inne wydatki inwestycyjne	88	1 646	48	48
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 900	15 237	-528	2 243
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	50 341	112 633	9 630	40 960
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			-1 760	
2. Kredyty i pożyczki	49 820	111 911	11 450	40 908
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych			0	
4. Inne wpływy finansowe	521	722	-60	52
II. Wydatki	35 680	109 678	11 644	37 214
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych			0	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	855	0	338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	750	0	680
4. Spłaty kredytów i pożyczek	33 096	101 991	11 024	33 434
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych			0	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	288	288	0	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	522	2 058	133	270
8. Odsetki	1 642	3 269	488	2 311
9. Inne wydatki finansowe	132	467	-1	181
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	14 661	2 955	-2 014	3 746
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	809	4 000	4 137	8 329
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	809	4 000	4 137	8 329
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-138	-583	-738	725
F. Środki pieniężne na początek okresu	33 347	30 156	26 019	21 827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	34 156	34 156	30 156	30 156

## SKRÓCONE KWARTALNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

## BILANS

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
<b>AKTYWA</b>				
I. Aktywa trwałe	54 850	46 464	50 962	53 040
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	400	431	266	297
- inne wartości niematerialne i prawne	400	431	266	297
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18 267	18 566	17 381	17 343
3. Należności długoterminowe	8	48	15	0
3.1. Od jednostek powiązanych		40		
3.2. Od pozostałych jednostek	8	8	15	
4. Inwestycje długoterminowe	27 419	21 476	31 237	32 702
4.1. Nieruchomości	82	82	82	82
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe	27 337	21 394	31 155	32 620
a) w jednostkach powiązanych, w tym:	27 337	17 998	11 947	12 911
b) w pozostałych jednostkach		3 396	19 208	19 709
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8 756	5 943	2 063	2 698
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 756	5 943	2 063	2 698
II. Aktywa obrotowe	226 350	192 503	147 508	140 118
1. Zapasy	26 067	21 121	11 667	10 405
2. Należności krótkoterminowe	132 340	116 159	101 425	100 981
2.1. Od jednostek powiązanych	1 463	1 166	5 449	6 914
2.2. Od pozostałych jednostek	130 877	114 993	95 976	94 067
3. Inwestycje krótkoterminowe	31 406	29 914	29 412	24 877
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	31 406	29 914	29 412	24 872
a) w jednostkach powiązanych	1 440	1 946	200	226
b) w pozostałych jednostkach	186			
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 780	27 968	29 212	24 646
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				5
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	36 537	25 309	5 004	3 855
<b>Aktywa razem</b>	<b>281 200</b>	<b>238 967</b>	<b>198 470</b>	<b>193 158</b>
<b>PASYWA</b>				
I. Kapitał własny	80 631	82 160	74 027	74 505
1. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	52 410	52 409	47 898	47 895
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	119	120	120	123
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych			283	284
5. Zysk (strata) netto	8 209	9 738	5 833	6 310
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	200 569	156 807	124 443	118 653
1. Rezerwy na zobowiązania	23 033	21 796	15 507	19 278
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12 225	6 810	2 985	2 066
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 960	2 286	2 286	2 974
a) długoterminowa	1 729	1 876	1 876	2 650
b) krótkoterminowa	231	410	410	324
1.3. Pozostałe rezerwy	8 848	12 700	10 236	14 238
a) krótkoterminowe	8 848	12 700	10 236	14 238
2. Zobowiązania długoterminowe	2 147	3 423	5 735	6 664
2.1. Wobec jednostek powiązanych	166	202	387	291
2.2. Wobec pozostałych jednostek	1 981	3 221	5 348	6 373
3. Zobowiązania krótkoterminowe	175 389	131 588	103 201	92 711
3.1. Wobec jednostek powiązanych	1 468	2 251	1 617	2 738
3.2. Wobec pozostałych jednostek	173 216	128 362	100 416	88 824
3.3. Fundusze specjalne	705	975	1 168	1 149
4. Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0	0	0
a) krótkoterminowe			0	0
<b>Pasywa razem</b>	<b>281 200</b>	<b>238 967</b>	<b>198 470</b>	<b>193 158</b>
Wartość księgowa	80 631	82 160	74 027	74 505
Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	40,53	41,30	37,21	37,45

## POZYCJE POZABILANSOWE

	w tys. zł			
	stan na 2004-12-31 koniec kwartału / 2004	stan na 2004-09-30 koniec poprz. kwartału / 2004	stan na 2003-12-31 koniec kwartału / 2003	stan na 2003-09-30 koniec poprz. kwartału / 2003
1. Należności warunkowe	97 391	84 256	74 427	84 331
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	21 865	8 865	2 290	2 713
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 635	1 635	2 225	2 648
-otrzymanych weksli	5 530	1 030	65	65
-zastaw, hipoteka	14 700	6 200		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	75 526	75 391	72 137	81 618
-otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 683	28 589	27 846	22 529
-otrzymanych weksli	13 979	15 005	16 880	31 046
-zastaw, hipoteka	40 864	31 797	27 411	28 043
2. Zobowiązania warunkowe	35 681	60 917	84 451	76 412
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	4 660	160	3 530	13 960
-udzielonych gwarancji i poręczeń	4 660	160	2 030	4 410
-hipoteka			1 500	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	31 021	60 757	80 921	62 452
-udzielonych gwarancji i poręczeń	29 588	51 160	49 085	28 177
-wystawionych weksli	1 433	9 597	31 836	34 275
-weksli obcych zdyskontowanych				
Pozycje pozabilansowe, razem	133 072	145 173	158 878	160 743

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	134 498	371 351	52 026	182 921
-od jednostek powiązanych	11	4 816	565	2 209
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	88 536	216 043	32 070	114 791
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 962	155 308	19 956	68 130
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	125 686	329 803	44 428	152 630
-jednostkom powiązanim	15	4 087	480	1 917
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	82 052	184 740	25 588	90 430
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	43 634	145 063	18 840	62 200
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 812	41 548	7 598	30 291
IV. Koszty sprzedaży	5 217	19 114	4 218	15 347
V. Koszty ogólnego zarządu	3 063	14 475	2 705	12 276
VI. Zysk (strata) ze sprzedaży	532	7 959	675	2 668
VII. Pozostałe przychody operacyjne	1 920	3 250	955	4 738
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	46	65	0	59
2. Dotacje	0		11	33
3. Inne przychody operacyjne	1 874	3 185	944	4 646
VIII. Pozostałe koszty operacyjne	1 261	15 310	2 392	5 187
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			0	
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	528	13 979	1 720	3 191
3. Inne koszty operacyjne	733	1 331	672	1 996
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 191	-4 101	-762	2 219
X. Przychody finansowe	2 565	29 003	4 704	18 868
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	175	0	6 125
-od jednostek powiązanych	0	175		
2. Odsetki, w tym:	391	1 975	78	2 741
-od jednostek powiązanych	109	272	4	17
3. Zysk ze zbycia inwestycji	-1	20 837	899	899

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
4. Aktualizacja wartości inwestycji	20	61	81	407
5. Inne	2 155	5 955	3 646	8 696
XI. Koszty finansowe	4 854	12 544	2 968	11 980
1. Odsetki w tym:	723	2 243	505	2 139
- dla jednostek powiązanych	20	108	58	329
2. Aktualizacja wartości inwestycji	-24	3 996	1 236	2 610
3. Inne	4 155	6 305	1 227	7 231
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	-1 098	12 358	974	9 107
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
1. Zyski nadzwyczajne			0	
XIV. Zysk (strata) brutto	-1 098	12 358	974	9 107
XV. Podatek dochodowy	431	4 149	1 451	3 274
a) część bieżąca	-2 498	974	-99	109
b) część odroczone	2 929	3 175	1 550	3 165
XVI. Zysk (strata) netto	-1 529	8 209	-477	5 833
Zysk (strata) netto (zanualizowany)	8 209		5 833	
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	1 989 270		1 989 270	
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	4,13		2,93	

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	82 160	74 027	74 505	68 929
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	82 160	74 027	74 505	68 929
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893	19 893
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
2.1. Należne wpłaty na kapitał zakładowy na koniec okresu	0	0	0	0
3. Akcje (udziały) własne na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
3.1. Akcje (udziały) własne na koniec okresu	0	0	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	52 409	47 898	47 895	46 651
a) zwiększenia (z tytułu)	1	4 512	3	3 797
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		4 511		3 794
- z kapitału z aktualizacji wyceny	1	1	3	3
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	2 550
- pokrycia straty				2 550
4.1. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 410	52 410	47 898	47 898
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	120	123	123
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	1	1	3	3
- zbycia środków trwałych	1	1	3	3
5.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	119	119	120	120
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0	0	0
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	0	0	0
6.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0	0	0

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0	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	0	6 116	284	4 812
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	-1	283
- zwrot podatku dochodowego			-1	283
b) zmniejszenia (z tytułu)	0	6 116	0	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	0	0	283	283
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			0	2 550
a) zwiększenia (z tytułu)	0	0	0	0
- podatek dochodowy z lat ubiegłych				
b) zmniejszenia (z tytułu)		0	0	2 550
- kapitał zapasowy				
- korekty błędów podstawowych				
- pokrycie straty				2 550
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu			0	
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	283	283
8. Wynik netto	-1 529	8 209	-477	5 833
a) zysk netto		8 209		5 833
b) strata netto	1 529		477	
c) odpisy z zysku	0	0	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	80 631	80 631	74 027	74 027

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	-1 529	8 209	-477	5 833
II. Korekty razem	-4 528	-29 160	4 350	1 872
1. Amortyzacja	601	2 751	847	3 394
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-938	-1 123	-572	-275
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	714	1 818	330	-4 462
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-45	-20 902	-899	-958
5. Zmiana stanu rezerw	1 237	7 526	-3 772	4 453
6. Zmiana stanu zapasów	-4 944	-14 399	-1 261	5 399
7. Zmiana stanu należności	-15 807	-31 303	270	12 979
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28 732	60 230	7 484	-18 663
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 042	-38 301	655	-2 895
10. Inne korekty	-36	4 543	1 268	2 900
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) - metoda pośrednia	-6 057	-20 951	3 873	7 705
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	1 187	40 375	2 509	8 693
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	138	188	0	59
2. Z aktywów finansowych, w tym:	0	37 938	405	6 530
a) w jednostkach powiązanych	0	175	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach		175		
b) w pozostałych jednostkach	0	37 763	405	6 530
- zbycie aktywów finansowych		37 763	405	405

	w tys. zł			
	4 kwartał / 2004 okres od 2004-10-01 do 2004-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2004 okres od 2004-01-01 do 2004-12-31	4 kwartał / 2003 okres od 2003-10-01 do 2003-12-31	4 kwartał(y) narastająco / 2003 okres od 2003-01-01 do 2003-12-31
-dywidendy i udziały w zyskach	0		0	6 125
3. Inne wpływy inwestycyjne	1 049	2 249	2 104	2 104
II. Wydatki	7 236	24 162	2 928	16 277
1. Nabywanie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	430	4 093	628	1 216
2. Na aktywa finansowe, w tym:	4 308	14 034	2 100	14 861
a) w jednostkach powiązanych	4 308	14 034	0	6 636
- nabywanie aktywów finansowych	4 308	14 034	0	6 636
b) w pozostałych jednostkach	0	0	2 100	8 225
- nabywanie aktywów finansowych	0	0	2 100	8 225
3. Inne wydatki inwestycyjne	2 498	6 035	200	200
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-6 049	16 213	-419	-7 584
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	46 714	108 805	11 572	40 941
1. Kredyty i pożyczki	46 714	108 805	11 650	40 908
2. Inne wpływy finansowe	0		-78	33
II. Wydatki	32 796	103 499	10 460	32 149
1. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	855		338
2. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	750		680
3. Spłaty kredytów i pożyczek	31 878	99 150	9 950	29 017
4. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72	288	134	270
5. Odsetki	714	1 993	330	1 663
6. Inne wydatki finansowe	132	463	46	181
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	13 918	5 306	1 112	8 792
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	1 812	568	4 566	8 913
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	1 812	568	4 566	8 913
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-347	-583	-738	725
F. Środki pieniężne na początek okresu	27 968	29 212	24 646	20 299
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	29 780	29 780	29 212	29 212

## KOMENTARZ

Plik	Opis
Komentarz do raportu kwartalnego za IV kwartał 2004 roku - publikacja	Komentarz

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-03-01	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
	Joanna Węgrzyn	Prokurent	

## Komentarz do raportu kwartalnego SA-QSr 4/2004

### **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) zarządzenie 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 01.10.2004 roku do 31.12.2004 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 półrocznych 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 w Grupie Kapitałowej PBSz S.A. na dzień 31.12.2004 jest nieistotna w porównaniu do sumy bilansowej i przychodów grupy kapitałowej PBSz S.A., bez wyłączeń konsolidacyjnych.

- łączna kwota sum bilansowych w w/w Spółkach wynosiła na dzień 31.12.2004 132 954,52 zł, co stanowiło 0,20% sumy bilansowej Grupy Kapitałowej PBSz Sp. z o.o.
- łączna kwota przychodów w w/w Spółkach wyniosła w 2004 r. 2 690 037,27 zł, co stanowiło 3,59 % sumy przychodów w Grupie Kapitałowej PBSz Sp. z o.o.

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 4 kwartały 2004 wg kursu – 4,5182

za 4 kwartały 2003 wg kursu – 4,4474

stanowiących średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca (od stycznia do grudnia 2004)

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

na 31.12.2004 – 4,0790

na 31.12.2003 – 4,7170

**4. Objaśnienie sposobu ustalenia ujemnej wartości firmy dla objętych kontrolą w okresie sprawozdawczym spółek zależnych ZUT WAMAG S.A., Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. oraz Kopex Construction sp. z o.o.**

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 aktywów netto</i>	<i>wartość firmy</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 było	193	396	62,24	6 968	4 337	3 941
maj jest*	194	397	62,24	6 968	4 337	3 940
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów 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 aktywów netto</i>	<i>wartość firmy</i>
1	2	3	4	5	6	7
wrzesień było	7 630	7 630	58,82	19 353	11 383	3 753
wrzesień jest*	7 630	7 630	58,82	16 798	9 881	2 251
październik	2 523	10 153	19,49	18 320	3 571	3 299
grudzień	1 442	11 595	11,27	19 500	2 198	4 054
Kopex Construction sp. z o.o.						
<i>data nabycia</i>	<i>wartość nabycia</i>	<i>skumulowana wartość nabycia</i>	<i>nabyte udziały %</i>	<i>kapitały własne</i>	<i>wartość godziwa aktywów netto</i>	<i>wartość firmy</i>
1	2	3	4	5	6	7
grudzień	25	25	49,00	628	308	283

\* przy wycenie ujemnej wartości firmy Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. korekta miesiąca września dotyczyła zmiany wyceny wartości godziwej aktywów netto Grupy Kapitałowej PBSz S.A.

**5. Informacje o rezerwach w IV kwartale 2004r., wpływających na wynik finansowy oraz aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

w tys. zł

	<i>Emitent</i>	<i>Grupa Kapitałowa</i>
a) rezerwy na zobowiązania	<b>1 235</b>	<b>1102</b>
- zwiększenia, w tym:	<b>7 163</b>	<b>7 293</b>
świadczenia emerytalne i rentowe	57	57
rezerwa na zobowiązania	136	139
rezerwa na koszty kontraktów		71
z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6 970	7 026
- zmniejszenie	<b>5 928</b>	<b>6 191</b>
świadczenia emerytalne i rentowe	384	482
rezerwa na zobowiązania	902	1 026
rezerwa na koszty kontraktów	3 087	3 087
z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 555	1 596
b) aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	<b>2 814</b>	<b>3 272</b>
- zwiększenie	3 171	3 629
- zmniejszenie	357	357

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

w tys. zł

	<i>Emitent</i>	<i>Grupa Kapitałowa</i>
- zwiększenie	<b>530</b>	<b>2 229</b>
z tego na: należności	528	1 487
inwestycje	2	4
środki trwałe	0	142
	0	596
- zmniejszenie	1 853	2 418
z tego na: należności	<b>1 842</b>	<b>2 318</b>
inwestycje	0	89
zapasy śr.obrotowych	11	11
środki trwałe	0	0

Z ogólnej kwoty odpisu aktualizacyjnego aktywa (należności) Spółka odzyskała w IV kwartale 2004 roku kwotę ok. 1.400 tys. zł

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

należności z tyt. podatku VAT:

w tys. zł

<i>Tytuł</i>	<i>31.12.2003</i>	<i>korekta</i>	<i>31.12.2003 po zmianie</i>
<b>Bilans</b>			
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	107 770	-75	107 695
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 831	75	4 906

**8. Grupa kapitałowa KOPEX S.A.**

W 4 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 01.03.2005 roku akcje Spółki ZUT WAMAG S.A. stanowiące 62,51% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 62,51% udziału w głosach na WZA ZUT WAMAG S.A.
- w wyniku realizacji wszystkich umów zawartych ze Skarbem Państwa, podmiotami prawnymi i osobami fizycznymi KOPEX S.A. nabył do dnia 01.03.2005 roku akcje Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. stanowiące 93,66% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 93,66% udziału w głosach na WZA PBSz S.A.
- w dniu 4 października 2004 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 30.09.2004 roku, o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Kopex Recycling System sp. z o.o. - jednostki zależnej od Emitenta.
- w dniu 29 grudnia 2004 roku pomiędzy jednostką zależną od Emitenta (100% kapitału zakładowego) - Kopex Leasing System Sp. z o.o. (Kupujący) (obecna nazwa Kopex Equity sp. z o.o.) a firmą EUROFAKTOR S.A. z siedzibą w

Mysłowicach (Sprzedający) została zawarta umowa zakupu 859 udziałów spółki "Kopex Construction Sp. z o.o."

- w dniu 30 grudnia 2004 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 29.12.2004 roku, o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego spółki "Kopex Leasing System sp. z o.o." - jednostki zależnej od Emitenta oraz zmiany nazwy firmy, pod którą ta spółka zależna działa na "Kopex Equity sp. z o.o.". Nowe udziały w tej spółce zależnej zostały pokryte zgodnie z Uchwałą nr 3 NWZA z dnia 5 sierpnia 2004 roku.

Grupa Kapitałowa według stanu na dzień 01.03.2005 r.

Wykaz spółek handlowych w których KOPEX S.A. posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym

Lp.	SPÓŁKA	Wartość nominalna akcji/ udziałów w PLN	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Kopex Equity Sp. z o.o. Katowice	11 980 000,00	100,00	100,00
2.	KOPEX GmbH Niemcy	111 400,00	100,00	100,00
3.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	12 841 426,08	93,66	93,66
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	1 085 908,92	62,51	62,51

Wykaz spółek handlowych w których KOPEX Equity sp. z o.o. (jednostka zależna) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym

Lp.	SPÓŁKA	Wartość nominalna akcji/ udziałów w PLN	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Autokopex Sp. z o.o. Katowice	1 900 000,00	100,00	100,00
2.	Kopex Engineering Sp. z o.o. Katowice	656 000,00	100,00	100,00
3.	Kopex Recycling System Sp. z o.o. Katowice	1 880 000,00	100,00	100,00
4.	Kopex Construction Sp. z o.o. Katowice	1 227 100,00	100,00	100,00

Wykaz spółek handlowych w których Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym

Lp.	SPÓŁKA	Wartość nominalna akcji/ udziałów w PLN	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	786 000,00	99,00%	99,00%
2.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	1 600 000,00	99,99%	99,99%
3.	PBSz Dombud Sp. z o.o.	300 000,00	99,90%	99,90%
4.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	10 000,00	100,00%	100,00%
5.	PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	10 010 000,00	99,00%	99,00%
6.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	300 000,00	99,99%	99,99%

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

Według stanu na dzień 30.09.2004 roku jedynym akcjonariuszem posiadającym ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta był Skarb Państwa, posiadający: 1.503.866 akcji i tyle samo głosów na walnym zgromadzeniu. Akcje te stanowiły 75,60% udziału w kapitale zakładowym oraz 75,60% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

*W dniu 20 grudnia 2004 roku Emitent otrzymał pismo zawiadamiające, iż w wykonaniu umowy z dnia 03.12.2004 roku zawartej pomiędzy Skarbem Państwa a Krajową Spółką Cukrową S.A. o objęciu akcji, z dniem 16 grudnia 2004 roku na rachunkach inwestycyjnych Krajowej Spółki Cukrowej S.A. z siedzibą w Toruniu zostało zapisanych 1.285.929 akcji KOPEX S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje te stanowią 64,64% udziału w kapitale zakładowym Emitenta. Powyższym akcjom przysługuje 1.285.929 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Emitenta, co stanowi 64,64% udziału w ogólnej liczbie głosów.*

Według stanu na dzień 01.03.2005 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, jedynymi akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są:

1. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. - stan posiadania akcji Emitenta: 1.285.929 akcji co stanowi 64,64% udziału w kapitale zakładowym oraz 1.285.929 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 64,64% ogólnej liczby głosów na WZA.
2. Skarb Państwa - stan posiadania akcji Emitenta: 217.937 akcji co stanowi 10,96% udziału w kapitale zakładowym oraz 217.937 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,96% ogólnej liczby głosów na WZA.

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

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Emitent lub jednostki od niego zależne nie zawarły transakcji handlowych z podmiotami powiązanymi, których wartość przekraczałyby wyrażoną w złotych równowartość kwoty 500 000 EURO, 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.

W okresie sprawozdawczym Emitent udzielił podmiotom powiązanym następujących pożyczek i poręczeń (warunki na jakich zostały one udzielone nie odbiegają od warunków rynkowych):

- pożyczka dla jednostki zależnej – Autokopex sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach w wysokości 4.270 tys. zł na realizację inwestycji "Budowa salonu sprzedaży i autoryzowanej stacji obsługi samochodów marki HONDA", (umowa z dnia 13 lipca 2004 roku),
- pożyczka dla jednostki zależnej - ZUT WAMAG S.A z siedzibą w Wałbrzychu w wysokości 1.000 tys. zł na okres do 31.10.2004 roku (umowa z dnia 7 września 2004 roku),
- poręczenia spłaty kredytu w wysokości 2.000 tys. zł wraz z odsetkami i innymi kosztami dla jednostki zależnej - ZUT Wamag S.A. z siedzibą w Wałbrzychu. Poręczenie jest ważne do dnia 25.04.2005 roku. (poręczenie z dnia 6 października 2004 roku),
- poręczenia spłaty kredytu w wysokości 2.500 tys. zł wraz z odsetkami i innymi kosztami dla jednostki zależnej - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu. Poręczenie jest ważne do dnia 06.10.2005 roku. (poręczenie z 11 października 2004 roku),

- poręczenie wekslowe w wysokości 1.342 tys. zł na okres od 02.01.2005 roku do 31.12.2007 roku dla jednostki zależnej - Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (umowa z dnia 30 listopada 2004 roku),
- poręczenie spłaty kredytu w wysokości 2.000 tys. zł wraz z kosztami finansowymi zaciągniętego przez ZUT WAMAG S.A. w BRE Bank S.A.. Poręczenie jest ważne do dnia 22.04.2005 roku (umowa poręczenia z dnia 21 grudnia 2004 roku).
- poręczenie dla KOPEX Engineering sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach z przeznaczeniem na bieżącą działalność w wysokości 30 tys. zł. Poręczenie jest ważne do 31.03.2005 roku.

Suma udzielonych jednostkom powiązanim poręczeń i pożyczek (w okresie od 01.01.2004 do 31.12.2004) wynosi:

1. dla ZUT WAMAG S.A.: 5.000 tys. zł,
2. dla Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A.: 3.842 tys. zł,
3. dla Autokopex sp. z o.o.: 4.270 tys. zł,
4. dla Kopex Engineering sp. z o.o.: 30 tys. zł

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

##### TRANSKCJE HANDLOWE

1. W dniu 10 listopada 2004 roku Emitent (Kupujący) zawarł umowę z firmą krajową (Sprzedający) na zakup energii elektrycznej, której wartość przekracza 25% kapitałów własnych Emitenta.
2. W dniu 20 listopada 2004 roku uległa rozwiązaniu za porozumieniem stron z mocą od dnia 19 listopada 2004 roku jedna ze znaczących umów zawartych z firmą z siedzibą w Niemczech.
3. W dniu 20 listopada 2004 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum firm z udziałem Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK Murcki na realizację zadania inwestycyjnego. Wartość umowy przypadająca na PBSz S.A. wynosi 22.198 tys. PLN.
4. W dniu 7 grudnia 2004 roku został podpisany aneks do jednej ze znaczących umów zawartych z firmą zagraniczną na dostawy towarów. W ramach aneksu

zwiększono wartość umowy szacunkowo o ok.2.303 tys. PLN (ok.551 tys. EURO).

5. W dniu 9 grudnia 2004 roku Emitent zawarł umowę z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości ok. 4.286 tys. PLN (1.027 tys. EURO) z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 2.858 tys. PLN (685 tys. EURO).

#### TRANSAKCJE FINANSOWE I INNE:

1. W dniu 7 grudnia 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach została zawarta umowa o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej przeznaczony wyłącznie na prefinansowanie wpływów z tytułu zwrotu podatku od towarów i usług (VAT). Wysokość dopuszczalnego pułapu zadłużenia wynosi 10.000 tys. PLN w okresie od 07.12.2004 roku do 06.12.2005 roku.
2. W dniu 17 grudnia 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą TU Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o udzielanie gwarancji kontraktowych w ramach limitu odnawialnego do kwoty 10 mln PLN.
3. W dniu 21 grudnia 2004 roku pomiędzy Emitentem a Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt krótkoterminowy w wysokości 15.964 tys. PLN (5.200 tys. USD) z przeznaczeniem na realizację umowy handlowej

#### ***Zwięzły opis dokonań lub niepowodzeń Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2004r.***

W dniu 29 grudnia 2004 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została zarejestrowana uchwała nr 8/2004 NZW Kopex Leasing System o podwyższeniu kapitału zakładowego oraz zmianie nazwy firmy. Uchwała nr 8/2004 podwyższyła kapitał zakładowy Spółki o kwotę 3.811.000 zł, obejmowany przez KOPEX S.A., na pokrycie którego KOPEX S.A. wniósł aport w postaci niektórych posiadanych udziałów i akcji spółek, w tym zależnych: Kopex Engineering sp. z o.o., Kopex Recycling sp. z o.o., Autokopex sp. z o.o., Kopex Construction sp. z o.o., oraz pozostałych spółek: Kopex-Comfort sp. z o.o., Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A. , Glinkar sp. z o.o. w Kazachstanie, Huaibei LongPo Electrical Corp. Ltd. w Chinach, ELIMAR S.A., Elektrim India Limited w Indiach. Jednocześnie została uchwalona zmiana nazwy firmy w nowym brzmieniu „KOPEX Equity Sp. z o.o.”. Na podjęcie powyższych czynności zgodę

wyraziło Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX S.A. uchwałą nr 3 z dnia 5 sierpnia 2004r.

W wyniku realizacji w IV kwartale 2004 r. następných umów kupna akcji PBSz S.A. od pozostałych NFI, Skarbu Państwa oraz NOWOMAG S.A., na dzień 31.12.2004r. KOPEX S.A. posiadał 4.177.066 akcji PBSz S.A. stanowiących 89,58 % udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

W IV kwartale nie powiódł się zakładany przez KOPEX S.A. zakup akcji ZMG Glinik sp. z o.o. Podstawową działalnością tej Spółki jest projektowanie i produkcja maszyn oraz urządzeń dla przemysłu, głównie wydobywczego. KOPEX S.A. uzyskał zgodę WZA na objęcie udziałów w tej spółce jednakże nie doszło do porozumienia z większościowym udziałowcem FM Glinik w sprawie warunków tej inwestycji.

Wykaz znaczących zdarzeń które wystąpiły po dniu 31 grudnia 2004 roku i które mogą mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki Spółki:

- w dniu 2 lutego 2005 roku pomiędzy Emitentem a KGHM „Polska Miedź” S.A. Oddział Zakłady Górnicze „Polkowice-Sieroszowice” z siedzibą w Kaźmierzowie została zawarta umowa na wykonanie wyrobisk chodnikowych oraz dodatkowych robót górniczych i górniczo-budowlanych w należących do kontrahenta zakładach górniczych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 50.000 tys. zł.

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

Skład Rady Nadzorczej w okresie od 1 października 2004r. do 31 grudnia 2004r.:

1. Pani Marta Gołębiowska,
2. Pan Grzegorz Pietruczuk,
3. Pan Andrzej Szumowski,
4. Pan Stanisław Kuźnik,
5. Pan Arkadiusz Lewicki,
6. Pan Roger Bereska,
7. Pan Mirosław Ogonowski,
8. Pani Anna Szafrńska,
9. Pan Marcin Zaklukiewicz.

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

1. Pan Roger Bereska - stan posiadania akcji na dzień 01.10.2004r. - 1362 akcje, stan posiadania na dzień 01.03.2005r. – 1362 akcje,
  2. Pan Mirosław Ogonowski - stan posiadania akcji na dzień 01.10.2004r. - 532 akcje, stan posiadania na dzień 01.03.2005r. - 532 akcje,
- Pozostałe osoby nadzorujące zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta nie posiadają akcji KOPEX S.A.

### **13. Zarząd Spółki KOPEX S.A.**

Skład Zarządu w okresie od 1 października 2004r. do 28 października 2004r.:

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.*

Skład Zarządu w okresie od 29 października 2004r. do 31 grudnia 2004r.:

Pan Rafał Rost - Prezes Zarządu.

Pani Joanna Parzych - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu.

Pan Jerzy Harasimowicz - Członek Zarządu - Wiceprezes Zarządu.

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

1. Pan Rafał Rost - stan posiadania akcji na dzień 01.10.2004r. - 892 akcje, stan posiadania na dzień 01.03.2005r. - 850 akcji,
2. Pani Joanna Parzych – stan posiadania akcji na dzień 01.10.2004r. - 409 akcji, stan posiadania na dzień 01.03.2005r. - 409 akcji,

Emitent nie posiada informacji o stanie posiadania akcji pozostałych osób zarządzających Emitenta.

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

Wykaz postępowań, według stanu na dzień 01.03.2005 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 (tj. kwoty 8.063 tys. zł) Emitenta dotyczących:

1. zobowiązań – łączna wartość postępowań nie przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta
2. wierzytelności - łączna wartość postępowań wynosi ok. 31.723 tys. zł, w tym w postępowaniach układowo – upadłościowych: 20.860 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: 8.997 tys. zł. Postępowanie upadłościowe. Data ogłoszenia upadłości: 30.07.2004r.

Stanowisko Emitenta w sprawie toczących się postępowań:

Emitent stwierdza, że toczące się postępowania sądowe oraz ich ostateczny wynik nie wpłynie w przyszłości na stabilną kondycję finansową Spółki, gdyż na wierzytelności stanowiące przedmiot wyżej wymienionych postępowań sądowych zostały wcześniej utworzone odpisy aktualizacyjne.

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

Jednostki zależne od Emitenta nie prowadzą przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej postępowań dotyczących zobowiązań lub wierzytelności, których jednostkowa lub łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta (tj. kwoty 8.063 tys. zł).

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

W okresie od 1 października 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku Emitent lub jednostka od niego zależna nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki (poza wykazanymi w pkt.9), nie udzielił również gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce od niego zależnej, których łączna wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta (tj. kwoty 8.063 tys. zł).

**16. 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.**

16.1 Wyniki jednostkowe

Ogółem narastająco za 4 kwartały 2004 roku przychody ze sprzedaży Spółki zamknęły się kwotą 371.351 tys. zł (wzrost o 103% w porównaniu do analogicznego okresu ub. roku) w tym w IV kwartale 2004 roku wyniosły 134.498 tys. zł.(wzrost o 158,5% w stosunku do analogicznego okresu ub. roku).

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano narastająco za 4 kwartały 2004 roku zarówno w eksporcie towarów (węgiel, towary o znaczeniu strategicznym, maszyny i części do maszyn górniczych, inne) o 183,1% jak i eksporcie usług (usługi specjalistyczne, górnicze, budowlane i inne) o 100,0%.

W zakresie usług Spółka realizuje zakontraktowane projekty na: dostawę kompleksu ścianowego do Iranu; dostawę systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry, modernizację elektrowni w Rumunii oraz kontrakty na usługi górnicze w Niemczech, Francji, Sardinii, Turcji oraz w Polsce. Wykorzystując koniunkturę na rynku surowców energetycznych KOPEX S.A. znacznie zwiększył sprzedaż węgla na rynki między innymi Niemiec, Austrii, Francji, Słowacji, Hiszpanii, Portugalii, Danii, Słowenii oraz Węgier. Eksport węgla wzrósł w 2004 roku o 261,8% w porównaniu z rokiem 2003, a jego udział w całkowitej sprzedaży w 2004 roku stanowił ponad 35%, co wynika ze wzrostu popytu i poprawy koniunktury.

Zgodnie z przyjętą strategią w 2004 roku Spółka weszła na rynek obrotu energią elektryczną powołując w tym celu nowe struktury organizacyjne. Przychody ze

sprzedaży z powyższej działalności wyniosły narastająco za 4 kwartały 2004 roku ponad 5.900 tys. zł.

W analizowanym okresie Spółka rozszerzyła na rynku krajowym zakres świadczonych usług górniczych. Realizowane usługi górnicze w 2004 roku na obszarze KGHM przyniosły prawie 7 mln zł. przychodu. W lutym 2005 roku został podpisany kolejny kontrakt z KGHM "Polska Miedź" S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Polkowice-Sieroszowice" z siedzibą w Kaźmierzowie, na wykonanie wyrobisk chodnikowych oraz dodatkowych robót górniczych i górniczo-budowlanych w należących do kontrahenta zakładach górniczych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 50.000 tys. zł. Realizację kontraktu przewidziano do 31.12.2007 roku.

Efektom zwiększenia wolumenu sprzedaży narastająco za 4 kwartały 2004 roku, jest wzrost wyniku brutto na sprzedaży o 37,2%, w porównaniu z tym samym okresem roku ubiegłego.

Istotny wpływ na wynik brutto na sprzedaży miały tendencje na rynku walutowym. Gwałtowny spadek kursu dolara i euro w trzecim i czwartym kwartale 2004 roku, przyczynił się do znacznego obniżenia rentowności kontraktów denominowanych w tych walutach. Dotyczy to w szczególności kontraktów długoterminowych rozliczanych w drugiej połowie roku.

Poprzez stosowanie odpowiednich zapisów w umowach, Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem kursowym przerzucając jego część na poddostawców.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w IV kwartale br. 8.280 tys. zł. Ogółem narastająco koszty sprzedaży i ogólnego zarządu za 4 kwartały 2004 roku zamknęły się w kwocie 33.589 tys. zł. - ich poziom jest wyższy o 21,6 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Zwiększenie kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu było spowodowane wzrostem aktywności spółki zarówno na rynku krajowym jak i zagranicznym, związanym z rozpoczęciem realizacji nowych inwestycji. Utworzenie nowych jednostek organizacyjnych a także przesunięcie części personelu do zagranicznych delegatur wpłynęło na wzrost kosztów stałych (takich jak np. wynagrodzenia i amortyzacja). Wzrosły także koszty sprzedaży związane z realizowanymi kontraktami.

W IV kwartale 2004 roku zysk na sprzedaży wyniósł 532 tys. zł. Ogółem narastająco za 4 kwartały 2004 roku, zysk na sprzedaży wyniósł 7.959 tys. zł., co w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku oznacza wzrost o 198,3%.

IV kwartał br. Spółka zamknęła zyskiem operacyjnym w wysokości 1.191 tys. zł. Jest on wyższy o 1.953 tys. zł. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy Spółka poniosła stratę w wysokości –762 tys. zł. Ogółem narastająco na koniec 4 kwartału 2004 roku firma poniosła stratę na działalności operacyjnej w wysokości -4.101 tys. zł. Powyższa strata została spowodowana koniecznością aktualizacji wartości aktywów niefinansowych na kwotę 13.979 tys. zł, o czym spółka informowała w raporcie za III kwartał 2004r.

IV kwartał Spółka zamknęła wynikiem na działalności gospodarczej w kwocie –1.098 tys. zł. Za 4 kwartały narastająco wynik ten wyniósł 12.358 tys. zł.

W IV kwartale 2004 roku znaczący wpływ na wyniki Spółki miało umocnienie kursu złotego. Saldo przychodów i kosztów finansowych w IV kwartale wyniosło –2.289 tys. zł. Ogółem za 4 kwartały 2004 roku saldo przychodów i kosztów finansowych wyniosło 16.459 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miała przede wszystkim wpływ transakcja sprzedaży akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A.

Ogółem zysk netto narastająco za 4 kwartały 2004 roku wyniósł 8.209 tys. zł i jest o 40,7% wyższy od osiągniętego na koniec 2003 roku.

#### SYTUACJA KADROWA

Stan zatrudnienia ogółem na 31.12.2004 r. wynosił 1.259 osób, w tym 352 osoby w kraju.

Zatrudnienie na rynkach zagranicznych (nie licząc przedstawicielstw Spółki) na koniec 2004 roku wyniosło 882 osoby z czego:

- na rynku niemieckim przy realizowanych usługach górniczych, budowlanych, warsztatowych oraz pozostałych usługach zatrudnionych było 810 osób,
- na rynku tureckim i włoskim przy usługach górniczych zatrudnionych było 70 osób,
- przy realizowaniu usług konsultingowych w Bangladeszu – 2 osoby.

## SYTUACJA MAJĄTKOWA

Wartość sumy bilansowej na koniec IV kwartału 2004 roku wyniosła 281.200 tys. zł i w stosunku do 31.12.2003 roku wzrosła o 41,7 %.

Po stronie aktywów głównym czynnikiem powodującym wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów obrotowych o 53,4%. Po stronie pasywów kapitały własne wzrosły o 8,9% natomiast zobowiązania i rezerw na zobowiązania o 61,2%.

W 2004 roku najistotniejsze zmiany nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 147.508 tys. zł do 226.350 tys. zł :

- o zwiększenie stanu zapasów (głównie zaliczki na poczet przyszłych dostaw) z 11.667 tys. zł. do 26.067 tys. zł. tj. o 123,4%,
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych, z 5.004 tys. zł. do 36.537 tys. zł. tj. o 630,2%, spowodowane rozliczeniem według stopnia zaawansowania niezakończonych usług, w tym budowlanych o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy.
- zwiększenie należności krótkoterminowych z 101.425 tys. zł. do 132.340 tys. zł. tj. o 30,5%.
- zwiększenie inwestycji krótkoterminowych z 29.412 tys. zł. do 31.406 tys. zł. tj. 6,8%.

- w grupie aktywów trwałych, które w okresie 2004 wzrosły o 3,888 tys. zł do poziomu 54.850 tys. zł:

- wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych (znaczący wpływ aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego) o 6.693 tys. zł. tj. o 324,4%,
- wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 134 tys. zł, tj. o 50,4%,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 886 tys. zł. tj. o 5,1%,
- zmniejszenie należności długoterminowych o 7 tys. zł. oraz wartości inwestycji długoterminowych o 3.818 tys. zł.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 8,9% wynikający z wypracowania zysku netto w wysokości 8.209 tys. zł. oraz wzrostu kapitału zapasowego o 4.512 tys. zł.

Wzrost nastąpił także w pozycji zobowiązań i rezerw na zobowiązania, o kwotę 76.126 tys. zł. tj. o 61,2% do poziomu 200.569 tys. zł. Wzrost ten wynika ze zwiększenia skali działalności Spółki.

## 16.2 Wyniki skonsolidowane

### CZYNNIKI I ZDARZENIA

Poprzez nabycie nowych podmiotów - Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. oraz WAMAG S.A. jak również przeprowadzenie procesu konsolidacji pozostałych spółek wokół Kopex Equity sp. z o.o., Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. wzmocniła swoją pozycję konkurencyjną jako generalnego wykonawcy obiektów przemysłowych w szczególności górniczych.

Proces ten stanowi odzwierciedlenie realizacji nowej strategii zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX S.A. Do zbioru głównych czynników kształtujących relacje pomiędzy KOPEX S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej należą:

- zapewnienie zbytu na oferowane produkty i usługi,
- przeprowadzenie restrukturyzacji majątkowej i finansowej,
- wzrost efektywności działalności operacyjnej,
- obniżenie wybranych kosztów,
- zoptymalizowanie całego procesu produkcyjno-handlowego,
- zatrzymanie większej wartości dodanej w przedsiębiorstwie,
- rozwój międzynarodowych rynków zbytu,
- wzrost nakładów na działy badawczo-rozwojowe,
- zbudowanie grupy dla kompleksowej realizacji inwestycji,
- dostosowanie asortymentu do wymagań klientów,
- skrócenie łańcucha pośredników co zwiększa przewagę cenową, uniezależnienie się od dostawców

W Przedsiębiorstwie Budowy Szybów S.A. w dniu 30.04.2004r. uprawomocniło się postanowienie Sądu w sprawie postępowania układowego. Na jego mocy umorzeniu podlega 40% zobowiązań z kwoty 11.180 tys. zł. Spłata zobowiązań układowych nastąpi począwszy od drugiego kwartału 2005 roku. Po pozytywnym wypełnieniu zobowiązań układowych dokonane zostanie ich umorzenie. W efekcie przeprowadzonego układu zdecydowanej poprawie ulega płynność finansowa spółki na skutek karencji w spłacie

rat zobowiązań. Ponadto od zobowiązań objętych układem nie są naliczane odsetki od dnia otwarcia tego postępowania. W ramach programu naprawczego podjęto działania windykacyjne obejmujące zagrożone nieściągalnością należności. Zakończona z powodzeniem w 2004 roku restrukturyzacja zobowiązań publiczno – prawnych i cywilnoprawnych zapewniła Spółce regularny strumień środków finansowych niezbędnych do finansowania działalności Spółki. PBSz jako podmiot dominujący kontynuuje restrukturyzację swojej grupy kapitałowej. Programowi naprawczemu została poddana spółka PBSz Zakład Usług Górniczych sp. z o.o. Poprawa sytuacji w górnictwie spowodowała wzrost rentowności zleceń otrzymywanych przez Spółkę w IV kwartale 2004 roku. Szanse rozwoju spółki na najbliższe lata pojawiły się zarówno na rynku krajowym, gdzie poprawa kondycji finansowej spółek sektora górniczego, spowodowała wzrost zapotrzebowania na usługi oferowane przez spółkę oraz na rynku światowym, gdzie razem z podmiotem dominującym (KOPEX S.A.) zamierza realizować kompleksowe projekty inwestycyjne. W chwili obecnej realizowana jest już w kooperacji z KOPEX S.A. inwestycja pogłębiania szybów w Turcji dla kopalni cynku i miedzi. Obie spółki ubiegają się również o realizację kontraktów w Indiach i na Sardynii. Szacuje się, że światowy (w tym znaczny udział ma rynek polski) rynek usług górniczych osiągnie w roku 2007 poziom 9,0 mld zł (6,2 mld zł w 2004 roku), natomiast rynek maszyn wzrośnie w tym samym okresie do poziomu 7,1 mld zł (5,9 mld zł w roku 2004). Według stanu obecnego wartość zakontraktowanych przychodów PBSz wynosi 38.800 tys. zł, natomiast wartość ofert w fazie negocjacji wynosi 34.000 tys. zł.

Spółka WAMAG S.A. uzyskała w 2004 roku wsparcie nowego właściciela, dzięki czemu uniknęła upadłości i skutecznie przeprowadziła proces oddłużenia. Współpraca z KOPEX S.A. w okresie 2004 roku zaowocowała nowymi kontraktami w wyniku czego WAMAG S.A. zwiększył sprzedaż. Spółka narastająco na koniec IV kwartału osiągnęła zysk netto w wysokości 428 tys. zł. Wynik ten byłby wyższy, gdyby nie kumulacja dwóch niekorzystnych czynników przy realizacji jednego z kontraktów eksportowych, spadku kursu dolara oraz wzrostu cen stali (surowca).

#### SYTUACJA KADROWA

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów planuje zwiększenie zatrudnienia w 2005 roku do 465 osób. W spółkach zależnych od PBSz zatrudnionych jest poza tym około 380 osób.

Przeciętny wiek pracownika fizycznego wynosi 43 lata. Około 70% zatrudnionych pod ziemią uzyska wiek emerytalny w ciągu 2-3 lat. Oznacza to konieczność znacznej wymiany kadr. Planuje się przyjęcie w 2005 roku 75 osób, w większości górników i pracowników dozoru. Pewne trudności z realizacją tego zamierzenia mogą wynikać z dysproporcji płacowych pomiędzy PBSz a kopalniami węgla kamiennego.

W Zakładach Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. planuje się utrzymać zatrudnienie w 2005 roku na poziomie 450 osób. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z racji swych rozmiarów oraz profilu działalności zatrudniają łącznie około 40 osób.

### SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA

Aktywa trwałe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2004r. wyniosły 75.102 tys. zł., w tym rzeczowe aktywa trwałe - 52.964 tys. zł. Największy udział w rzeczowych aktywach ma spółka PBSz S.A. (23.471 tys. zł), podmiot dominujący KOPEX S.A. (18.267 tys. zł), WAMAG S.A. (7.380 tys. zł) oraz Autokopex sp. z o.o. (3.698 tys. zł).

Inwestycje długoterminowe Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2004r. wyniosły 9.823 tys. zł. Na pozycję tą składają się udziały w spółkach stowarzyszonych (m.in. Baildonit sp. z o.o., Kopex-Comfort sp. z o.o., Glinkar) udziały i akcje w pozostałych spółkach (m.in. PKG S.A., ZAMET S.A.) oraz aktywa długoterminowe z tytułu udzielonego leasingu. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe wyniosły 10.584 tys. zł i są to w całości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (głównie w KOPEX S.A.).

Aktywa obrotowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2004r. zamknęły się w kwocie 274.476 tys. zł. Na pozycję tą składają się zapasy w kwocie 37.140 tys. zł, należności krótkoterminowe w kwocie 161.344 tys. zł, inwestycje krótkoterminowe na kwotę 36.029 tys. zł oraz krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe w wysokości 39.963 tys. zł.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2004r. wyniósł 83.644 tys. zł. Kapitał mniejszości wyniósł natomiast 3.108 tys. zł.

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych wyniosła 7.225 tys. zł. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania zamknęły się w kwocie 255.601 tys. zł, z tego 29.260 tys. zł stanowiły rezerwy na zobowiązania, 2.608 tys. zł zobowiązania długoterminowe. Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 217.018 tys. zł.

Można stwierdzić, że stopień zadłużenia Grupy Kapitałowej mieści się w bezpiecznych granicach finansowania. Kapitał własny finansuje w całości aktywa trwałe. Struktura aktywów obrotowych (udział należności 59%, udział inwestycji krótkoterminowych 13%) wskazuje na wysoką płynność tych aktywów. W zobowiązaniach kredyty i pożyczki wynoszą odpowiednio:

- o długoterminowe 1.514 tys. zł,
  - o krótkoterminowe 38.924 tys. zł,
- stanowią zatem łącznie 18,41% wszystkich zobowiązań.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek wynoszą 120.674 tys. zł oraz 2.340 tys. zł od jednostek powiązanych. Dla porównania należności z tego tytułu od pozostałych jednostek zamykają się w kwocie 129.521 tys. zł. Pozwala to sformułować wniosek, iż nie występują zagrożenia realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową KOPEX S.A.

#### KOMENTARZ DO WYNIKÓW

Przychody skonsolidowane narastająco za 4 kwartały 2004 roku wyniosły 439.061 tys. zł. Oznacza to wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 111,0%. Udział podmiotu dominującego w przychodach Grupy wynosi 84,6%. Zysk skonsolidowany netto narastająco za 4 kwartały 2004 wyniósł 12.025 tys. zł. Największy udział w wypracowaniu zysku skonsolidowanego ma podmiot dominujący – KOPEX S.A., którego zysk jednostkowy netto narastająco za 4 kwartały zamknął się w kwocie 8.209 tys. zł. Istotny wpływ na wynik skonsolidowany mają wyniki Grupy Kapitałowej – Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (PBSz S.A.) w Bytomiu, którego wpływ na skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł 1.819 tys. zł oraz Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z Wałbrzycha, którego wpływ na skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł –2.550 tys. zł. Spośród pozostałych 6 spółek zależnych, żadna nie wykazała straty narastająco za 4 kwartały 2004 roku. Ich łączny wpływ na zyski skonsolidowane Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. wraz z wyceną praw własności udziału w spółkach stowarzyszonych wyniósł 1.273 tys. zł za okres 4 kwartałów 2004 roku.

Przychody skonsolidowane Grupy w IV kwartale wyniosły 167.902 tys. zł co stanowi 38,0% przychodów za 4 kwartały narastająco. W IV kwartale 2004 roku Grupa wygenerowała stratę netto w wysokości 544 tys. zł. Największy wpływ na wynik skonsolidowany IV kwartału 2004 roku ma strata netto podmiotu dominującego w

wysokości 1.529 tys. zł. oraz odpisy ujemnej wartości firmy, które wpłynęły pozytywnie na wynik w kwocie 575 tys. zł.

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

Czynniki, 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, uzależniona od kształtowania się kursu złotego,
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. Zaawansowanie negocjacji w zakresie realizacji przez Spółkę projektów w generalnym wykonawstwie,
7. Dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym oraz 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.

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, co stanowi podstawowy obszar działalności Emitenta.

Wznowiona została działalność kilku przedstawicielstw Emitenta m. in. w Serbii i Czarnogórze. Na dynamicznie rozwijających się rynkach chińskim i tureckim utworzone zostały nowe przedstawicielstwa.

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

W ostatnim czasie Emitent zanotował także pierwsze wpływy ze sprzedaży energii elektrycznej w kraju i za granicą.

Ze względu na spory udział eksportu w przychodach ogółem na całokształt wyników Emitenta mają wpływ również czynniki o charakterze makroekonomicznym, w tym przede wszystkim: kursy walut oraz ogólna sytuacja ekonomiczno – polityczna.

Czynnikami, które mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta są: poziom cen i popyt na surowce na światowym i polskim rynku węgla, koksu, stali. Czynniki te mogą stworzyć nie tylko realne zagrożenie dla opłacalności projektów eksportowych realizowanych w dłuższym okresie czasu, ale przede wszystkim będą decydowały o kształtowaniu się zapotrzebowania na usługi i towary oferowane przez Emitenta.

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

Emitent nie opublikował prognoz wyników finansowych na rok 2004.