

## POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2004-03-11 17:29:19

Do : EM Kancelaria Publiczna

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport roczny SA-R 2003

(zgodnie z § 57 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. - Dz. U. Nr 139, poz. 1569 i z 2002 r. Nr 31, poz. 280)

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

Za rok obrotowy obejmujący okres od 2003-01-01 do 2003-12-31

oraz za poprzedni rok obrotowy obejmujący okres od 2002-01-01 do 2002-12-31

dnia 2004-03-11

(data przekazania)

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

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

(podmiot uprawniony do badania)

Raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie  Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Bilans  Rachunek przepływów pieniężnych
- Rachunek zysków i strat  Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności emitenta)
- Roczne sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym (§ 57 ust. 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	2003	2002	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 921	206 605	41 130	53 486
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 219	4 305	499	1 114
III. Zysk (strata) brutto	9 107	3 258	2 048	843
IV. Zysk (strata) netto	5 833	4 812	1 312	1 246
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 705	35 141	1 633	8 785
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 584	-5 520	-1 608	-1 380
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	8 792	-25 208	1 864	-6 302
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 913	4 413	1 890	1 103
IX. Aktywa, razem	198 470	195 651	42 075	48 912
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	124 443	126 722	26 382	31 680
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 735	8 100	1 216	2 025
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	103 201	107 405	21 879	26 851
XIII. Kapitał własny	74 027	68 929	15 694	17 232
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 217	4 973
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	2,93	2,42	0,66	0,63
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	37,21	34,65	7,89	8,66

## OPINIA PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH O BADANYM ROCZNYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
  - 2) bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **198.470 tys. zł**
  - 3) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **5.833 tys. zł**
  - 4) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **5.098 tys. zł**

- 5) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **8.913 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,
- 3) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych, przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. Nr 139, poz.1569 z późn. zmianami).

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

- IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2003 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku,
  - b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- V. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemelka

nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 4 marca 2004 r.

Sosnowiec, 4 marca 2004r.

### **KLAUZULA WERYFIKACJI**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003r. na dzień 31.12.2003r. przez **KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach** - zostało **zweryfikowane**.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

**198.470 tys. zł**

a rachunek zysków i strat zysk w kwocie

**5.833 tys. zł**

## Spis treści opinii i raportu

T E M A T	Strona
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie z mian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Dodatkowe informacje i objaśnienia (załącznik nr 6)	
<b>Raport z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię</b>	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	12
D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	
I.    AKTYWA TRWAŁE	
1.    Wartości niematerialne i prawne	15
2.    Rzeczowe aktywa trwałe	16
3.    Nakłady na budowę środków trwałych	17
4.    Należności długoterminowe	19
5.    Inwestycje długoterminowe	19
6.    Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20
II.   AKTYWA OBROTOWE	
1.    Zapasy	21
2.    Należności krótkoterminowe	22

3. Inwestycje krótkoterminowe	27
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	28
III. KAPITAŁ WŁASNY	29
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
1. Rezerwy na zobowiązania	30
2. Zobowiązania długoterminowe	32
3. Zobowiązania krótkoterminowe	33
4. Fundusze specjalne	36
V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI	
1. Przychody i koszty	38
2. Pozostała działalność operacyjna	40
3. Działalność finansowa	41
4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	42
5. Podatki – rozliczenia z budżetem	43
VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PODACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO	
1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	47
2. Zobowiązania warunkowe	47
VII. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	48
VIII. NARUSZENIE PRAWA	48
E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	49
F. USTALENIA KOŃCOWE	49

# R A P O R T

z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

## KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA

w Katowicach

której Prezesem był - **Pan Rafał Rost**  
Głównym Księgowym była - **Pani Joanna Węgrzyn**

Badaniem objęto okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku.

Badanie przeprowadził biegły rewident:

**Bogusława Zemelka**

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 12.01.2004 r. do dnia 04.03.2004 r. z przerwami.



## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. Nazwa, adres siedziby, forma prawna jednostki**

Nazwa firmy brzmi: **KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA**  
adres: **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**  
Spółka może używać skrótu nazwy: **"KOPEX" S.A.**

### **II. Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności jest:

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

13. wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
14. pozostała działalność związana z informatyką,
15. działalność związana z organizacją targów i wystaw,
16. pozostała działalność usługowa.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności.

### **III. Podstawa prawna działalności**

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

### **IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru**

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.07.2001r. o dokonany wpisie do Rejestru Przedsiębiorców pod nr KRS: 0000026782.

Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 09.02.2004r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

## **Rejestracja podatkowa i statystyczna**

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

**REGON 271981166**

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

**NIP 634-012-68-49**

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 27.05.1993r.

## **V. Wysokość kapitału zakładowego**

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

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

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

## **VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie za 2003 rok według Z-06 wyniosło w przeliczeniu na etaty 805 osób.

## **VII. Informacje dotyczące Zarządu**

Prezes Zarządu	– Pan Rafał Rost	od 14.02.2002r.
Wiceprezes Zarządu	– Pan Zdzisław Danielak	od 14.02.2002r.
Wiceprezes Zarządu	– Pan Tadeusz Soroka	od 14.02.2002r. do 05.05.2003r.
	– Pan Jerzy Harasimowicz	od 24.06.2003r.
Wiceprezes Zarządu	– Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004r.

### **VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone**

za okres od 1 stycznia 2003r. do 31 grudnia 2003r. składa się z:

- wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2003r.,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **198.470 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2003,  
wykazujący zysk netto **5.833 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym,
- dodatkowych informacji i objaśnień,
- rachunku przepływów środków pieniężnych,  
wykazującego zwiększenie stanu środków  
pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **8.913 tys. zł**

### **IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego**

jest umowa nr 05/03/04 z dnia 17 kwietnia 2003r. zawarta z **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN", 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym Nr 198.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 34/IV/2003 z dnia 24.01.2003 r., w oparciu o § 21 pkt 2 Statutu Spółki.

Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od badanej jednostki.

- X. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.** W czasie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu ani metod badania.

- XI. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły okres obrotowy:**

1. Było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone Uchwałą Nr 2 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. z dnia 24.04.2003 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto w wysokości 4.812 tys. zł został podzielony następująco:
  - a) kwota 3.794 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy, z czego kwota 2.550 tys. zł pokryła straty z lat ubiegłych,
  - b) kwota 338 tys. zł została przeznaczona na dywidendę dla akcjonariuszy,
  - c) kwota 680 tys. zł została przeznaczona na wypłaty nagród z zysku dla pracowników.
5. Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim – B” Nr 345 z dnia 16.09.2003 r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 28.04.2003 r.

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

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

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach	15.01.2003r. - 28.03.2003r.	Prawidłowość dokumentowania transakcji ze Spółką „INTERMARKET” Lwów, procedura wywozu.

Drugi Urząd Skarbowy w Katowicach	27.05.2003r. - 12.06.2003r.	Rozliczenie z budżetem z tytułu podatku od towarów i usług VAT za luty 2003r.
Drugi Urząd Skarbowy w Katowicach	05.08.2003r. i 19-21.08.2003r.	Uzupełniająca kontrola dodatkowa w zakresie ustalenia zapłat należności wynikających z faktur zakupu oraz zapłat podatku z dokumentów celnych, z których podatek został wykazany do zwrotu na rachunek bankowy za luty 2003r.

Do dnia badania nie wpłynęła decyzja dotycząca korekty deklaracji VAT-7 za luty 2003r. oraz kwoty ustalonej do zwrotu z Urzędu Skarbowego.

Wyniki kontroli zostały wykorzystane przez biegłego rewidenta.

#### **XIV. Informacja o jednostkach powiązanych**

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

Jednostkami powiązanymi są:

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

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości**

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

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

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

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

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu systemu KOF autorstwa firmy „DECISOFT S.A.”, opracowanego na zlecenie „KOPEX” S.A.

W ramach systemu KOF funkcjonują następujące moduły:

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

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty a dokumenty kontrolowane są przed ich zaksięgowaniem.

4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2002r. Zachowana jest ciągłość stosowanych zasad rachunkowości.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.  
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.
6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wycerkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązanych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

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

W badanej jednostce działanie systemu kontroli wewnętrznej opiera się na:

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



- stosowaniu pozostałych instrukcji takich jak: „Instrukcja w sprawie inwentaryzacji”, „Instrukcja gospodarki kasowej”, „Instrukcja windykacji należności”, „Regulamin kontroli wewnętrznej”.

St. inspektor kontroli w ramach Działu Kontroli Wewnętrznej przeprowadzał kontrole w oparciu o plan kontroli na 2003r., zatwierdzony przez Prezesa Zarządu oraz realizował dodatkowo kontrole zlecone przez Zarząd Spółki. Plan kontroli dotyczył spraw istotnych dla Spółki.

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

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

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

Z ustaleń badającego wynika, że można zaufać istniejącej kontroli wewnętrznej.

### **III. Inwentaryzacja**

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie:
  - Zarządzenia nr 11/ZO/2003 z dnia 17.10.2003r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego „KOPEX” S.A. w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych przedsiębiorstwa.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy, zgodny z wymogami instrukcji inwentaryzacyjnej.

3. Inwentaryzacją objęto:
- a) w drodze spisu z natury:
- biblioteka na dzień 17.11.2003r.
  - środki pieniężne w kasie w kraju i za granicą, cze-  
ki, weksle na dzień 31.12.2003r.
  - produkty gotowe i produkcja w toku na dzień 31.12.2003r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
- należności od kontrahentów na dzień 31.12.2003r.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych w kra-  
ju i za granicą na dzień 31.12.2003r.
  - towary handlowe w magazynach obcych i na skła-  
dach na dzień 31.12.2003r.
  - należności i zobowiązania jednostek powiązanych na dzień 31.12.2003r.
- c) w drodze weryfikacji dokumentów:
- pozostałe aktywa na dzień 31.12.2003r.
4. Biegły rewident uczestniczył w niezapowiedzianej kontroli kasy w Katowicach przeprowadzonej w dniu 16.01.2004r.
5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w sposób, zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości, uznano za poprawną a stwierdzone niewielkie różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

#### IV. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Dokumentacja księgowa, zatwierdzone sprawozdania finansowe oraz dokumentacja opisująca przyjęte zasady rachunkowości, przechowywane są w należyty sposób w Dziale Księgowości oraz w archiwum zakładowym.

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

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2003r. w stosunku do stanu na 31.12.2002r. oraz jego struktura są następujące:

Składniki aktywów	31.12.2002r.		31.12.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	42.214	21,58	50.962	25,68
1. Wartości niematerialne i prawne	393	0,20	266	0,13
2. Rzeczowe aktywa trwałe	18.861	9,64	17.381	8,76
3. Należności długoterminowe	-	-	15	0,01
4. Inwestycje długoterminowe	18.977	9,70	31.237	15,74
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	3.983	2,04	2.063	1,04
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	153.437	78,42	147.508	74,32
1. Zapasy	17.066	8,72	11.667	5,88
2. Należności krótkoterminowe	113.690	58,11	101.500	51,14
3. Inwestycje krótkoterminowe	22.403	11,45	29.412	14,82
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	278	0,14	4.929	2,48
<b>Aktywa razem</b>	195.651	100,00	198.470	100,00

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2003r. w sto-

sunku do stanu na 31.12.2002r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2002r.		31.12.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	68.929	35,23	74.027	37,30
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	126.722	64,77	124.443	62,70
1. Rezerwy na zobowiązania	11.053	5,65	15.507	7,81
2. Zobowiązania długoterminowe	8.100	4,14	5.735	2,89
3. Zobowiązania krótkoterminowe	107.405	54,90	103.201	52,00
4. Rozliczenia międzyokresowe	164	0,08	-	-
<b>Pasywa razem</b>	195.651	100,00	198.470	100,00

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

- wzrost inwestycji długoterminowych głównie przez objęcie nowych akcji i udziałów + 12.260 tys. zł
- spadek poziomu zapasów towarów - 7.301 tys. zł
- spadek należności krótkoterminowych głównie z tytułu dostaw i usług oraz publicznoprawnych - 12.190 tys. zł
- wzrost inwestycji krótkoterminowych w grupie środków pieniężnych oraz zmniejszenie udzielonych pożyczek + 7.009 tys. zł
- wzrost rozliczeń międzyokresowych kosztów z tytułu kontraktów długoterminowych + 4.651 tys. zł
- wzrost kapitału własnego + 5.098 tys. zł
- wzrost rezerw na przyszłe zobowiązania + 4.454 tys. zł
- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług - 45.301 tys. zł

- wzrost zobowiązań z tytułu kredytów + 11.617 tys. zł
- wzrost zaliczek otrzymanych na dostawy + 22.177 tys. zł

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje, że wynik netto w porównaniu z rokiem poprzednim poprawił się o + 1.021 tys. zł

Wskaźniki zyskowności, płynności i wypłacalności są na dobrym poziomie.

	2002 r.	2003 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,33 %	3,19 %
- wskaźnik płynności bieżącej (wielkość wzorcowa wynosi 150%)	141,52 %	140,74 %
- wskaźnik płynności szybki	125,78 %	129,61 %
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	64,77 %	62,70 %

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych wskazują na pogorszenie się zdolności do generowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej w stosunku do całkowitych wpływów łącznie z działalnością inwestycyjną i finansową z 38,67 % w roku ubiegłym do 13,44 % w roku badanym.

Znacznej poprawie uległa pieniężna wydajność sprzedaży, gdzie przychody ze sprzedaży w ujęciu memoriałowym mające pokrycie w przychodzie pieniężnym, wynoszące w roku ubiegłym 94,82 % wzrosły do 107,10 %.

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

## **D BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI**

### **I. AKTYWA TRWAŁE**

#### **1. Wartości niematerialne i prawne** wynoszą:

Wartości niematerialne i prawne	1.287 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.021 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2003r.	266 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,13 %
Kwota rocznej amortyzacji	190 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Prawo do licencji	1.018 tys.zł	903 tys.zł
Programy komputerowe	269 tys.zł	118 tys.zł
<b>Razem</b>	<b>1.287 tys.zł</b>	<b>1.021 tys.zł</b>

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

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

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych zostały właściwie udokumentowane.

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

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2003 r.	1.224 tys.zł	831 tys.zł
Przychody za 2003 rok	63 tys.zł	
Umorzenia za 2003 rok		190 tys.zł
Stan na 31.12.2003 r.	1.287 tys.zł	1.021 tys.zł
<b>Wartość netto</b>	<b>266 tys.zł</b>	

Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota 266 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwale wynoszą :

Środki trwale – wartość początkowa	26.825 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	9.666 tys. zł
Odpis aktualizujący	62 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2003r.	17.097 tys. zł
Środki trwale w budowie	284 tys. zł
Zaliczki na środki trwale w budowie	- tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwale na 31.12.2003r.	17.381 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	8,76 %
Kwota rocznej amortyzacji	3.204 tys. zł

### 1.3. W ciągu roku zwiększono wartość środków trwałych ogółem

z tytułu:

– przyjęcia z bezpośredniego zakupu 751 tys. zł

– przyjęcia w leasing	793 tys. zł
razem	<b>1.544 tys. zł</b>

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	250 tys. zł
– sprzedaży	265 tys. zł
– przyczyn losowych	176 tys. zł
razem	<b>691 tys. zł</b>

– mniej umorzenie	586 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	105 tys. zł

**3. W 2003r. nakłady na budowę środków trwałych** w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :

1) Nakłady na budowę środków trwałych	1.892 tys. zł
2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	3.394 tys. zł
c) dochód ze sprzedaży środków trwałych	59 tys. zł
Razem źródła finansowania	3.453 tys. zł
3) Nadwyżka źródeł finansowania	1.561 tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

- zobowiązania na 01.01.2003r.	325 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych w 2003r.	1.892 tys. zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych	2.217 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2003r.	617 tys. zł
- sfinansowano nakłady	1.600 tys. zł



Zobowiązania na budowę środków trwałych na 31.12.2003r. są nie-przeterminowane.

Odpisem aktualizującym objęte są środki trwałe o wartości netto 62 tys. zł.

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

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

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

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

Przyjęcia środków trwałych na majątek udokumentowano dowodami OT nr 1/03 – 310/03, dowodami ZW nr 1/03 – 14/03 a także fakturami zakupu.

Rozchody środków trwałych zostały udokumentowane dowodami LT nr 1/03 - 122/03.

Zabezpieczenia na majątku Spółki wykazano w części D.VI raportu.

Po dacie bilansu nie zaszły żadne zdarzenia mające wpływ na sytuację finansową firmy.

Rzeczowy majątek trwały został wykazany w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

#### 4. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności brutto	-	15 tys. zł	15 tys. zł
Odpisy aktualizujące	-	-	-
Należności netto na 31.12.2003r.	-	15 tys. zł	15 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,01 %

Należności długoterminowe stanowią kaucje z tytułu wynajmu lokali mieszkalnych dla pracowników zatrudnionych za granicą.

Rozliczenie kaucji nastąpi po wygaśnięciu umów.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

#### 5. Inwestycje długoterminowe

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Nieruchomości	115 tys. zł	33 tys. zł	82 tys. zł
Wartości niematerialne i prawne	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	37.487 tys. zł	6.332 tys. zł	31.155 tys. zł
a) w jednostkach powiązanych	16.837 tys. zł	4.890 tys. zł	11.947 tys. zł
z tego przypada na:			
- udziały lub akcje	16.837 tys. zł	4.890 tys. zł	11.947 tys. zł

b) w pozostałych jednostkach	20.650 tys. zł	1.442 tys. zł	19.208 tys. zł
z tego przypada na :			
- udziały lub akcje	20.650 tys. zł	1.442 tys. zł	19.208 tys. zł
<b>Razem na 31.12.2003r.</b>	<b>37.602 tys. zł</b>	<b>6.365 tys. zł</b>	<b>31.237 tys. zł</b>
Udział % w sumie bilansowej			15,74 %

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

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

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

## 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.063 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
Razem	<u>2.063 tys. zł</u>
Udział % w sumie bilansowej	1,04 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo. Ustalenie i porównanie kosztów księgowych i podatkowych jest właściwe.

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

## II. AKTYWA OBROTOWE

<b>1. Zapasy</b>	<b>11.667 tys. zł</b>
Udział % w sumie bilansowej	5,88 %
z tego przypada na :	
1) Materiały	43 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	1.929 tys. zł
3) Produkty gotowe	1.831 tys. zł
4) Towary	4.282 tys. zł
5) Zaliczki na dostawy	3.582 tys. zł

W oparciu o Zarządzenie nr 11/ZO/2003 Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego Spółki z dnia 17.10.2003r. w sprawie przeprowadzenia rocznej inwentaryzacji składników majątkowych przedsiębiorstwa, przeprowadzono na dzień :

- 31.12.2003r. spis z natury produktów gotowych i produkcji w toku,
- 31.12.2003r. inwentaryzację w drodze potwierdzenia stanów towarów handlowych w magazynach i na składach obcych.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach badanego roku.

Inwentaryzacja nie ujawniła zapasów nieprzydatnych lub zbędnych. W stosunku do towarów handlowych, które utraciły pełną wartość z uwagi na długi okres składowania, dokonany został odpis aktualizujący w kwocie 1.571 tys. zł.

Produkty gotowe stanowiące mieszkania wybudowane w ramach działalności developerskiej, zostały wycenione według kosztów wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

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

Dostawy towarów w drodze wynosiły 1.023 tys. zł. Do dnia badania rozliczono towary w drodze na kwotę 953 tys. zł.

Zaliczki udzielone na poczet dostaw wynosiły 3.582 tys. zł. Do dnia badania została rozliczona kwota 2.466 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

Wycena zapasów na dzień bilansowy została dokonana z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

Wykazane stany zapasów w pozycji B.I bilansu są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald, kontami syntetycznymi oraz zostały potwierdzone inwentaryzacją.

## 2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	134.926 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	33.426 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2003r.	101.500 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	51,14 %
z tego przypada na :	
- należności od jednostek powiązanych	5.449 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	96.051 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	106.072 tys. zł
mniej :	

- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	24.469 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	81.603 tys. zł

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

- nieprzeterminowane	51.939 tys. zł
- przeterminowane	54.133 tys. zł
w tym płatne	
a) do 3 miesięcy	13.878 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	5.615 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	6.315 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	28.325 tys. zł
Razem	<u>106.072 tys. zł</u>

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

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 24.209 tys. zł.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 17.064 tys. zł.

Wielkość odpisów aktualizujących należności zagrożone nieściągalnością jest wystarczająca.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymaganej zapłaty.

<b>Pozostałe należności</b> w łącznej kwocie	18.147 tys. zł
to :	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4.049 tys. zł
- rozrachunki wewnątrzzakładowe	- tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- tys. zł
- inne	14.098 tys. zł

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

	Na 31.12.2002r.	Na 31.12.2003r.
- należności sporne i skierowane do sądu	2.479 tys. zł	3.058 tys. zł
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.479 tys. zł	3.058 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

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

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

- stan na 01.01.2003r.	3.425 tys. zł
- naliczono do 31.12.2003r.	1.507 tys. zł
- zapłacono i rozliczono do 31.12.2003r.	581 tys. zł
- stan na 31.12.2003r.	4.351 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty jest odpisem aktualizującym.

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

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z roszczeniami spornymi	3.761 tys. zł	62 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>3.699 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią :

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	102.298 tys. zł	24.407 tys. zł
Rozliczenie zakupu	13 tys. zł	- tys. zł
<b>Razem</b>	<b>102.311 tys. zł</b>	<b>24.407 tys. zł</b>
<b>Należność netto</b>	<b>77.904 tys. zł</b>	

Udokumentowanie należności fakturami sprzedaży, notami, wyrokami sądowymi jest kompletne i prawidłowe.

Spółka wysłała do 34 kontrahentów krajowych wnioski o potwierdzenie sald wg stanu na dzień 31.12.2003r. na kwotę 28.793 tys. zł. Zgodność sald potwierdzili odbiorcy w 33 % tej sumy. Należności uregulowane do dnia badania wynoszą 33.344 tys. zł.

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w pozycji B.II bilansu uznaje się za realne.



Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych obejmują:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>
Podatek dochodowy od osób prawnych	1.496 tys. zł
Podatek VAT do rozliczenia z Urzędem Skarbowym	2.475 tys. zł
Podatek VAT do rozliczenia w następnym miesiącu	76 tys. zł
Rozliczenia z Urzędem Celnym z tytułu podatku VAT	2 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>4.049 tys. zł</b>

Nadpłata w podatku dochodowym i podatek VAT do przeniesienia wynikają z deklaracji podatkowych.

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z działalności finansowej i pozostałe rozrachunki łącznie z roszczeniami spornymi	2.388 tys. zł	638 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>1.750 tys. zł</b>	

Inne należności wobec jednostek pozostałych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, rozrachunki z tytułu wynagrodzeń, z pracownikami i pozostałe	19.359 tys. zł	5.261 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>14.098 tys. zł</b>	

Wielkość odpisów aktualizujących należności zagrożone nieściągalnością jest wystarczająca. Należności wykazane w bilansie stanowią kwoty realne do ściągnięcia.

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w bilansie i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

### 3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe	29.426 tys. zł	14 tys. zł	29.412 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			14,82 %
a) w jednostkach powiązanych	214 tys. zł	14 tys. zł	200 tys. zł
- udzielone pożyczki	214 tys. zł	14 tys. zł	200 tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa	29.212 tys. zł	-	29.212 tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	29.212 tys. zł	-	29.212 tys. zł
- inne środki pieniężne	-	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-	-

Udzielone pożyczki zostały wykazane z należnymi odsetkami zarachowanymi do 31.12.2003r. z uwzględnieniem odpisów aktualizujących.

Środki pieniężne w kasie wynoszące 541 tys. zł zgodne są z raportami kasowymi z dnia 31.12.2003r. i zostały potwierdzone inwentaryzacjami.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych w wysokości 28.628 tys. zł zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2003r. oraz zostały przez banki potwierdzone.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2003 r.

Środki pieniężne w drodze wynoszące 43 tys. zł do dnia badania rozliczyły się w całości.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane w poz. B.III bilansu w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

Kompletność ujęcia została zachowana.

#### **4. KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

wynoszą	4.929 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,48 %
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	135 tys. zł
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4.794 tys. zł
Razem stan na 31.12.2003 r.	4.929 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe stanowią poniesione z góry koszty operacyjne oraz niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych.

Powyższe tytuły ujęte w rozliczeniach międzyokresowych kosztów kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych kosztów operacyjnych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów, rozliczanych stosownie do upływu czasu. Saldo jest realne.

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

### III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	74.027 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- tys. zł
3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna)	- tys. zł
4) Kapitału zapasowego	47.898 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	120 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
7) Zysku z lat ubiegłych	283 tys. zł
8) Zysku netto	5.833 tys. zł
9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 19.893 tys. zł od chwili jego ustanowienia nie ulegał zmianom.

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

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

- stan kapitału na 01.01.2003 r.	46.651 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku	3.794 tys. zł

- zwiększenie z tytułu przeniesienia z kapitału z aktualizacji	3 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu pokrycia straty z lat ubiegłych	2.550 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2003 r.	47.898 tys. zł

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

Kapitał z aktualizacji wyceny został zmniejszony o 3 tys. zł z tytułu sprzedaży i likwidacji środków trwałych podlegających aktualizacji wyceny.

Zysk z lat ubiegłych w kwocie 283 tys. zł powstał z tytułu błędu podstawowego dotyczącego lat ubiegłych.

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

Poszczególne pozycje kapitałów i wyniku finansowego zostały prawidłowo wykazane w bilansie, w kwotach zgodnych z ewidencją księgową.

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

<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą	15.507 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	7,81 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.985 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.286 tys. zł
z tego przypada na :	
- długoterminowe	1.876 tys. zł
- krótkoterminowe	410 tys. zł

3) pozostałe rezerwy	10.236 tys. zł
z tego przypada na:	
- długoterminowe	- tys. zł
- krótkoterminowe	10.236 tys. zł

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów**

**oraz rezerw na zobowiązania** przedstawia się następująco:

1) Stan na początek roku	48.712 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	8.078 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	14.924 tys. zł
Razem	23.002 tys. zł
4) Wykorzystanie	181 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	12.851 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisów	1.737 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	14.769 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	56.945 tys. zł
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	6.427 tys. zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	35.011 tys. zł
8) Stan rezerw bilansowych	15.507 tys. zł

Pozostałe rezerwy stanowią:

- rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia (sprawy w sądzie)	455 tys. zł
- rezerwy na przewidywane różnice kursowe	2.595 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	2.620 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne – kontrakty długoterminowe	4.130 tys. zł

- rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty ogólne i handlowe	426 tys. zł
- zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	10 tys. zł
razem:	10.236 tys. zł

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

**2. Zobowiązania długoterminowe** wynoszą 5.735 tys. zł

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych	387 tys. zł
2) pozostałych jednostek	5.348 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	4.316 tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	1.032 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych dotyczą umów leasingu finansowego.

Kredyt bankowy dewizowy przypadający do spłaty po 31.12.2004 r. został przeliczony po średnim kursie NBP kursie na dzień sprawozdawczy.

Inne zobowiązania długoterminowe w łącznej kwocie 1.032 tys. zł dotyczą rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku.

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Terminy spłaty zobowiązań długoterminowych w 2003 r. były dotrzymywane.

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

<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b> wynoszą	<b>103.201 tys. zł</b>
i obejmują zobowiązania:	
1) wobec jednostek powiązanych	1.617 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	1.341 tys. zł
b) inne	276 tys. zł
w tym	
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	276 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	100.416 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	23.588 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	- tys. zł
d) dostaw i usług	29.779 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	28.275 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.388 tys. zł
h) wynagrodzeń	457 tys. zł
i) innych	15.929 tys. zł
a w tym :	
- rozrachunki wewnątrzzakładowe	- tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	26 tys. zł
3) fundusze specjalne	1.168 tys. zł



### 3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	31.120 tys. zł
b) przeterminowane	- tys. zł
płatne	
- do 3 miesięcy	- tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	- tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	- tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
<b>Razem a + b</b>	<b>31.120 tys. zł</b>

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

- stan na początek roku	126 tys. zł
- naliczono do 31.12.2003r.	502 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2003r.	452 tys. zł
- umorzono	- tys. zł
- przedawniono	- tys. zł
- stan na 31.12.2003r.	176 tys. zł

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

Kredyty krótkoterminowe stanowią:

Kredyt w rachunku bieżącym	21.122 tys. zł
Kredyt krajowy w walucie obcej	2.466 tys. zł
<b>razem</b>	<b>23.588 tys. zł</b>

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania krajowe z tytułu dostaw i usług	890 tys. zł
Zobowiązania krajowe z tyt. sprzedaży eksportowej	140 tys. zł
Dostawy niefakturowane	311 tys. zł
<b>razem</b>	<b>1.341 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	29.779 tys. zł
<b>razem</b>	<b>29.779 tys. zł</b>

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone w styczniu i lutym 2004 r.

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

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	435 tys. zł
Rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP	1.909 tys. zł
Opłata z tytułu PFRON	44 tys. zł
<b>razem</b>	<b>2.388 tys. zł</b>

Zobowiązania publicznoprawne wynikają z deklaracji podatkowych. Do dnia zakończenia badania zobowiązania zostały uregulowane.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z następujących sald:

Wynagrodzenia osobowe pracowników	55 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	402 tys. zł
<b>razem:</b>	<b>457 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia za grudzień wypłacone w styczniu oraz część skumulowaną wynagrodzeń zagranicznych.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania z tytułu leasingu	<b>276 tys. zł</b>
--------------------------------	--------------------

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych obejmujące rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych, rozrachunki z pracownikami oraz pozostałe rozrachunki w łącznej kwocie 15.929 tys. zł zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

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

<b>4. Fundusze specjalne</b> wynoszą	1.168 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,59 %
i obejmują :	
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.168 tys. zł
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych wykazuje następujące obroty:	
Stan funduszu na dzień 01.01.2003r.	1.408 tys. zł

### **Zwiększenia**

– Odpis podstawowy	660 tys. zł
– Odsetki od środków funduszu oraz od pożyczek	34 tys. zł
<b>razem zwiększenia</b>	<b>694 tys. zł</b>

### ***Zmniejszenia***

– Udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej	294 tys. zł
– Organizacja wypoczynku	392 tys. zł
– Działalność kulturalno-oświatowa	29 tys. zł
– Pomoc dla emerytów	206 tys. zł
– Inne	13 tys. zł
<b>razem zmniejszenia</b>	<b>934 tys. zł</b>

Stan funduszu na dzień 31.12.2003r. 1.168 tys. zł

Fundusz zaangażowany w pożyczkach  
mieszkaniowych 844 tys. zł

Fundusz netto 324 tys. zł

Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym 184 tys. zł

Niedobór środków na rachunku funduszu został uzupełniony w dniu 19.01.2004r.

Odpis na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych za 2003 rok został dokonany w prawidłowej wysokości, w oparciu o faktyczne zatrudnienie oraz przeciętne miesięczne wynagrodzenie w II półroczu 2002 roku, z uwzględnieniem zatrudnienia osób w uciążliwych warunkach.

Dokonany również został odpis na emerytów i rencistów.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz uzależnione są od warunków bytowych pracowników.

Przekazanie w ciągu roku środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu nastąpiło w oparciu o planowany odpis, w terminach ustawowych.

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

## V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

### 1. PRZYCHODY I KOSZTY

A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182.921 tys. zł
	w tym:	
	- od jednostek powiązanych	2.209 tys. zł
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	114.791 tys. zł
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	68.130 tys. zł
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152.630 tys. zł
	w tym:	
	- jednostkom powiązanim	1.917 tys. zł
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90.430 tys. zł
II.	Koszt sprzedanych towarów i materiałów	62.200 tys. zł
C.	Zysk brutto ze sprzedaży	30.291 tys. zł
D.	Koszty sprzedaży	15.347 tys. zł
E.	Koszty ogólnego zarządu	12.276 tys. zł
F.	Zysk ze sprzedaży	2.668 tys. zł
G.	Pozostałe przychody operacyjne	4.738 tys. zł
H.	Pozostałe koszty operacyjne	5.187 tys. zł

I.	Zysk na działalności operacyjnej	2.219 tys. zł
J.	Przychody finansowe	18.868 tys. zł
K.	Koszty finansowe	11.980 tys. zł
L.	Zysk z działalności gospodarczej	9.107 tys. zł
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	- tys. zł
N.	Zysk brutto	9.107 tys. zł
O.	Podatek dochodowy	3.274 tys. zł
P.	Pozostałe obowiązkowe zwiększenia straty	- tys. zł
R.	Zysk netto	5.833 tys. zł

Przychody ze sprzedaży produktów są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawienia obrotów i sald.

Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie sklasyfikowane i prawidłowo udokumentowane.

Faktury zakupu usług otrzymane w miesiącu styczniu 2004 roku, ale dotyczące badanego okresu zostały prawidłowo zaliczone do kosztów 2003 roku.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody (tys. zł)	Koszty (tys. zł)
Sprzedaż usług eksportowych	95.847	76.047
Sprzedaż usług krajowych	18.944	14.383
Koszty sprzedaży		15.347
Koszty ogólnego zarządu		12.276
<b>Razem</b>	<b>114.791</b>	<b>118.053</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	- 690 tys. zł
– produkcja niezakończona	- 227 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	204 tys. zł
	razem - 713 tys. zł

Obroty wewnętrzne:

– koszty zakupu sprzedanych towarów	7.197 tys. zł
– pozostałe koszty z BO	14 tys. zł
– inne - refundacja kosztów BO	9 tys. zł
	razem 7.220 tys. zł

Koszty rodzajowe 124.560 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów prawidłowe.

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

## 2. POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA

Pozostałe przychody operacyjne	4.738 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	5.187 tys. zł
Strata	449 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

– zysk ze zbycia środków trwałych	59 tys. zł
– otrzymane dotacje	33 tys. zł
– rozwiązanie rezerw	546 tys. zł
– zmniejszenie odpisów na należności	1.865 tys. zł
– zmniejszenie odpisów na zapasy	595 tys. zł
– otrzymane kary i odszkodowania	614 tys. zł
– inne	1.026 tys. zł
	razem 4.738 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne stanowią:

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3.191 tys. zł
– utworzone rezerwy	629 tys. zł
– kary i odszkodowania	492 tys. zł
– pozostałe	875 tys. zł
<b>razem</b>	<b>5.187 tys. zł</b>

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	18.868 tys. zł
Koszty finansowe	11.980 tys. zł
Zysk	6.888 tys. zł

Przychody finansowe stanowią:

– dywidendy i udziały w zyskach	6.125 tys. zł
– odsetki	2.741 tys. zł
– zysk ze zbycia inwestycji	899 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	407 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	6.854 tys. zł
– rozwiązanie rezerw	866 tys. zł
– zmniejszenie odpisów na należności	739 tys. zł
– pozostałe	237 tys. zł
<b>razem</b>	<b>18.868 tys. zł</b>

Koszty finansowe obejmują:

– odsetki	2.139 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	2.610 tys. zł
– utworzone rezerwy	4.601 tys. zł
– dokonane odpisy aktualizujące należności	2.277 tys. zł



– pozostałe	353 tys. zł
<b>razem</b>	<b>11.980 tys. zł</b>

#### 4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

Podatek dochodowy	3.274 tys. zł
Inne obciążenie zysku	- tys. zł

##### 4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania:

– zysk bilansowy brutto	9.107 tys. zł
– przychody i zyski księgowe nie wliczane trwale do podstawy opodatkowania	- 73.870 tys. zł
– przychody i zyski księgowe przejściowo nie wliczane do podstawy opodatkowania	- 5.566 tys. zł
– przychody trwale wliczone do podstawy opodatkowania	1.646 tys. zł
– koszty i straty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	71.740 tys. zł
– koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	7.435 tys. zł
– koszty i straty trwale uznane za podatkowe	- 8.422 tys. zł
– koszty podatkowo stanowiące koszt uzyskania, ale nie ujęte w wyniku roku obrotowego	- 1.367 tys. zł
– podstawa opodatkowania	703 tys. zł
– odliczenie darowizny	- 105 tys. zł
– odliczenie straty za rok 2002	- 598 tys. zł
– dochód/strata podatkowa	- tys. zł

4.2	Podatek dochodowy	
1.	Zysk brutto	9.107 tys. zł
2.	Podatek dochodowy odroczony	3.165 tys. zł
	z tego	
	1) Rezerwa na podatek dochodowy	
	- zwiększenie	2.266 tys. zł
	- zmniejszenie	880 tys. zł
	- zmniejszenie z tyt. różnic kursowych odniesionych w koszty od podatku zagranicznego	141 tys. zł
	2) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	
	- zwiększenie	1.412 tys. zł
	- zmniejszenie	3.332 tys. zł
3.	Podatek płacony za granicą	109 tys. zł
4.	Zysk netto	5.833 tys. zł

## 5. PODATKI - ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1)	Podatek od nieruchomości	166 tys. zł
2)	Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	- 9.972 tys. zł
3)	Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-4	2.114 tys. zł
4)	Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-8A	250 tys. zł
5)	Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
6)	Opłaty na PFRON	511 tys. zł
7)	Składki ZUS, FP, FGŚP	13.520 tys. zł
8)	Podatek dochodowy od osób prawnych	- tys. zł

### 1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia (nadpłata)	1 tys. zł
b) należny za 2003r.	166 tys. zł
c) przeliczono nadpłatę na odsetki	1 tys. zł
	<hr/>
razem	166 tys. zł
d) zapłacono w ciągu roku	166 tys. zł
e) stan na 31.12.2003r.	- tys. zł

### 2. Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia	- 8.975 tys. zł
b) należny za 2003r.	7.364 tys. zł
c) naliczony do odliczenia	- 17.336 tys. zł
	<hr/>
razem	- 18.947 tys. zł
d) zapłacono w 2003r.	119 tys. zł
e) otrzymane zwroty z US	16.591 tys. zł
f) stan na 31.12.2003r.	- 2.475 tys. zł

Zarachowane i zapłacone odsetki z tytułu korekt deklaracji wyniosły 2 tys. zł.

### 3. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a) bilans otwarcia	364 tys. zł
b) należny za 2003r.	2.114 tys. zł
	<hr/>
razem	2.478 tys. zł
c) zapłacono w 2003r.	2.044 tys. zł
d) stan na 31.12.2003r.	434 tys. zł

Do dnia zakończenia badania podatek został uregulowany.

4. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a) bilans otwarcia	165 tys. zł
b) należny za 2003r.	250 tys. zł
	<hr/>
razem	415 tys. zł
c) zapłacono w 2003r.	414 tys. zł
d) stan na 31.12.2003r.	1 tys. zł

Zaliczki na podatek pobrane w grudniu 2003r. zostały przekazane do Urzędu Skarbowego w styczniu 2004r.

5. Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należna za 2003 r.	9 tys. zł
	<hr/>
Razem	9 tys. zł
c) zapłacono w 2003r.	9 tys. zł
d) stan na 31.12.2003 r.	- tys. zł

6. Opłaty na PFRON

a) bilans otwarcia	59 tys. zł
b) należne za 2003r.	511 tys. zł
	<hr/>
razem	570 tys. zł
c) zapłacono w 2003r.	526 tys. zł
d) stan na 31.12.2003r.	44 tys. zł

Zobowiązanie dotyczy opłaty za grudzień 2003r. uiszczony w dniu 19.01.2004r.

## 7. Składki ZUS, FP, FGŚP

a) bilans otwarcia	1.415 tys. zł
b) należne składki za 2003r.	13.520 tys. zł
	<hr/>
razem	14.935 tys. zł
c) zapłacono w 2003r.	13.029 tys. zł
d) zwrot z ZUS	3 tys. zł
e) stan na 31.12.2003r.	1.909 tys. zł

Składki wynikające z deklaracji za grudzień 2003r. w kwocie 1.634 tys. zł zostały przekazane w styczniu 2004r.

## 8. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 351 tys. zł
b) należny	- tys. zł
	<hr/>
razem	-351 tys. zł
c) zapłacono w ciągu roku	303 tys. zł
d) zwrot z US	77 tys. zł
e) podatek od dywidendy (CIT-7)	919 tys. zł
f) stan na 31.12.2003r.	- 1.496 tys. zł

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

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

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

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

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

## VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO

### 1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki:

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2002 roku			Stan na 31.12.2003 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	9.550 tys. zł	9.550 tys. zł	4,9	1.500 tys. zł	1.500 tys. zł	0,8
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy	37.591 tys. zł	37.591 tys. zł	19,2	31.836 tys. zł	31.836 tys. zł	16,0
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>47.141 tys. zł</b>	<b>47.141 tys. zł</b>	<b>24,1</b>	<b>33.336 tys. zł</b>	<b>33.336 tys. zł</b>	<b>16,8</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2002 roku		Stan na 31.12.2003 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	11.147 tys. zł	5,7	10.639 tys. zł	5,3
Gwarancje bankowe	11.423 tys. zł	5,8	40.476 tys. zł	20,4
Zobowiązania warunkowe ogółem	22.570 tys. zł	11,5	51.115 tys. zł	25,7

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

## **VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

Dodatkowe informacje i objaśnienia ujmują prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością jednostki.

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

W sprawozdaniu z działalności sporządzonym zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, podano między innymi:

- zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu, do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego,
- przewidywany rozwój jednostki,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego,
- informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

## **VIII. NARUSZENIE PRAWA**

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

## **E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2003**

Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

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

Niniejszy raport został omówiony i uzgodniony z kierownikiem jednostki przed jego podpisaniem.

## **F. USTALENIA KOŃCOWE**

1. Raport niniejszy zawiera 50 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

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

2. Do raportu załącza się :

- 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują
- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych



- 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia
- 7) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Biegły rewident

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

.....  
**(Podmiot badający)**

Sosnowiec, dnia 4 marca 2004 r.

lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy	
		2001r. w warunkach porównywalnych	2002r. w warunkach porównywalnych	2003r	5:3	5:4
1	2	3	4	5	6	7
1.	Przychody ogółem w tym z tytułu:	261 112 214,70	223 539 860,90	206 526 679,76	79,09%	92,39%
	- sprzedaży-usługi eksport	46 367 014,78	92 686 375,14	95 846 442,93	206,71%	103,41%
	- sprzedaży-usługi kraj	20 981 638,72	19 478 809,03	18 944 446,60	90,29%	97,26%
	- sprzedaży-towary eksport	26 762 318,52	57 098 115,95	42 096 565,44	157,30%	73,73%
	- sprzedaży-towary kraj	149 530 071,48	38 994 360,40	26 033 118,70	17,41%	66,76%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	5 752 904,08	3 963 633,87	4 738 213,59	82,36%	119,54%
	- przychodów finansowych	11 718 267,14	11 295 483,30	18 867 892,50	161,01%	167,04%
	- zysków nadzwyczajnych	0,00	23 083,20	0,00	0,00%	0,00%
2.	Koszty uzyskania przychodów w tym z tytułu:	278 012 918,55	220 255 548,39	197 419 623,96	71,01%	89,63%
	- kosztów sprzedanych usług eksp.	34 068 052,00	73 075 262,48	76 046 932,99	223,22%	104,07%
	- kosztów sprzedaży usług kraj.	16 182 525,48	14 987 627,35	14 382 571,73	88,88%	95,96%
	- kosztów sprzedanych tow.eksp.	24 850 162,89	44 993 341,62	37 250 949,57	149,90%	82,79%
	- kosztów sprzedanych tow.kraj	141 803 912,32	38 065 507,86	24 949 095,17	17,59%	65,54%
	- koszty sprzedaży	9 462 933,68	18 022 018,61	15 347 274,76	162,18%	85,16%
	- koszty ogólnego zarządu	11 811 650,75	11 817 146,31	12 276 120,40	103,93%	103,88%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	19 245 909,36	6 921 135,92	5 187 340,59	26,95%	74,95%
	- kosztów finansowych	20 586 664,29	12 373 508,24	11 979 338,75	58,19%	96,81%
	- strat nadzwyczajnych	1 107,78	0,00	0,00	0,00%	0,00%
3.	Wynik finansowy brutto	-16 900 703,85	3 284 312,51	9 107 055,80	-53,89%	277,29%
4.	Podatek dochodowy	2 579 809,11	-1 566 603,40	3 274 018,59	126,91%	-208,99%
5.	Inne obciążenia wyniku finansowego	0,00	0,00	0,00	0,00%	0,00%
6.	Wynik finansowy netto	-19 480 512,96	4 850 915,91	5 833 037,21	-29,94%	120,25%

## Załącznik Nr 3

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

w tys. zł

Wyszczególnienie i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaż. (+, -)
	za rok poprzedni	za 2003 r.	za rok poprzedni	za 2003 r.	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży =</b> Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{4.812 \times 100}{206.605}$	$\frac{5.833 \times 100}{182.921}$	2,33	3,19	0,86
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku =</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{4.812 \times 100}{199.050}$	$\frac{5.833 \times 100}{197.061}$	2,42	2,96	0,54
<b>3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego =</b> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{206.605}{43.211}$	$\frac{182.921}{46.588}$	4,78	3,93	- 0,85
<b>4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych =</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{4.812 \times 100}{66.605}$	$\frac{5.833 \times 100}{71.478}$	7,22	8,16	0,94
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego =</b> Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{4.812 \times 100}{199.050}$	$\frac{5.833 \times 100}{197.061}$	2,42	2,96	0,54
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań =</b> Aktywa obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące + dywidendy	$\frac{153.437 \times 100}{107.405 + 1018}$	$\frac{147.508 \times 100}{103.201 + 1605}$	141,52	140,74	-0,78
<b>7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań =</b> Aktywa obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące + dywidendy	$\frac{136.371 \times 100}{107.405 + 1018}$	$\frac{135.841 \times 100}{103.201 + 1605}$	125,78	129,61	3,83

1	2	3	4	5	
<b>8. Wskaźnik płynności bardzo szybki =</b> Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe + dywidendy	$\frac{22.403 \times 100}{107.405 + 1018}$	$\frac{29.412 \times 100}{103.201 + 1605}$	20,66	28,06	7,40
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach =</b> Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{206.605}{80.914}$	$\frac{182.921}{78.143}$	2,55	2,34	- 0,21
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,55}$	$\frac{365}{2,34}$	143,14	155,98	12,84
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach =</b> Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{199.366}{46.629}$	$\frac{180.250}{44.197}$	4,28	4,08	- 0,20
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,28}$	$\frac{365}{4,08}$	85,28	89,46	4,18
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach =</b> Przychód ze sprzedaży towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{95.330}{14.859}$	$\frac{68.130}{7.933}$	6,42	8,59	2,17
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{6,42}$	$\frac{365}{8,59}$	56,85	42,49	-14,36
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach =</b> Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach =</b> Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu w razach					
<b>WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI</b>					
<b>17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach =</b> Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{3.258+6.035}{6.035}$	$\frac{9.107 + 2.139}{2.139}$	1,54	5,26	3,72
<b>18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami =</b> Zobowiązania ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{126.722 \times 100}{195.651}$	$\frac{124.443 \times 100}{198.470}$	64,77	62,70	-2,07

1	2	3	4	5	
<b>19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
$= \frac{\text{Kapitały własne - dywidendy} \times 100}{\text{Aktywa razem}}$	$\frac{67.911 \times 100}{195.651}$	$\frac{72.422 \times 100}{198.470}$	34,71	36,49	1,78
<b>20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych =</b>					
$= \frac{\text{Przeciętne zobowiązania} \times 100}{\text{Kapitały własne - dywidendy}}$	$\frac{132.446 \times 100}{67.911}$	$\frac{125.583 \times 100}{72.422}$	195,03	173,40	-21,63
<b>21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
$= \frac{\text{Nadwyżka finansowa}}{\text{Przeciętne zobowiązania}}$	$\frac{6.287}{119.419}$	$\frac{9.227}{112.221}$	0,05	0,08	0,03

## Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			poprzedni	badany	
1	2	3	4	5	6
1.	Zdolność generowania śr. pien. dział. operacyjnej (ZGŚP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. op.} \times 100\%}{\text{nadwyżka jw.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	38,67	13,44	- 25,23
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki środków pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNŚP)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100\%}{\text{nadwyżka środków pieniężnych z dział. operacyjnej}}$	13,69	75,70	62,01
3.	Efektywność pieniężna obrotów dz. operacyjnej (EPO)	$\frac{\text{Nadwyżka środków pieniężnych dział. operac.} \times 100\%}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	17,01	4,21	- 12,80
4.	Samowystarczalność działalności inwestycyjnej (SDI)	$\frac{\text{Wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{Wydatki na dz. inwestycyjną}}$	0,25	0,53	0,28
5.	Samowystarczalność działalności finansowej (SDF)	$\frac{\text{Wpływy z dz. finansowej}}{\text{Wydatki na dz. finansową}}$	0,68	1,27	0,59
6.	Ogólna samowystarczalność pieniężna (OSP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. operacyjnej}}{\text{wyplata dywidend} + \text{budowa środków trwałych} + \text{zob. długoterminowe}}$	2,62	1,06	- 1,56
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100\%}{\text{aktywa ogółem}}$	17,96	3,88	- 14,08
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{Wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100\%}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	94,82	107,10	12,28

## Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania

według stanu na 31.12.2003r.

1.	Treść	Tytuł	Środki trwale i W.N.i P.	środki trwale w budowie	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	Należności		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatki	Razem
							główna	odsetki				
2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.		
1.	Stan na początek okresu	62	0	4 224	557	29 391	3 425	2 974	1 852	1 599	44 084	
	zmiana zasad rachunkowości	x	x	x	x	x	x		4 628		4 628	
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)			2 610	1 609	2 207	1 652				8 078	
	-aktualizacja należn. aktywów niefinans. 762				1 609	1 582					3 191	
	-aktualizacja wart. inwestycji 752			14			1 496				1 510	
	-inne 752			2 596		625	156	x	x	x	3 377	
3.	Utworzenie rezerwy (razem)							47	5 230	2 266	7 543	
	-inne koszty operacyjne 762							47	629		676	
	-inne koszty finansowe 752								4 601		4 601	
	-inne 843, 845, 870	x	x	x	x	x	x			2 266	2 266	
4.	Rozlicz. międzyokres. przych.					4			7 377		7 381	
	-inne 845, "6"					4			7 377		7 381	
	<b>Razem (2+3+4)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 610</b>	<b>1 609</b>	<b>2 211</b>	<b>1 652</b>	<b>47</b>	<b>12 607</b>	<b>2 266</b>	<b>23 002</b>	
5.	Wykorzystanie			48		106	27				181	
6.	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	407	595	0	0	735	0	0	1 737	
	a) odpisów (razem)			103							103	
	-aktualizacja wart. inwestycji 751			103							103	
	b) utworzono rezerwy			304	595			735	0	0	1 634	
				304	595			735			1 634	
7.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)					1 905	699		1 412		4 016	
	-inne przychody operacyjne 761					1 905	541		1 412		3 858	
	-inne przychody finansowe 751					1 865			546		2 411	
	-inne przych. fin. 751 (anulowane)					40	541		866		1 447	
							158				158	
8.	Inne ( 843 , 845 , "6" , 280/845 )					516			7 439	880	8 835	
	<b>Razem ( 5+6+7+8 )</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>455</b>	<b>595</b>	<b>2 527</b>	<b>726</b>	<b>735</b>	<b>8 851</b>	<b>880</b>	<b>14 769</b>	
											0	
9.	Stan na koniec okresu	62	0	6 379	1 571	29 075	4 351	2 286	10 236	2 985	56 945	

6 365

33 426

14

# RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z BADANIA ROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

## PISMO PREZESA ZARZĄDU

### Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna mam przyjemność przekazać Państwu Raport roczny Spółki KOPEX S.A. w Katowicach, przedstawiający sytuację firmy oraz jej dokonania i osiągnięcia w minionym 2003 roku. Pragnę podkreślić, iż prezentowane w tym dokumencie wyniki finansowo - ekonomiczne są rezultatem konsekwentnej realizacji przez Zarząd Spółki nakreślonej strategii i kierunków rozwoju firmy oraz przedsięwzięć naprawczo - restrukturyzacyjnych w Spółce KOPEX S.A., zapoczątkowanych przed prawie dwoma laty, a kontynuowanych z dużym powodzeniem w 2003 roku.

Z satysfakcją stwierdzam osiąganie przez KOPEX S.A. coraz lepszych wyników z działalności. Wypracowany w 2003 roku zysk netto wyniósł 5,83 mln złotych i wzrósł o 21,2 % w stosunku do roku 2002. Podkreślenia wymaga fakt, iż poprawie uległa większość wskaźników finansowo - ekonomicznych i parametrów charakteryzujących efektywność ekonomiczną przedsiębiorstwa. O poprawie w tym zakresie świadczą wzrosty wskaźników rentowności, wskaźników płynności, a zwłaszcza płynności szybkiej i gotówkowej oraz dokonana restrukturyzacja zadłużenia Spółki obejmująca obniżenie zaangażowania kredytowego i zmianę struktury kredytowania, jak i upłynnienie zapasów, dobry standing finansowy Spółki oraz wynikający stąd wzrost zaufania instytucji finansowych i partnerów handlowych. Chciałbym w tym miejscu zwrócić uwagę, że „przejęte” na dzień 14 lutego 2002 roku po poprzednim Zarządzie zadłużenie kredytowe KOPEX S. A. w bankach w kwocie 47,0 mln złotych ( przy przyznanej przez banki limicie kredytowym w wysokości 61 mln złotych ) systematycznie jest spłacane i na dzień 31.12.2003 roku zadłużenie kredytowe spadło do stanu 9,6 mln złotych, a kwota limitu kredytowego zmniejszyła się do poziomu 16,5 mln złotych. Do końca 2004 roku przewidujemy całkowitą spłatę pozostałego zadłużenia kredytowego i zamknięcie limitów kredytowych w rachunkach bieżących.

Wyrażam zadowolenie z blisko pięć-krotnego wzrostu wartości akcji na przestrzeni 2003 roku na GPW oraz wzrostu o 21% zysku netto na jedną akcję jak i wzrostu o 7,3 % wartości księgowej Spółki na jedną akcję w porównaniu do roku 2002.

Rok 2003 był także kolejnym rokiem udanego odbudowywania pozycji Spółki na rynkach zagranicznych, a potwierdzają to zmiany jakie nastąpiły w latach 2001 - 2003 w strukturze przychodów ze sprzedaży. Udział eksportu w przychodach ze sprzedaży ogółem w roku 2001 wynosił 30 % , a w roku 2003 eksport stanowił aż 75,4% . Warto podkreślić, że udział eksportu usług wzrósł z 44,5 % w 2002 roku do 52,5 % w 2003 roku, a udział eksportu surowców uległ prawie podwojeniu z 9,9 % w 2002 roku do 18 % w 2003 roku. Dynamicznie rozwijającym się nowym segmentem w działalności handlowej Spółki jest podjęty w 2003 roku eksport towarów o znaczeniu strategicznym.

Przytoczone wyżej zmiany udziału eksportu w strukturze przychodów ze sprzedaży nie były by możliwe bez wprowadzenia narzędzi dla zintensyfikowania obrotów handlowych za granicą, stąd też m.in. podjęliśmy decyzje o utworzeniu nowych Spółek za granicą: w Niemczech i w Szwajcarii, a także reaktywowaliśmy działalność przedstawicielstw w Rosji i Serbii oraz utworzyliśmy nowe w Chinach i Turcji.

Celowi temu służyła także prowadzona w minionym roku bardzo intensywna działalność akwizycyjno - ofertowa, a wygrane przetargi międzynarodowe doprowadziły do zawarcia przez KOPEX S.A. znaczących kontraktów w tym między innymi: na modernizację części mechanicznej i elektrycznej bloku elektrociepłowni w Rumunii o wartości 10,5 mln USD, na dostawę kompleksu ścianowego dla zakładu wydobywczego Tabas Coal Mine w Iranie o wartości 17,6 mln USD, na pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku w Turcji o wartości 16,4 mln USD, na dostawę przenośników taśmowych dla kopalni odkrywkowej Kolubara w Serbii o wartości 18,2 mln USD, kilku kontraktów na wykonanie robót górniczych w Niemczech w tym o wartości 6,1 mln Euro, 3,7 mln Euro i 2,3 mln Euro. Realizacja tych kontraktów rozpocznie się w 2004 roku. Prowadzone były także rozmowy handlowe z potencjalnymi partnerami m.in. w Moldawii, Hiszpanii, Włoszech, Nigerii, Egipcie, Jemenie, Wietnamie, Indiach, Indonezji. Spółka brała udział w wielu imprezach targowych w kraju i za granicą m.in. w Niemczech, Szwajcarii, Indiach, Wietnamie.

W ciągu ubiegłego roku obrotowego dokonaliśmy wielu znaczących zmian w strukturze organizacyjnej celem jej dostosowania do bieżących wymogów, potrzeb i zmian w Spółce. Realizacja w coraz większym stopniu kompletnych, złożonych projektów przemysłowych, wykonywanych na własny rachunek, wymusiła konieczność stosowania w coraz większym stopniu formuły zarządzania projektami i utworzenia w strukturze Zarządu nowego pionu - Wiceprezes Zarządu, Szef Pionu Realizacji Projektów wraz z podlegającą mu jednostką organizacyjną - Biuro ds. Realizacji Projektów . Natomiast podjęcie nowego rodzaju działalności handlowej w zakresie obrotu towarami o znaczeniu strategicznym spowodowało powstanie nowych jednostek organizacyjnych - Biura Ochrony Informacji Niejawnych oraz Biura Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym. W ramach doskonalenia systemu zarządzania Spółką podjęliśmy prace nad wprowadzeniem do końca 2004 r. w Spółce Systemu Controllingu Zarządczego oraz utworzyliśmy w pionie finansowym nową jednostkę organizacyjną - Kontroler Finansowy. W okresie minionego roku wykonano w Spółce także szereg prac legislacyjnych w tym dokonaliśmy oceny stosowania w KOPEX S.A. Zasad Ładu Korporacyjnego w oparciu o dokument „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2002 roku” uchwalonym przez Zarząd i Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W zakresie zarządzania jakością w Spółce wdrożyliśmy System Zarządzania Jakością opracowując nową dokumentację opartą na wymogach standardów normy PN - EN ISO 9001:2001, AQAP 120 : 1995 oraz Wewnętrznym Systemie Kontroli. Dokumentację tę cechuje procesowe podejście do zarządzania wewnątrz organizacji Spółki oraz szersze ukierunkowanie na współpracę z klientem i jego satysfakcję. W wyniku przeprowadzonych auditów Spółka otrzymała w maju 2003 roku Certyfikat Systemu Jakości na zgodność z normą AQAP 120: 1995 ( spełnienie wymagań NATO ) wydany przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania w Warszawie z ważnością do maja 2006 oraz w grudniu 2003 roku Certyfikaty Systemu Jakości wydane przez RWTÜV Polska Sp. z o.o. oraz RWTÜV System GmbH w Essen z ważnością do końca 2006 roku.

Wyrazem osiągnięć i uznania dla KOPEX S.A. było uhonorowanie w 2003 roku Spółki „Medalem Europejskim” oraz nagrodą „Europrodukt 2003” za realizację usługi eksportowej w zakresie modernizacji Zakładu Przerobczego Węgla „Coroesti” oraz dwóch kopalni węgla kamiennego w rumuńskim Valea Jiului.

Warto również podkreślić, iż w trudnej sytuacji na rynku pracy w Polsce, KOPEX S.A. poszczycić się może zatrudnieniem kilkudziesięciu młodych pracowników z wyższym wykształceniem oraz z bardzo dobrą znajomością języków obcych.

Wiele uwagi poświęciliśmy realizacji strategii budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa tzw. zaplecza górniczego ukierunkowanych na wykonawstwo dużych inwestycji m.in. w branżach górniczej i energetycznej, zarówno na terenie Polski jak i za granicą. Dowodzą tego podjęte decyzje inwestycyjne o zakupie przez KOPEX S.A. akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Bytomiu, o zakupie akcji Zakładów Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu oraz o przejęciu akcji spółki Zakłady Mechaniczne „ZAMET” S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach.



Dokonałiśmy także szczegółowej analizy i oceny sytuacji w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A. celem ich uzdrowienia jak i uporządkowania dotychczasowego zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. poprzez wyjście ze spółek, których profil działalności nie odpowiada strategicznym celom Grupy lub nie gwarantują efektu synergetycznego. Rezultatem tego były decyzje o wzmocnieniu kapitałowym wybranych spółek GK poprzez podniesienie ich kapitału zakładowego oraz o zbyciu akcji spółki Konsalnet S.A. w Warszawie. Podjęliśmy także prace nad sfinalizowaniem w 2004 roku zbycia przez KOPEX S.A. akcji Spółki Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. w Katowicach.

W 2004 roku kontynuowane będą prace w zakresie dalszej restrukturyzacji spółek Grupy Kapitałowej w wyniku której spółki te nie będą wpływały ujemnie na skonsolidowany wynik KOPEX S.A. oraz następował będzie dalszy rozwój poprzez powiązania handlowe i kapitałowe z producentami zaplecza górniczego.

Inne kierunki działań KOPEX S.A. w 2004 roku to konsekwentna kontynuacja realizacji założeń „Strategicznym kierunków działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku”, „Programu Naprawczego KOPEX S.A.” oraz Planu rzeczowo - finansowego na rok 2004. W naszych działaniach położymy nacisk na dalszy rozwój Spółki zmierzający do ugruntowania jej wysokiej pozycji na rynkach krajowym i zagranicznych oraz na dalszy wzrost efektywności ekonomicznej przy wykorzystaniu wszystkich zasobów pozostających w dyspozycji Spółki, czego wymiernym efektem będzie trwały i systematyczny wzrost wartości firmy dla jej obecnych i przyszłych akcjonariuszy. Zamiarem Zarządu Spółki jest także pozyskanie inwestora strategicznego i doprowadzenie do dokończenia procesu prywatyzacji KOPEX S.A.

Jestem przekonany, że ponad 42 letnia tradycja i doświadczenia KOPEX S.A., wprowadzane zmiany w systemie organizacji i zarządzania, a także świadomość kadry zarządzającej ciągłych poszukiwań rozwiązań dla budowy przewagi konkurencyjnej oraz spełniania oczekiwań naszych klientów i partnerów handlowych są gwarancją przygotowania KOPEX S.A. do funkcjonowania Spółki w Unii Europejskiej.

Wyrażam przekonanie, że dobre wyniki osiągnięte w roku 2003 staną się naszym udziałem także w roku bieżącym. Dziękuję Akcjonariuszom i naszym partnerom handlowym za zaufanie, jakim nas obdarzyli, a Radzie Nadzorczej KOPEX S.A. za konstruktywną współpracę służącą dalszemu rozwojowi Spółki.

**Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny**

**Rafał Rost**

## ROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

### WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### 1. Podstawowe dane i przedmiot działalności Spółki

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

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

#### 2. Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2003 roku Zarząd Spółki działał w poniższym składzie:

Skład	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Rafał Rost	Prezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2002r. do 05.05.2003r
Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	od 24.06.2003r. do nadal

W dniu 6 lutego 2004 roku w wyniku postępowania kwalifikacyjnego Rada Nadzorcza powołała Panią Joannę

Parzych na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów, w związku z tym od tegoż dnia Zarząd Spółki KOPEX S.A. działa w następującym składzie:

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

### 3. Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki KOPEX S.A. w okresie od 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2003 roku pełniła swoje funkcje w poniżej przedstawionym składzie:

Skład	Funkcja	Uwagi
Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN	
Józef Nawolski	Zastępca przewodniczącego RN	do 28.08.2003
Jacek Niemiec	Sekretarz RN	
Roger Bereska	Członek RN	
Marta Gołębiowska	Członek RN	
Mirosław Ogonowski	Członek RN	
Jerzy Pakulski	Członek RN	
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN	od 15.02.2003
Janusz Siemieniec	Członek RN	do 18.12.2003
	Wiceprzewodniczący RN	od 18.12.2003
Henryk Stabla	Członek RN	do 15.02.2003
Jacek Wojs	Członek RN	od 28.11.2003
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN	

4. Spółka KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
5. Prezentowane sprawozdanie finansowe dotyczy okresu od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku, równolegle przedstawiono porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2002 roku.
6. Roczne sprawozdanie finansowe za 2003 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.
7. W przedstawionym sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań, ponieważ opinie podmiotów uprawnionych do badania dotyczące danych prezentowanych takich zastrzeżeń nie zawierały.
8. **Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sporządzenia sprawozdania finansowego za podany okres są następujące:**
  - a) Wartości niematerialne i prawne

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

b) Rzeczowe aktywa trwałe

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

c) Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

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

d) Udziały

Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszych o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

e) Rozliczenia międzyokresowe długo- i krótkoterminowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe wycenia się w wielkości rzeczywiście poniesionych kosztów. Długoterminowe aktywa z tytułu odroczonego podatku są ustalane w oparciu o przejściowe różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym.

f) Zapasy

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

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

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

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

g) Należności długo- i krótkoterminowe

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

h) Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

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

i) Kapitały własne

Kapitały własne wykazywane są w wartości nominalnej.

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

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

j) Pozostałe rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Obejmują rezerwy na przewidywane koszty.

k) Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne

Zgodnie z zakładowym systemem wynagradzania, pracownicy mają prawo do nagród jubileuszowych po przepracowaniu określonej liczby lat oraz do odpraw emerytalno - rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Wielkość wypłat zależy od stażu pracy oraz przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia.

Spółka tworzy rezerwę na przewidywane koszty z tego tytułu.

l) Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwotach wymagających zapłaty.

m) Rozliczenia międzyokresowe

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

n) Sprzedaż

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

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

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

o) Wynik finansowy netto

Na wynik finansowy netto składają się:

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

p) Opodatkowanie

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

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

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

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

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

#### r) Transakcje w walutach obcych

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

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

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

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

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

- pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym,
- pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EURO obowiązującego na dzień bilansowy.

Poniższa tabela przedstawia porównawczo zmiany w kursie EURO za lata 2003 i 2002:

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2003	4,4474	4,1286	4,7170	4,7170
2002	3,8628	3,5823	4,0809	4,0001

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

	31.12.2003			31.12.2002		
	PLN	EURO	Kurs	PLN	EURO	Kurs
- aktywa trwałe	50 962	10 804	4,7170	42 214	10 553	4,0001
- aktywa obrotowe	147 508	31 272	4,7170	153 437	38 358	4,0001
- kapitał własny	74 027	15 694	4,7170	68 929	17 232	4,0001
- zobowiązania i rezerwy na zob.	124 443	26 382	4,7170	126 722	31 680	4,0001
- przychody netto ze sprzedaży	182 921	41 130	4,4474	206 605	53 486	3,8628
- zysk z działalności operacyjnej	2 219	499	4,4474	4 305	1 114	3,8628
- zysk brutto	9 107	2 048	4,4474	3 258	843	3,8628
- zysk netto	5 833	1 312	4,4474	4 812	1 246	3,8628
- przepływy pieniężne netto razem	8 913	1 890	4,7170	4 413	1 103	4,0001

## 11. Podstawowe różnice w stosunku do sprawozdań finansowych sporządzonych według MSR

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

### - Przeszacowanie środków trwałych

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

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

### - Prezentacja zaliczek na poczet dostaw

Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w bilansie w pozycji zapasy. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przewidują wykazanie zaliczek w pozycji należności.

### - Wykazanie udziałów w spółkach zależnych i stowarzyszonych

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości KOPEX S.A. w jednostkowym sprawozdaniu finansowym wykazuje wartość udziałów według kosztu nabycia pomniejszonego o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Zgodnie z MSR udziały te mogą być wykazywane według metody praw własności lub kosztu nabycia, w sytuacji kiedy udziały zostały nabyte wyłącznie w celu ich późniejszej odsprzedaży w najbliższej przyszłości.

### - Kapitalizacja kosztów finansowych

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

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

przypadku gdyby określone aktywa nie zostały wytworzone.

- Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic

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

- Informacja dodatkowa

Składniki poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego według polskich zasad rachunkowości a MSR mogą się różnić.

Również zakres informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego sporządzonego według polskich zasad rachunkowości jest mniejszy od zakresu przewidzianego w MSR.

## BILANS

	Nota	2003	2002
<b>AKTYWA</b>			
I. Aktywa trwale		50 962	42 214
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	266	393
2. Rzeczowe aktywa trwale	2	17 381	18 861
3. Należności długoterminowe	3,8	15	
3.2. Od pozostałych jednostek		15	
4. Inwestycje długoterminowe	4	31 237	18 977
4.1. Nieruchomości		82	82
4.3. Długoterminowe aktywa finansowe		31 155	18 895
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		11 947	7 410
b) w pozostałych jednostkach		19 208	11 485
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	2 063	3 983
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 063	3 983
II. Aktywa obrotowe		147 508	153 437
1. Zapasy	6	11 667	17 066
2. Należności krótkoterminowe	7,8	101 500	113 690
2.1. Od jednostek powiązanych		5 449	11 822
2.2. Od pozostałych jednostek		96 051	101 868
3. Inwestycje krótkoterminowe		29 412	22 403
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9	29 412	22 403
a) w jednostkach powiązanych		200	104
b) w pozostałych jednostkach			2 000
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		29 212	20 299
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	4 929	278
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>198 470</b>	<b>195 651</b>
<b>PASYWA</b>			
I. Kapitał własny		74 027	68 929
1. Kapitał zakładowy	12	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	14	47 898	46 651
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	15	120	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych		283	-2 550
8. Zysk (strata) netto		5 833	4 812
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		124 443	126 722
1. Rezerwy na zobowiązania	18	15 507	11 053
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 985	1 599
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 286	2 974
a) długoterminowa		1 876	2 650
b) krótkoterminowa		410	324
1.3. Pozostałe rezerwy		10 236	6 480
b) krótkoterminowe		10 236	6 480
2. Zobowiązania długoterminowe	19	5 735	8 100
2.1. Wobec jednostek powiązanych		387	69
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 348	8 031
3. Zobowiązania krótkoterminowe	20	103 201	107 405
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 617	4 124
3.2. Wobec pozostałych jednostek		100 416	101 873
3.3. Fundusze specjalne		1 168	1 408
4. Rozliczenia międzyokresowe	21		164
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			164
b) krótkoterminowe			164
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>198 470</b>	<b>195 651</b>
Wartość księgowa		74 027	68 929
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	22	37,21	34,65

## POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
1. Należności warunkowe	23	74 427	118 289
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		2 290	11 926
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		2 225	11 926
- otrzymanych weksli		65	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		72 137	106 363
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		27 846	63 463
- otrzymanych weksli		16 880	42 900
- hipoteki i zastawy		27 411	

	Nota	2003	2002
2. Zobowiązania warunkowe	23	84 451	69 711
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		3 530	17 050
- udzielonych gwarancji i poręczeń		2 030	7 500
- hipoteka		1 500	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		80 921	52 661
- udzielonych gwarancji i poręczeń		49 085	15 070
- wystawionych weksli		31 836	37 591
- weksli obcych zdyskontowanych			
Pozycje pozabilansowe, razem		158 878	188 000

## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		182 921	206 605
- od jednostek powiązanych		2 209	741
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	24	114 791	111 275
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	25	68 130	95 330
III. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		152 630	169 764
- od jednostek powiązanych		1 917	328
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	26	90 430	87 364
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		62 200	82 400
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		30 291	36 841
IV. Koszty sprzedaży	26	15 347	17 879
V. Koszty ogólnego zarządu	26	12 276	11 723
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		2 668	7 239
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 738	3 932
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		59	24
2. Dotacje		33	37
3. Inne przychody operacyjne	27	4 646	3 871
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		5 187	6 866
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		3 191	5 002
3. Inne koszty operacyjne	28	1 996	1 864
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		2 219	4 305
X. Przychody finansowe	29	18 868	11 206
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		6 125	1 830
2. Odsetki, w tym:		2 741	4 293
- od jednostek powiązanych		17	154
3. Zysk ze zbycia inwestycji	31	899	16
4. Aktualizacja wartości inwestycji		407	828
5. Inne		8 696	4 239
XI. Koszty finansowe	30	11 980	12 276
1. Odsetki, w tym:		2 139	6 035
- dla jednostek powiązanych		329	751
3. Aktualizacja wartości inwestycji		2 610	1 912
4. Inne		7 231	4 329
XII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI)		9 107	3 235
XIII. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIII.1. - XIII.2.)			23
1. Zyski nadzwyczajne	32		23
XIV. Zysk (strata) brutto (XII+/-XIII)		9 107	3 258
XV. Podatek dochodowy	34	3 274	-1 554
a) część bieżąca		109	759
b) część odroczone		3 165	-2 313
XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV-XVI+/-XVII)		5 833	4 812
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		5 833	4 812
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	38	2,93	2,42

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	68 929	66 667
b) korekty błędów podstawowych		-2 387
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	68 929	64 280
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	46 651	65 612
a) zwiększenia (z tytułu)	3 797	4
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 794	
- z kapitału z aktualizacji wyceny	3	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 550	18 965
- pokrycia straty	2 550	18 965
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	47 898	46 651
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	123	127
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	4
- zbycia środków trwałych	3	4
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	123
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 262	-18 965
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 812	
7.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 812	
a) zwiększenia (z tytułu)	283	
- podatku dochodowego 2000r.	283	
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 812	
- odpis na kapitał zapasowy	3 794	
- nagrody z zysku	680	
- dywidenda	338	
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	283	
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 550	18 965
b) korekty błędów podstawowych		2 387
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 550	21 352
a) zwiększenia (z tytułu)		283
- rozliczenia straty		
- korekty błędów podstawowych		283
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 550	19 085



	2003	2002
- kapitał zapasowy		18 965
- pokrycie straty z kapitału zapasowego	2 550	
- korekty błędów podstawowych		120
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		2 550
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	283	-2 550
8. Wynik netto	5 833	4 812
a) zysk netto	5 833	4 812
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )	74 027	68 929
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 027	68 929

## RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
I. Zysk (strata) netto	5 833	4 812
II. Korekty razem	1 872	30 329
2. Amortyzacja	3 394	1 475
3. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-275	-550
4. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 462	2 972
5. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-958	-24
6. Zmiana stanu rezerw	4 453	326
7. Zmiana stanu zapasów	5 399	25 177
8. Zmiana stanu należności	12 979	-10 709
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-18 663	9 853
10. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 895	-3 219
11. Inne korekty	2 900	5 028
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) - metoda pośrednia	7 705	35 141
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
I. Wpływy	8 693	1 886
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	59	53
3. Z aktywów finansowych, w tym:	6 530	1 830
b) w pozostałych jednostkach	6 530	1 830
- zbycie aktywów finansowych	405	
- dywidendy i udziały w zyskach	6 125	1 830
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 104	3
II. Wydatki	16 277	7 406
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 216	5 301
3. Na aktywa finansowe, w tym:	14 861	1 830
a) w jednostkach powiązanych	6 636	
- nabycie aktywów finansowych	6 636	
b) w pozostałych jednostkach	8 225	1 830
- nabycie aktywów finansowych	8 225	1 830
4. Inne wydatki inwestycyjne	200	275
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-7 584	-5 520
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
I. Wpływy	40 941	53 836
2. Kredyty i pożyczki	40 908	53 836
4. Inne wpływy finansowe	33	
II. Wydatki	32 149	79 044
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	338	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	680	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	29 017	73 481
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	270	214
8. Odsetki	1 663	4 802
9. Inne wydatki finansowe	181	547
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	8 792	-25 208
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8 913</b>	<b>4 413</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>8 913</b>	<b>4 413</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	725	-199
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>20 299</b>	<b>15 886</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>29 212</b>	<b>20 299</b>

## DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

#### NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO BILANSU

##### NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	266	393
- oprogramowanie komputerowe	151	188
Wartości niematerialne i prawne, razem	266	393

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

## NOTA 1B

## ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)

	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	- oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 224	251			1 224
b) zwiększenia (z tytułu)			63	18			63
- zakup			63	18			63
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 287	269			1 287
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			831	63			831
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			190	55			190
- odpisów amortyzacyjnych			190	55			190
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 021	118			1 021
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			266	151			266

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

## NOTA 1C

WARTOSCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOSCIOWA)	2003	2002
a) własne	266	393
Wartości niematerialne i prawne, razem	266	393

## NOTA 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	17 097	18 861
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 650	2 650
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 232	10 518
- urządzenia techniczne i maszyny	2 936	4 848
- środki transportu	1 199	748
- inne środki trwałe	80	97
b) środki trwałe w budowie	284	
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 381	18 861

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych w kwocie 1 500.

## NOTA 2B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 650	11 280	8 857	1 907	1 278	25 972
b) zwiększenia (z tytułu)			442	987	115	1 544
- zakupu			442	194	115	751
- leasing				793		793
c) zmniejszenia (z tytułu)			168	505	18	691
- sprzedaży				265		265
- długotrwałego użytkowania			168	64	18	250
- przyczyny losowe				176		176
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 650	11 280	9 131	2 389	1 375	26 825
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		762	3 946	1 159	1 181	7 048
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		286	2 187	31	114	2 618
- odpisów amortyzacyjnych		286	2 349	436	133	3 204
- sprzedaży				-264		-264
- długotrwałego użytkowania			-162	-64	-19	-245
- przyczyny losowe				-77		-77
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 048	6 133	1 190	1 295	9 666
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			62			62
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			62			62
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 650	10 232	2 936	1 199	80	17 097

## NOTA 2C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	16 418	18 621
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	679	240
- umowy leasingowe	679	240
Środki trwałe bilansowe, razem	17 097	18 861

## NOTA 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	15	
- należności długoterminowe	15	
Należności długoterminowe netto	15	
Należności długoterminowe brutto	15	

## NOTA 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
- należności długoterminowe		
b) zwiększenia (z tytułu)	15	
d) stan na koniec okresu	15	
- należności długoterminowe	15	

## NOTA 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15	
b1. jednostka/waluta tys / EURO	3	
tys. zł	15	
Należności długoterminowe, razem	15	

## NOTA 4A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	82	82
- grunty	82	82
d) stan na koniec okresu	82	82
- grunty	82	82

## NOTA 4C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	8 942	2 598
- udziały lub akcje	8 942	2 598
c) w jednostkach stowarzyszonych	3 005	4 812
- udziały lub akcje	3 005	4 812
f) w pozostałych jednostkach	19 208	11 485
- udziały lub akcje	19 208	11 485
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 155	18 895

## NOTA 4K

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	18 895	22 432
- udziały i akcje	18 895	18 841
- w jednostkach zależnych	2 598	3 796
- w jednostkach stowarzyszonych	4 812	4 865
- w pozostałych jednostkach	11 485	10 180
- udzielone pożyczki		3 591
- w jednostkach zależnych		3 591
b) zwiększenia (z tytułu)	15 165	1 830
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	304	
- w jednostkach zależnych	219	
- w jednostkach stowarzyszonych	85	
- wzrost udziałów	14 861	1 830
- w jednostkach zależnych	6 636	
- w pozostałych jednostkach	8 225	1 830
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 905	5 367
- utworzenie odpisów aktualizujących	2 596	1 776
- w jednostkach zależnych	511	1 198
- w jednostkach stowarzyszonych	1 892	53
- w pozostałych jednostkach	193	525
- sprzedaż udziałów	309	
- w pozostałych jednostkach	309	
- spłacone pożyczki		3 591
- w jednostkach zależnych		3 591
d) stan na koniec okresu	31 155	18 895
- udziały i akcje	31 155	18 895
- w jednostkach zależnych	8 942	2 598
- w jednostkach stowarzyszonych	3 005	4 812
- w pozostałych jednostkach	19 208	11 485
- udzielone pożyczki		
- w jednostkach zależnych		

## NOTA 4L

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	Kopex Leasing System Sp. z o.o.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	pełna	15.05.97	8 184	1 743	6 441	100,00	100,00	
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	Katowice	usługi górnicze	zależna	pełna	06.08.94	627	487	140	51,00	51,00	
3	Autokopex Sp. z o.o.	Katowice	sprzedaż pojazdów mechanicznych	zależna	pełna	25.02.00	1 909	16	1 893	100,00	100,00	
4	Kopex-Engineering Sp. z o.o.	Katowice	organizacja przetargów	zależna	pełna	28.02.00	660	303	357	100,00	100,00	
5	Kopex Recycling System Sp. z o.o.	Katowice	wyburzanie budynków	zależna	pełna	28.06.00	180	180		100,00	100,00	
6	Kopex GmbH	Moers	usługi budowlane	zależna	pełna	14.08.03	111		111	100,00	100,00	
7	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005		3 005	29,41	29,41	
8	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	393	393		49,00	49,00	
9	Glinkar Sp. z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	480	480		22,20	22,20	
10	Huaibei Long Po Electrical Corporation	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	12.01.98	1 286	1 286		20,00	20,00	

## NOTA 4M

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.																		
Lp.	a	m						n				o			p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:				należności jednostki, w tym:						
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce				
1	Kopex Leasing System Sp. z o.o.	6 440	8 169	1 028	-2 757	-2 852	95	3 980		3 973	4 271		4 271	10 420	3 595			
2	Kopex Construction Sp. z o.o.	269	1 227		-958		-1 261	7 030		7 023	7 165		7 165	7 299	11 285			
3	Autokopex Sp. z o.o.	1 879	1 900		-21	-114	93	1 882		1 871	724		724	3 760	12 486			
4	Kopex-Engineering Sp. z o.o.	248	656		-408	-428	20	471		341	640		640	718	1 745			
5	Kopex Recycling System Sp. z o.o.	-426	180	60	-666	-2 255	-111	852		852	399		399	426	588			
6	Kopex GmbH	205	111		94		87	97		39	184		184	301	178			
7	WS Baildonit Sp. z o.o.	10 785	10 200		585	-88	673	2 008		1 280	3 638		3 638	12 793	17 853			
8	Kopex Comfort Sp. z o.o.	279	680	56	-457	-483	26	2 350	280	2 070	979		979	2 629	2 926			
9	Glinkar Sp. z o.o.	824	21	395	408	526	-118	204		204				1 027	111			
10	Huaibei Long Po Electrical Corporation	6 764	6 800		-36	-36		1 291		1 291	140		140	8 056				

## NOTA 4N

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH												
Lp.	a	b	c	d	e		f		g		h	i
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:		% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy		
					- kapitał zakładowy							
1	GBG S.A.	Katowice	usługi bankowe	15 531	234 694	139 256	10,32	10,32		6 125		
2	DM Elimar S.A.	Katowice	usługi maklerskie	352	4 800	16 228	7,33	7,33				
3	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1 225	13 518	18 201	9,58	11,07				
4	Elektrim India	Indie	usługi górnicze		432	432	9,00	9,00				
5	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja maszyn	2 100	28 431	15 900	13,20	13,20				

## NOTA 4O

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	31 044	17 363
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	111	1 532
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	25	506
tys. zł	111	1 532
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	31 155	18 895

## NOTA 4P

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	31 155	18 895
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	2 292	1 776
- wartość na początek okresu	4 040	2 264
- wartość według cen nabycia	37 487	22 935
Wartość według cen nabycia, razem	37 487	22 935
Wartość na początek okresu, razem	-4 040	-2 264
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-2 292	-1 776
Wartość bilansowa, razem	31 155	18 895

## NOTA 5A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	3 983	2 136
a) odniesionych na wynik finansowy	3 180	1 463
b) odniesionych na kapitał własny	803	673
2. Zwiększenia	1 412	3 337
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 412	3 180
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		157
3. Zmniejszenia	3 332	1 490
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 332	1 463
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		27
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	2 063	3 983
a) odniesionych na wynik finansowy	1 260	3 180
b) odniesionych na kapitał własny	803	803

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

## NOTA 6

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	43	56
b) półprodukty i produkty w toku	1 929	2 157
c) produkty gotowe	1 831	2 521
d) towary	4 282	11 583
e) zaliczki na dostawy	3 582	749
Zapasy, razem	11 667	17 066

## NOTA 7A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) od jednostek powiązanych	5 449	11 822
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	3 699	4 385
- do 12 miesięcy	3 699	3 383
- powyżej 12 miesięcy		1 002
- inne	1 750	7 437
b) należności od pozostałych jednostek	96 051	101 868
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	77 904	76 705
- do 12 miesięcy	64 969	62 779
- powyżej 12 miesięcy	12 935	13 926
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 049	10 292
- inne	14 098	14 871
Należności krótkoterminowe netto, razem	101 500	113 690
c) odpisy aktualizujące wartość należności	33 426	32 816
Należności krótkoterminowe brutto, razem	134 926	146 506

## NOTA 7B

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	2003	2002
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 699	4 385
- od jednostek zależnych	3 699	4 385
b) inne, w tym:	1 750	7 437
- od jednostek zależnych	1 750	6 737
- od jednostek stowarzyszonych		700
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych netto, razem	5 449	11 822
d) odpisy aktualizujące wartość należności od jednostek powiązanych	700	1 372
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych brutto, razem	6 149	13 194

## NOTA 7C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	32 816	24 771
a) zwiększenia (z tytułu)	3 863	10 226
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	3 863	10 226
b) zmniejszenia (z tytułu)	3 253	2 181
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	133	
- spłata należności	3 120	2 181
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	33 426	32 816

## NOTA 7D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	69 677	89 848
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	65 249	56 658
b1. jednostka/waluta tys / USD	6 185	9 942
tys. zł	23 346	37 630
b2. jednostka/waluta tys / EUR	8 930	4 852
tys. zł	41 800	19 007
pozostałe waluty w tys. zł	103	21
Należności krótkoterminowe, razem	134 926	146 506

## NOTA 7E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	21 953	26 702
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	11 895	16 284
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 218	2 507
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 704	4 782
e) powyżej 1 roku	13 169	14 928
f) należności przeterminowane	54 133	40 456
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	106 072	105 659
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 469	24 569
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	81 603	81 090

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

## NOTA 7F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIESPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	9 261	4 972
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	4 617	3 529
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	5 615	1 557
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 315	10 263
e) powyżej 1 roku	28 325	20 135
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	54 133	40 456
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	24 209	24 411
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	29 924	16 045

## NOTA 9A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
a) w jednostkach zależnych	200	104
- udzielone pożyczki	200	104
f) w pozostałych jednostkach		2 000
- udzielone pożyczki		2 000
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 212	20 299
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	29 212	20 299
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	29 412	22 403

## NOTA 9D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	200	2 104
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	200	2 104

## NOTA 9E

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	1 039	1 775
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	28 173	18 524
b1. jednostka/waluta tys / USD	4 522	2 259
tys. zł	16 915	8 508
b2. jednostka/waluta tys / EUR	2 370	2 513
tys. zł	11 196	9 911
pozostałe waluty w tys. zł	62	105
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	29 212	20 299

## NOTA 10

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	135	263
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	135	263
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	4 794	15
- przychody finansowe zarachowane		15
- kontrakty długoterm.-niezafakturowane przychody	4 794	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4 929	278

## NOTA 12

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



## NOTA 14

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 267	40 020
Kapitał zapasowy, razem	47 898	46 651

## NOTA 15

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	2003	2002
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	120	123
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	120	123

## NOTA 18A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 599	2 152
a) odniesionej na wynik finansowy	1 599	2 152
2. Zwiększenia	2 266	1 599
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 266	1 599
3. Zmniejszenia	880	2 152
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	880	2 152
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 985	1 599
a) odniesionej na wynik finansowy	2 985	1 599

## NOTA 18B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	2 650	3 061
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 650	3 061
b) zwiększenia (z tytułu)	47	36
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości	47	36
d) rozwiązanie (z tytułu)	821	447
- przeklasyfikowania na rezerwę krótkoterminową	410	447
- zmiana stawki podatkowej	411	
e) stan na koniec okresu	1 876	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 876	2 650

## NOTA 18C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA SWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	324	245
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	324	245
b) zwiększenia (z tytułu)	410	354
- przeklasyfikowania z rezerwy długoterminowej	410	354
d) rozwiązanie (z tytułu)	324	275
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	324	275
e) stan na koniec okresu	410	324
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	410	324

## NOTA 18E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	6 480	5 233
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 037	2 436
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	228	228
- rezerwa na koszty finansowe	587	580
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	4 085	1 552
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	423	296
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	120	141
b) zwiększenia (z tytułu)	12 607	12 021
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	142	360
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 503	
- rezerwa na koszty finansowe i operacyjne	2 585	7
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 971	10 508
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	396	1 146
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	10	
c) wykorzystanie (z tytułu)		4
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów		4
d) rozwiązanie (z tytułu)	8 851	10 770
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	724	1 759
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	136	
- rezerwa na koszty finansowe	552	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 926	7 971
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	393	1 019
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	120	21
e) stan na koniec okresu	10 236	6 480
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	455	1 037
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 595	228
- rezerwa na koszty finansowe i operacyjne	2 620	587
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	4 130	4 085
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	426	423
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	10	120

## NOTA 19A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	387	69
- umowy leasingu finansowego	387	69
f) wobec pozostałych jednostek	5 348	8 031
- kredyty i pożyczki	4 316	7 078
- inne (wg rodzaju)	1 032	953
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 735	8 100

## NOTA 19B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 735	8 100
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 735	8 100

## NOTA 19C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	387	69
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	5 348	8 031
b1. jednostka/waluta tys / USD	1 221	1 879
tys. zł	4 569	7 337
b2. jednostka/waluta tys / EUR	165	170
tys. zł	779	694
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 735	8 100

## NOTA 19D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2516 USD	4 316	1154 USD	LIBOR 3M USD +1,45pkt %	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
RAZEM				4 316					

## NOTA 20A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
a) wobec jednostek zależnych	1 617	4 124
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 341	4 005
- do 12 miesięcy	1 341	3 471
- powyżej 12 miesięcy		534
- inne (wg rodzaju)	276	119
f) wobec pozostałych jednostek	100 416	101 873
- kredyty i pożyczki, w tym:	23 588	9 209
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 779	72 416
- do 12 miesięcy	24 893	67 593
- powyżej 12 miesięcy	4 886	4 823
- zaliczki otrzymane na dostawy	28 275	6 098
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 388	2 017
- z tytułu wynagrodzeń	457	720
- inne (wg tytułów)	15 929	11 413
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 168	1 408
- ZFSS	1 168	1 408
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	103 201	107 405

## NOTA 20B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	56 635	85 587
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	46 566	21 818
b1. jednostka/waluta tys / USD	7 521	2 916
tys. zł	28 131	11 385
b2. jednostka/waluta tys / EUR	3 907	2 549
tys. zł	18 429	10 421
pozostałe waluty w tys. zł	6	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	103 201	107 405

## NOTA 20C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	5 000		3 374		WIBOR 1M+0,9pkt%	27.02.04	cesja portfelowa na 10 mln zł, weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Handlowy S.A.	Katowice	10 000		6 235		WIBOR 1M+1,1pkt% provizja rekompens. 0,4%	30.06.04	weksle własne in blanco, przelew wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
Górnśląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	6 000		6 000		WIBOR 1M+0,9pkt%	08.12.04	kaucja gwarancyjna	
Górnśląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	13		13		kredyt w rachunku bieżącym	26.01.04	-	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 516 USD	2 466	659 USD	LIBOR 3M USD +1,45pkt%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
BRE BANK S.A.	Katowice	5 500		5 500		WIBOR 1M+0,9 pkt%	02.06.04	kaucja pieniężna	
BRE BANK S.A.	Katowice	1 500		0		WIBOR 1M+1,5 pkt%	26.02.04	weksel własny in blanco, cesja wierzytelności	
RAZEM		26 513		23 588					

## NOTA 21B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	2003	2002
b) rozliczenia międzykresowe przychodów		164
- krótkoterminowe (wg tytułów)		164
- niezrealizowane różnice		
- pozostałe		164
Inne rozliczenia międzykresowe, razem		164

## NOTA 22

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 74 027 oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 37,21 zł.

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

## NOTA 23A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 225	11 926
- od jednostek zależnych	275	9 527
- od jednostek stowarzyszonych	1 950	2 399
b) pozostałe (z tytułu)	65	0
- otrzymanych weksli, w tym:	65	
- w tym: od jednostek zależnych	65	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	2 290	11 926

## NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 030	7 500
- na rzecz jednostek zależnych	1 630	6 800
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	400	700
b) pozostałe (z tytułu)	1 500	9 550
- hipoteka, w tym:	1 500	9 550
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	1 500	9 550
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	3 530	17 050

## NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

## NOTA 24A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- usługi górnicze	44 331	28 687
- usługi budowlano - modernizacyjne	41 423	58 939
- usługi agencyjne zw. z eksportem	11 092	9 341
- dzierżawa sprzętu i nieruchomości	6 896	5 237
- w tym: od jednostek powiązanych	2 209	615
- pozostałe usługi	11 049	9 071
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	114 791	111 275
- w tym: od jednostek powiązanych	2 209	615

## NOTA 24B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	18 944	19 324
- w tym: od jednostek powiązanych	2 209	615
b) eksport	95 847	91 951
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	114 791	111 275
- w tym: od jednostek powiązanych	2 209	615

## NOTA 25A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
- węgiel	38 573	54 652
- towary o znaczeniu strategicznym	19 319	
- maszyny i części do maszyn górniczych	7 522	33 294
- pozostałe towary	2 716	7 384
- w tym: od jednostek powiązanych		126
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	68 130	95 330
- w tym: od jednostek powiązanych		126

## NOTA 25B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	26 033	38 685
- w tym: od jednostek powiązanych		126
b) eksport	42 097	56 645
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	68 130	95 330
- w tym: od jednostek powiązanych		126

## NOTA 26

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	3 394	1 475
b) zużycie materiałów i energii	11 726	21 197
c) usługi obce	46 580	48 660
d) podatki i opłaty	7 506	3 942
e) wynagrodzenia	38 287	27 991
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 680	7 174
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 387	9 478
Koszty według rodzaju, razem	124 560	119 917
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	713	1 566
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	7 220	4 517
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	15 347	17 879
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	12 276	11 723
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	90 430	87 364

## NOTA 27

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 141	614
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	595	330
- pozostałe rezerwy	546	284
b) pozostałe, w tym:	3 505	3 257
- odpisy aktualizujące należności	1 865	1 112
- kary, odszkodowania	614	648
- zwrot kosztów operacyjnych i sądowych	628	1 242
- inne	398	255
Inne przychody operacyjne, razem	4 646	3 871

## NOTA 28

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	629	212
- pozostałe rezerwy	629	212
b) pozostałe, w tym:	1 367	1 652
- kary, odszkodowania	492	612
- darowizny	185	61
- koszty sądowe	326	388
- składki nieobowiązkowe	30	55
- inne	334	536
Inne koszty operacyjne, razem	1 996	1 864

## NOTA 29A

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU DYWIDEND I UDZIAŁÓW W ZYSKACH	2003	2002
b) od pozostałych jednostek	6 125	1 830
Przychody finansowe z tytułu dywidend i udziałów w zyskach, razem	6 125	1 830

## NOTA 29B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	131	154
- od jednostek powiązanych, w tym:	17	154
- od jednostek zależnych	17	154
- od pozostałych jednostek	114	
b) pozostałe odsetki	2 610	4 139
- od pozostałych jednostek	2 610	4 139
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	2 741	4 293

## NOTA 29C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe	6 854	1 805
- zrealizowane	5 450	4 299
- niezrealizowane	1 404	-2 494
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	866	1 594
- koszty finansowe	866	1 594
c) pozostałe, w tym:	976	840
- odpisy na należności finansowe	739	604
- inne	237	236
Inne przychody finansowe, razem	8 696	4 239

## NOTA 30A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	1 440	4 852
- dla innych jednostek	1 440	4 852
b) pozostałe odsetki	699	1 183
- dla jednostek powiązanych, w tym:	329	751
- dla jednostek zależnych	329	751
- dla innych jednostek	370	432
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	2 139	6 035

## NOTA 30B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	4 601	154
- przewidywane zobowiązania finansowe	2 098	
- różnic kursowych	2 503	154
c) pozostałe, w tym:	2 630	4 175
- prowizje bankowe	181	547
- odpis na odsetki i należności finansowe	2 277	1 904

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
- inne	172	1 724
Inne koszty finansowe, razem	7 231	4 329

## NOTA 31

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

## NOTA 32

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

## NOTA 34A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto	9 107	3 258
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-9 107	-5 015
- przychody i zyski księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-73 870	-43 034
- przychody i zyski księgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania	1 646	4 722
- dodatnie różnice przejściowe	-5 566	-2 580
- przychody i zyski nieksięgowe trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystyczne)		961
- koszty i straty trwale nie uznane za koszty uzyskania przychodu	71 740	31 158
- koszty i straty trwale uznane za koszty uzyskania przychodu	-8 422	-7 799
- koszty i straty nieksięgowe uznane trwale za koszty uzyskania przychodu (statystyczne)	-1 367	-219
- ujemne różnice przejściowe	7 435	11 776
- inne odliczenia od dochodu	-703	
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym		-1 757
4. Podatek dochodowy według stawki 27 %		
5. Podatek płacony za granicą	109	759
6. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	109	759
- wykazany w rachunku zysków i strat	109	759

## NOTA 34B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	3 165	-2 313
Podatek dochodowy odroczony, razem	3 165	-2 313

## NOTA 34C

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

## NOTA 37

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 kwietnia 2003 roku, zysk netto za rok kończący się 31 grudnia 2002 roku

w kwocie 4 812 416,58 zł przeznaczono:

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

Proponowany przez Zarząd Spółki podział zysku za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku w kwocie 5 833 037,21 zł przedstawia się następująco:

- na kapitał zapasowy	4 227 651,11 zł
- na dywidendę	855 386,10 zł
- na nagrody z zysku	750 000,00 zł



NOTA 38

**Dane do obliczenia zysku na 1 akcję zwykłą:**

Zysk netto za 12 miesięcy	5 833
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	2,93 zł

**B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Zobowiązania wobec budżetu państwa i jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli**

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

**2. Struktura kapitału akcyjnego Spółki**

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2003 roku przedstawia się następująco:

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

**3. Zabezpieczenia na majątku Spółki**

Na majątku trwałym i obrotowym Spółki zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.

**4. Użytkowanie wieczyste**

W roku 2003 wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez Spółkę wyniosła 2.650.

**5. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne**

W 2003 roku Spółka dokonała nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych w wysokości 14, z tego, z tytułu:

- likwidacji środków trwałych w leasingu 6
- likwidacji środków trwałych pozostałych 8

**6. Odpisy aktualizujące**

W 2003 roku w Spółce dokonano odpisy aktualizujące wartość zapasów,

Stan na 01.01.2003r.	557
Zwiększenia	1609
Zmniejszenia	595
Stan na 31.12.2003r.	1571

**7. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym**

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

**8. Dochód podatkowy i wysokość podatku dochodowego za rok 2003**

<b>Zysk brutto</b>	<b>9 107</b>
<b>Korekta przychodów</b>	<b>77 790</b>
przychody opodatkowane za granicą	61 280
rozwiązane rezerwy	859
rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa	1 555
odsetki naliczone, niezapłacone	1 140
podwyższenie udziałów w GBG (dywidenda)	6 125
korekta przychodów kontrakty długoterminowe (wg MSR 11)	4 446
pozostałe	2 385
<b>Korekta kosztów</b>	<b>69 386</b>
koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą	57 848
amortyzacja niepodatkowa	276
rezerwa koszty ogólne i handlowe	452
rozwiązanie rezerwy na koszty ogólne i handlowe	-1 566
odpisy aktualizujące aktywa finansowe	2 609
odpisy aktualizujące na należności	3 787
odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe	1 609
darowizny	184
rezerwa na przewidywane koszty finansowe-zobowiązania	2 697
pozostałe	1 490

**Podstawa opodatkowania** **703**

**Odliczenia od dochodu**

Darowizny ( 15% dochodu)	105
Rozliczenie straty za 2002 r.	598
Dochód	0
Podatek dochodowy wg stawki 27%	0

**Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym**

podatek krajowy	0
podatek zagraniczny	109
podatek dochodowy odroczony	3165

**9. Koszt wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby**

W okresie sprawozdawczym Spółka nie poniosła kosztów wytworzenia inwestycji rozpoczętych, środków trwałych i prac rozwojowych na własne potrzeby.

**10. Poniesione i planowane nakłady inwestycyjne w okresie najbliższych 12 miesięcy po dniu bilansowym**

W 2003 roku Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1.892 z czego na:

- zakup środków trwałych 1.760
- zakup wartości niematerialnych i prawnych 132

Łączną kwotę planowanych nakładów inwestycyjnych w okresie najbliższych 12 miesięcy oszacowano na 3.099, z czego na:

- zakup i modernizację środków trwałych 2.558

- zakup licencji i nowego oprogramowania 541

## 11. Informacje dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	18.186
<u>zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych</u>	<u>477</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	18.663
2) zmiana stanu należności	12.175
<u>zmiana stanu należności inwestycyjnych</u>	<u>804</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	12.979
3) inne korekty	
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	2291
- niepieniężne straty w składnikach działalności inwestycyjnej	105
- koszty bankowe dotyczące kredytu	181
- odsetki od transakcji leasingowych	72
- dotacje	-33
<u>- zwrot podatku dochodowego lat ubiegłych</u>	<u>284</u>
inne korekty razem	2900

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczki krótkoterminowej	2.104
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	200

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe	
- dotacje	33
2) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	181

### Struktura środków pieniężnych

	na początek roku	na koniec roku
środki pieniężne w bankach	19 918	28 671
środki pieniężne w kasach	381	541
inne środki pieniężne	-	-
Razem	20 299	29 212

## 12. Wielkość zatrudnienia w Spółce w okresie sprawozdawczym

Przeciętne zatrudnienie w roku obrotowym 2003 wynosiło 808, z tego zatrudnienie w kraju 152, za granicą 656.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy	808
z tego:	
• pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	147
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)	279
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)	382

## 13. Wynagrodzenie Zarządu i Rady Nadzorczej, łącznie z wynagrodzeniem z zysku w okresie sprawozdawczym oraz informacje na temat wynagrodzeń z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek stowarzyszonych i zależnych

	Zarząd	Rada Nadzorcza
Wynagrodzenie	509	282
Wynagrodzenie z tytułu udziału we władzach spółek jednostek powiązanych	nie dotyczy	nie dotyczy

## 14. Informacje o pożyczkach udzielonych członkom Zarządu i organom nadzoru Emitenta

	Stan zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek	
	na początek roku	na koniec roku
Udzielone Członkom Zarządu	-	-
Udzielone Członkom Rady Nadzorczej	12	24

### 15. Informacja o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

### 16. Wydarzenia po dniu bilansowym nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły w Spółce zdarzenia znacząco wpływające na jej sytuację zarówno majątkową, jak i finansową.

### 17. Informacja o przekształceniach sprawozdania finansowego za 2002 rok

W celu zapewnienia porównywalności dokonano korekt w następujących pozycjach bilansu:

Poz. bilansu	PASYWA	Nr noty	Było na 31.12.2002	Korekta	Jest na 31.12.2002
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	20A	106.310	+ 1.095	107.405
II.3.2	Wobec pozostałych jednostek		100.778	+ 1.095	101.873
	- zaliczki		5.003	+ 1.095	6.098
II.4	Rozliczenia międzyokresowe	21B	1.259	- 1.095	164

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

### 18. Wpływ zmian stosowanych zasad rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdań finansowych

W związku z dokonaną w okresie sprawozdawczym zmianą zasad wyceny aktywów i pasywów w walutach obcych dla zapewnienia porównywalności danych sprawozdania finansowego za rok 2003 i danych z roku poprzedzającego rok obrotowy poniżej podano korekty odpowiednio do:

- pozycji aktywów

Poz. bilansu	AKTYWA	Jest na 31.12.2003	Korekta	Dane porównywalne do 31.12.2002
I.3	Należności długoterminowe	15	-1	14
II.2	Należności krótkoterminowe	101 500	-1 148	100 352
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	29 212	-604	28 608

- pozycji pasywów

Poz. bilansu	PASYWA	Jest na 31.12.2003	Korekta	Dane porównywalne do 31.12.2002
II.2	Zobowiązania długoterminowe	5 735	92	5 827
II.3	Zobowiązania krótkoterminowe	103 201	802	104 003

- pozycji rachunku zysków i strat

Poz.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Jest na 31.12.2003	Korekta	Dane porównywalne do 31.12.2002
X. 5	Przychody finansowe – inne	8 696	-2 647	6 049
XIV	Zysk brutto	9 107	-2 647	6 460
XV	Podatek dochodowy	3 274	-714	2 560
XVIII	Zysk netto	5 833	-1 933	3 900

## 19. Znaczące transakcje z podmiotami powiązаныmi w okresie sprawozdawczym

Wartość przychodu netto osiągnięta w 2003 roku dotycząca realizacji umowy z dnia 29.11.2002r. na najem kombajnu chodnikowego, zawartej pomiędzy KOPEX S.A., a Kopex Leasing System Sp. z o.o. wyniosła 1.995.

## 20. Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych

**Udział w kapitale zakładowym, udział w zarządzaniu oraz charakter powiązania**

	Procent posiadane go kapitału zakładowego	Procent posiadane go udziału w zarządzaniu	Charakter powiązania
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex Construction Sp. z o.o.	51,00%	51,00%	zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex Recykling System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	zależna
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	stowarzyszona
Kopex-Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	stowarzyszona
Huaibei Long Po Electrical Corporation	20,00%	20,00%	stowarzyszona

### Wzajemne należności i zobowiązania

	Należności	Zobowiązania
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	3 276	830
Kopex Construction Sp. z o.o.		674
Autokopex Sp. z o.o.	414	5
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	59	387
Kopex Recykling System Sp. z o.o.	1 700	108
Kopex GmbH		
WS Baildonit Sp. z o.o.		
Kopex-Comfort Sp. z o.o.		
Glinkar Sp. z o.o.		
Huaibei Long Po Electrical Corporation		
<b>razem</b>	<b>5 449</b>	<b>2 004</b>

### Koszty i przychody z wzajemnych transakcji

	Przychody	Koszty
<b>Kopex Leasing System Sp. z o.o.</b>	2 017	747
<b>Kopex Construction Sp. z o.o.</b>	34	231
<b>Autokopex Sp. z o.o.</b>	170	84
<b>Kopex-Engineering Sp. z o.o.</b>	40	1 019
<b>Kopex Recykling System Sp. z o.o.</b>	2	381
<b>Kopex GmbH</b>		
<b>WS Baildonit Sp. z o.o.</b>		
<b>Kopex-Comfort Sp. z o.o.</b>	- 2	
<b>Glinkar Sp. z o.o.</b>		
<b>Huabei Long Po Electrical Corporation</b>		
<b>razem</b>	2 261	2 462

## 21. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji metodą pełną lub praw własności

W 2003 roku Spółka nie prowadziła wspólnych przedsięwzięć.

## 22. Planowany podział zysku za 2003 rok

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku netto w kwocie 5.833.037,21 zł w sposób następujący:

- przeznaczyć na dywidendę dla akcjonariuszy kwotę 855.386,10 zł
- przeznaczyć na wypłaty nagród z zysku dla pracowników łącznie z obciążeniami kwotę 750.000,00 zł
- przeznaczyć na kapitał zapasowy kwotę 4.227.651,11 zł

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

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

## PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-03-11	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2004-03-11	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-03-11	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2004-03-11	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-03-11	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy / Prokurent	





SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
KOPEX S.A.  
ZA ROK OBROTOWY  
2003**

KATOWICE, MARZEC 2004 ROK

## SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE O SPÓLCE	3
1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	3
1.2. ORGANY SPÓŁKI	6
1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE	6
1.2.2. RADA NADZORCZA	8
1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI	10
1.3. PROKURENCI SPÓŁKI	18
1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2003 R.	18
1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA „KOPEX” S.A. I JEJ ZMIANY W 2003 ROKU	18
1.5.1. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZAPEWNIENIA JAKOŚCI W SPÓLCE	20
2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA 2003 ROK	21
2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	21
2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI	25
3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	27
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	27
3.2. ANALIZA RODZAJOWA KOSZTÓW SPRZEDAŻY + KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU	33
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	34
3.4. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	38
3.5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	39
4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	40
4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	40
4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	41
4.3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	42
4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	44
4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	46
4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	47
4.7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	52
4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	54
4.9. ZMIANY W PROPORCJI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	54
4.10. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2003	54
4.11. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W 2003 ROKU	55
4.12. UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2003	56
4.13. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2003 ROK	56
4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH	56
4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG	57
4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM	57
4.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2003	58
5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	59

### ZALĄCZNIKI:

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

## 1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2003 do 31.12.2003 r.** i zostały sporządzone zgodnie z wytycznymi Ministra Skarbu Państwa dla JSSP i Spółek z większościovym udziałem Skarbu Państwa sporządzających sprawozdanie finansowe za rok 2003 oraz z § 64 ust. 1-7 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139 poz. 1569 z późniejszą zmianą) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

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

KOPEX S.A. w dniu 12 lipca 2001 roku wpisany został do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: **0000026782** Sądu Rejonowego w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu 23 października 2003 roku zarejestrowana została zmiana nazwy firmy spółki na **KOPEX Spółka Akcyjna**.

Siedziba Spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada Oddziały i Przedstawicielstwa za granicą, które przedstawiono w załączonym do niniejszego sprawozdania schemacie organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.

### 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

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

- realizację kompletnych projektów przemysłowych począwszy od projektowania i montażu finansowego transakcji, poprzez dostawę obiektu - maszyn i urządzeń,

wykonanie prac montażowych, rozruch oraz specjalistyczne szkolenia personelu, aż do odbioru końcowego,

- świadczenie usług w zakresie robót górniczych (w kopalniach węgla kamiennego i innych kopalni), usług budownictwa podziemnego (głębianie szybów, wykonawstwo i renowacja tuneli ), usług budowlanych i innych usług w tym usług projektowych i know – how,
- eksport surowców i towarów masowych: węgla energetycznego i koksującego we wszystkich dostępnych w Polsce typach i grupach asortymentowych,
- eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych dziedzin przemysłu,
- sprzedaż materiałów i wyrobów w tym handel wyrobami hutniczymi,
- budownictwo mieszkaniowe i obsługę nieruchomości,
- obrót materiałami o znaczeniu strategicznym.

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

- 1) sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego PKD 51.65.Z, -----
- 2) sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych PKD 51.51.Z, -----
- 3) pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana PKD 51.70.A,-----
- 4) pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana PKD 51.70.B,-----
- 5) dystrybucja energii elektrycznej PKD 40.10.C, -----
- 6) sprzedaż hurtowa metali i rud metali PKD 51.52.Z, -----
- 7) działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, rud, metali i chemikaliów przemysłowych PKD 51.12.Z, -----
- 8) działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów PKD 51.14.Z, -----
- 9) działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju PKD 51.19.Z, -----
- 10) sprzedaż hurtowa odpadów i złomu PKD 51.57.Z, -----
- 11) działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa PKD 29.52.B, -----
- 12) działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych PKD 28.11.C, -----
- 13) wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wnoszeniem budynków PKD 45.21.A,-----
- 14) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych PKD 45.21.B, -----
- 15) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych PKD 45.21.E, ---
- 16) wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.21.F,-----
- 17) wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych PKD 45.21.G, -----
- 18) budowa dróg kołowych i szynowych PKD 45.23.A, -----
- 19) stawianie rusztowań PKD 45.25.A, -----
- 20) roboty związane z fundamentowaniem PKD 45.25.B, -----

- 21) wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych PKD 45.25.C, -----
- 22) wykonywanie robót budowlanych murarskich PKD 45.25.D,-----
- 23) wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych PKD 45.25.E, -----
- 24) rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne PKD 45.11.Z, -----
- 25) wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich PKD 45.12.Z, -----
- 26) wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli PKD 45.31.A, -----
- 27) wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych PKD 45.33.A,-----
- 28) wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych PKD 45.33.B,-----
- 29) wykonywanie instalacji gazowych PKD 45.33.C, -----
- 30) wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych PKD 45.34.Z,-----
- 31) tynkowanie 45.41.Z, -----
- 32) zakładanie stolarki budowlanej PKD 45.42.Z,-----
- 33) posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian PKD 45.43.A,-----
- 34) sztukatorstwo PKD 45.43.B,-----
- 35) malowanie PKD 45.44.A, -----
- 36) szklenie PKD 45.44.B,-----
- 37) wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych PKD 45.45.Z, -----
- 38) leasing finansowy PKD 65.21.Z, -----
- 39) pozostałe formy udzielania kredytów PKD 65.22.Z, -----
- 40) pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane PKD 65.23.Z, -----
- 41) działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 67.13.Z,-----
- 42) zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.11.Z, -----
- 43) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek PKD 70.12.Z,-----
- 44) wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20.Z, -----
- 45) zarządzenie nieruchomościami mieszkalnymi PKD 70.32.A, -----
- 46) zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi PKD 70.32.B,-----
- 47) wynajem maszyn i urządzeń budowlanych PKD 71.32.Z, -----
- 48) wynajem maszyn i urządzeń biurowych PKD 71.33.Z, -----
- 49) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń PKD 71.34.Z,-----
- 50) reklama PKD 74.40.Z,-----
- 51) pozostała działalność wydawnicza PKD 22.15.Z,-----
- 52) magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach PKD 63.12.C, -----
- 53) przetwarzanie danych PKD 72.30.Z,-----
- 54) działalność związana z bazami danych PKD 72.40.Z,-----
- 55) pozostała działalność związana z informatyką PKD 72.60.Z, -----
- 56) prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych PKD 73.10.G, -----
- 57) doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania PKD 74.14.A,-----
- 58) działalność związana z zarządzaniem holdingami PKD 74.15.Z,-----
- 59) działalność geologiczno-poszukiwawcza PKD 74.20.B,-----
- 60) działalność związana z organizacją targów i wystaw PKD 74.84.A, -----
- 61) pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 74.84.B,-----
- 62) unieszkodliwianie odpadów PKD 90.00.B, -----
- 63) pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 93.05.Z.-----

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

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

## **1.2. ORGANY SPÓŁKI**

### **1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE**

Na przestrzeni roku obrotowego 2003 odbyły się łącznie cztery Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

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

#### **Uchwała Nr 1**

- w sprawie zmiany Statutu Spółki

(Zgromadzenie uchwaliło zmiany Statutu Spółki i przyjęło jednolity tekst Statutu Spółki ).

#### **Uchwała Nr 2**

- w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej

(odwołano ze składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Henryka Stable)

#### **Uchwała Nr 3**

- w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej

(powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Grzegorza Pietruczuka)

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

**Uchwała Nr 1**

- w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki.

**Uchwała Nr 2**

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

**Uchwała Nr 3**

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

**Uchwała Nr 4**

- w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2002.

**Uchwały od Nr 5 do Nr 9**

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

**Uchwały od Nr 10 do Nr 23**

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

**Uchwała Nr 24**

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

**Uchwała Nr 25**

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

**Uchwała Nr 26**

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

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

**Uchwała Nr 1**

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

**Uchwała Nr 2**

- w sprawie przestrzegania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego.

**Uchwała Nr 3**

- w sprawie zmian w Statucie Spółki.

(Zgromadzenie przyjęło zmiany w tekście Statutu Spółki. Jedną ze zmian było rozszerzenie przedmiotu działalności Spółki (o zakres wymieniony w pkt. 1.1), a nowy jednolity tekst Statutu Spółki obowiązuje od dnia wydania przez Sąd Rejestrowy postanowienia o wpisie i wpisania zmiany Statutu do rejestru przedsiębiorców (KRS)) tj. od dnia 26.08.2003r.

**Uchwała Nr 4**

- w sprawie nabycia nieruchomości w Niemczech.

d) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 28 listopada 2003 roku** zwołane przez Zarząd Spółki podjęło 4 uchwały w sprawach:

**Uchwała Nr 1**

- w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

(powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Artura Jacka Wojsa )

**Uchwała Nr 2**

- w sprawie ustalenia „Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna”.

**Uchwały od Nr 3 do Nr 8**

- w sprawie wyrażenia zgody na zawarcie przez Spółkę umowy pożyczki z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych z członkiem Zarządu, członkiem Rady Nadzorczej - będącym pracownikiem Spółki i prokurentem.

**Uchwała Nr 9**

- w sprawie wyrażenia zgody na przejęcie przez KOPEX S.A. akcji spółki Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A. w Tarnowskich Górach.

**Uchwała Nr 10**

- w sprawie wyrażenia zgody na zbycie przez KOPEX S.A. akcji spółki KONSALNET S.A. w Warszawie.

**Uchwała Nr 11**

- w sprawie wyrażenia zgody na nabycie przez KOPEX S.A. akcji spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu.

**Uchwała Nr 12**

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

**Uchwała Nr 13**

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

### **1.2.2. RADA NADZORCZA**

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

- Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia 2003 do dnia 15 lutego 2003 roku działała w następującym składzie i podziale funkcji:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Nawolski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej



Pan Janusz Siemieniec	- członek Rady Nadzorczej
Pan Henryk Stabla	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

- Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 lutym 2003 roku dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej KOPEX S.A. i odwołało ze składu Rady Nadzorczej Pana Henryka Stabla, a powołało w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Grzegorza Pietruczuka.
- W dniu 28 sierpnia 2003 r. Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pan Józef Nawolski złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w związku z zamiarem powierzenia mu przez Ministra Skarbu Państwa funkcji członka Rady Nadzorczej w innej spółce prawa handlowego.
- W dniu 28 listopada 2003 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Artura Jacka Wojsa.
- W dniu 18 grudnia 2003 r. Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę Nr 84/IV2003, powołując na funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Janusza Siemieńca.
- W związku z powyższymi zmianami od dnia 18 grudnia 2003 r. Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działa w następującym składzie:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiewska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Siemieniec	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Jacek Wojs	- członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza czwartej kadencji w okresie sprawozdawczym odbyła łącznie 7 posiedzeń podejmując 53 uchwały. Szczegółowe przedstawienie tematyki posiedzeń Rady Nadzorczej jak i podjętych uchwał w trakcie roku sprawozdawczego zawarte jest w dokumencie „Sprawozdanie Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z działalności w roku obrotowym 2003”.

### 1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Trzyosobowy Zarząd Spółki czwartej kadencji powołany został Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 29 czerwca 2002 roku na wspólną 3 letnią kadencję.

W okresie od 1 stycznia 2003 roku do dnia 31 grudnia 2003 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie :

<b>Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji od dnia 01.01.2003 roku do dnia 31.12.2003 roku</b>
--

Skład Zarządu	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pan Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	rezygnacja dnia 05.05.2003r.
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal

- Pan Tadeusz Soroka złożył w dniu 05 maja 2003 roku rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A. w związku z powołaniem na Urząd Podsekretarza Stanu w Ministerstwie Skarbu Państwa.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 24 kwietnia 2003 roku podjęło uchwały od Nr 7 do Nr 9 udzielając poszczególnym członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2002.
- W dniu 19 grudnia 2003 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwałę nr 87/IV/2003 o zwiększeniu liczby członków Zarządu do czterech oraz o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego celem wyłonienia członka Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów. W wyniku tego postępowania w dniu 06 lutego 2004 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Joannę Parzych na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów.

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

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

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

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

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

- a) Organizowanie i kierowanie pracą podległych mu bezpośrednio jednostek organizacyjnych i stanowisk przedsiębiorstwa Spółki, a to: Szefowie Pionów, Biuro Zarządu, Biuro Ochrony Informacji Niejawnych, Biuro Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym, Pełnomocnik Zarządu ds. Rozwoju, Dział Kadr, wszystkie krajowe i zagraniczne przedstawicielstwa i oddziały Spółki, zespoły doradców Zarządu, a także stanowiska: Pełnomocnika ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu, Pełnomocnika Zarządu ds. Systemów Jakości, Kontroli Wewnętrznej, BHP i innych powołanych pełnomocników.
- b) Wypracowywanie, wspólnie z Wiceprezesami Zarządu – Szefami Pionów, strategii Spółki oraz rocznych planów działalności Spółki.
- c) Nadzór nad analizami strategicznymi nowych przedsięwzięć gospodarczych oraz akceptowanie tych przedsięwzięć.
- d) Akceptowanie wspólnie z właściwymi Wiceprezesami Zarządu - Szefami Pionów przedkładanych projektów budżetów dla biur oraz innych jednostek organizacyjnych Spółki.
- e) Kształtowanie kontaktów zewnętrznych.
- f) Prowadzenie polityki kadrowej w Spółce i Grupie Kapitałowej.
- g) Nadzór nad działalnością Biur: Ochrony Informacji Niejawnych (NBW) i Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS).

- h) Nadzór nad wydawaniem wewnętrznych aktów normatywnych regulujących prace przedsiębiorstwa Spółki.
- i) Sprawowanie nadzoru nad prawidłowym funkcjonowaniem jednostek organizacyjnych Spółki i organizacją ochrony informacji niejawnych.
- j) Nadzór nad wykonywaniem kontroli wewnętrznej.
- k) Rozstrzyganie we wszystkich sprawach związanych z działalnością Spółki, niezastrzeżonych do decyzji kolegialnej Zarządu, Rady Nadzorczej i Walnego Zgromadzenia.

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

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

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

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

- a) Kreowanie polityki finansowej Spółki – opracowywanie strategii finansowej.
- b) Kształtowanie polityki inwestycyjnej obejmującej inwestycje rzeczowe i finansowe.
- c) Kształtowanie kontaktów Spółki z instytucjami rynku kapitałowego (KPWiG, GPW, KDPW, bankami) a także inwestorami Spółki.
- d) Planowanie strategii finansowej Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.
- e) Nadzór nad sporządzaniem sprawozdań finansowych, bilansów Spółki oraz Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.
- f) Planowanie struktury własnościowej Spółki.
- g) Nadzór właścicielski w podmiotach zależnych Spółki.
- h) Nadzór nad wywiązywaniem się Spółki z obowiązków informacyjnych dla Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
- i) Nadzór nad prowadzeniem gospodarki finansowej Spółki, zgodnie z obowiązującymi zasadami (w tym przepisów dewizowych w obrocie handlowym) oraz prawidłowością rozliczeń finansowych oddziałów, przedstawicielstw za granicą i budów.

- j) Koordynowanie prac w zakresie analiz ekonomicznych i controllingu działalności przedsiębiorstwa Spółki.
- k) Nadzór nad polityką w zakresie wynagrodzeń w Spółce.
- l) Kształtowanie i nadzór nad realizacją strategii i polityki handlowej Spółki w podległych obszarach działalności handlowej.
- m) Nadzorowanie działalności handlowej w Biurze ds. Surowców i Towarów Masowych ( HBS) oraz w Biurze ds. Handlu Krajowego ( HBP).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- a) Nadzorowanie działalności w podległych obszarach Biura ds. Realizacji Projektów (PBP) oraz wchodzących w jego skład zespołów realizujących konkretne projekty.
- b) Podejmowanie na wniosek Biura ds. Realizacji Projektów decyzji odnośnie uruchomienia wyjazdów służbowych, krajowych i zagranicznych, ustalanie składu delegacji, czasu ich trwania, zakresu zadań oraz ocena wniosków zawartych w sprawozdaniach.
- c) Zarządzanie wymogami projektów – realizacja z klientem wymogów i zakresu projektu.
- d) Zarządzanie zasobami ludzkimi w projektach – tworzenie konkretnego zespołu projektowego, motywowanie członków zespołu, ocena i wnioskowanie o wynagradzanie członków zespołu oraz rozwiązywanie konfliktów.
- e) Zarządzanie komunikacją w projektach – tworzenie kanałów informacyjnych w zespole oraz z pozostałymi jednostkami organizacyjnymi Spółki.
- f) Zarządzanie czasem w projektach – planowanie szczegółowego harmonogramu realizacji projektu i kontrola jego wykonania zgodnie z harmonogramem.
- g) Zarządzanie kosztami projektów – nadzór przepływów finansowych w projekcie oraz nadzór nad realizacją budżetu projektu.
- h) Zarządzanie ryzykiem w projektach – identyfikacja czynników ryzyka, szacowanie ryzyka oraz jego eliminowanie.
- i) Zarządzanie jakością w projektach – kontrola jakości i rezultatu projektu.
- j) Kształtowanie i nadzór nad realizacją strategii i polityki handlowej Spółki w podległych obszarach działalności handlowej.

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

Zarząd odbył w okresie od 01.01.2003 do dnia 31.12.2003 roku łącznie **69** posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem **134 uchwały**. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania przez Radę

Nadzorcą KOPEX S.A. i podejmowano uchwały przyjmujące materiały kierowane na Walne Zgromadzenia KOPEX S.A.

Zarząd Spółki w swojej pracy i podejmowanych decyzjach w roku obrotowym 2003 koncentrował się na konsekwentnej realizacji celów określonych w przyjętych w 2002 roku dokumentach „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku” oraz w „Programie Naprawczym KOPEX S.A. ”.

Zarząd Spółki w okresie roku obrotowego 2003 skoncentrował się w swej pracy i podejmowanych decyzjach na następujących priorytetowych działaniach:

1. Nadzorowano realizację przez poszczególne jednostki organizacyjne „Planu finansowo-ekonomicznego Spółki na rok 2003” oraz wprowadzano mechanizmy niezbędne do jego realizacji.
2. Zatwierdzono budżet jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2003 oraz dokonywano analiz jego wykonania.
3. W zakresie działalności handlowej:
  - Realizowano zawarte w 2002 roku dwa największe kontrakty Kopex-u na dostawy maszyn i urządzeń górniczych dla kopalń „Paroseni” i „Vulcan” oraz na modernizację Zakładu Przeróbki Mechanicznej Węgla „Coroesti” w Rumunii o łącznej wartości 24,1 mln USD.
  - Podjęto nowy rodzaj działalności handlowej w zakresie obrotu towarami o znaczeniu strategicznym.
  - Omawiano problemy bieżącej realizacji kontraktów na tradycyjnych rynkach KOPEX S.A. tj. w Niemczech, Hiszpanii, Włoszech i Francji oraz podejmowano decyzje w celu dalszego zwiększenia przychodów z kontraktów w tych krajach.
  - Prowadzono bardzo aktywną działalność ofertową. Zaowocowało to zawarciem kontraktów między innymi: z japońską firmą Toshiba na modernizację części mechanicznej i elektrycznej bloku elektrociepłowni w Rumunii o wartości 10,5 mln USD, na dostawę kompleksu ścianowego dla zakładu wydobywczego Tabas Coal Mine w Iranie o wartości 17,6 mln USD, na pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku w Turcji o wartości 16,4 mln USD, na dostawę przenośników taśmowych dla kopalni odkrywkowej Kolubara o wartości 18,2 mln USD w Serbii, na wykonanie robót górniczych w kopalni w Niemczech o wartości 6,1 mln Euro i 2,3 mln Euro. Ponadto KOPEX S.A. wziął udział w innych

dużych przetargach m.in. na budowę w latach 2004 – 2007 kopalni KHE CHAM III w Wietnamie o wartości 160,3 mln USD, na dostawę i montaż urządzeń cementowni w Wietnamie o zdolności produkcyjnej 2 mln ton/rok, na wykonanie tuneli drogowych w Izraelu o wartości 8,8 mln USD, na realizację robót górniczych na kopalni Polkowice – Sieroszowice dla KGHM Polska Miedź S.A.

- Podjęto decyzje o utworzeniu nowych Spółek za granicą: w Niemczech i w Szwajcarii w celu zintensyfikowania obrotów handlowych na tych rynkach.
  - Prowadzono szeroką działalność akwizycyjną - rozmowy handlowe z potencjalnymi partnerami m.in. w Mołdawii, Hiszpanii, Włoszech, Nigerii, Egipcie, Jemenie, Wietnamie, Indiach, Indonezji.
  - Wzięto udział w imprezach targowych w kraju i za granicą m.in. w Niemczech, Szwajcarii, Indiach, Wietnamie.
4. Przeprowadzono szczegółowe analizy należności przeterminowanych i zobowiązań Spółki.
5. Dokonywano oceny sytuacji w spółkach zależnych grupy kapitałowej KOPEX S.A. oraz kontynuowano porządkowanie składu grupy kapitałowej KOPEX S.A. oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A. :
- zbyte zostały akcje spółki Konsalnet S.A. w Warszawie, podjęto prace nad sfinalizowaniem zbycia przez KOPEX S.A. akcji GBG S.A. w Katowicach,
  - podjęto decyzję o skupieniu akcji i udziałów spółek grupy kapitałowej KOPEX S.A. w jednej wyspecjalizowanej spółce Kopex Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach.
6. Realizowano strategię budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa tzw. zaplecza górniczego ukierunkowanej na realizację dużych inwestycji m.in. w branżach górniczej i energetycznej, zarówno na terenie Polski jak i za granicą. Elementami realizacji w/w strategii są decyzje o przejęciu akcji spółki Zakłady Mechaniczne „ZAMET” S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach , decyzja o zakupie akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Bytomiu oraz decyzja o zakupie akcji Zakładów Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu.
7. Opracowano dokument „Ocena stosowania w KOPEX S.A. Zasad Ładu Korporacyjnego” w oparciu o „Dobre Praktyki w Spółkach Publicznych w 2002 roku” uchwalone przez Zarząd i Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.



8. Doskonaląc system zarządzania Spółką:

- podjęto prace nad wprowadzeniem do końca 2004 r. w Spółce Systemu Controllingu Zarządczego.
- wzmocniono kadrowo biura zatrudniając młodych pracowników ze znajomością języków obcych wyłącznie z wyższym wykształceniem.
- wprowadzono w Spółce obowiązek rejestracji wszelkich umów w Rejestrze Umów prowadzonym przez Dział Organizacji Spółki.
- dokonano wyboru firm brokerskich do obsługi KOPEX S.A. w zakresie ubezpieczeń.

9. Podjęto prace nad wprowadzeniem w Spółce Systemu Zapewnienia Jakości AQAP 120 uwieńczony certyfikatem na zgodność z normą AQAP 120, a także wdrożono System Zarządzania Jakością, uzyskując w grudniu 2003 roku stosowny Certyfikat Placówki certyfikacyjnej RWTÜV e.v. w Essen.

10. Prowadzono obszerne prace legislacyjne w Spółce, wprowadzając zmiany w regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:

- uchwalono projekt nowego jednolitego tekstu „Regulaminu Zarządu KOPEX S.A.”,
- ustalono treść projektu nowego „Regulaminu Rady Nadzorczej KOPEX S.A.” uchwalonego następnie przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. ,
- ustalono jednolity tekst „Statutu Spółki KOPEX S.A.” i dokonano jego rejestracji.
- ustalono projekt „Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A.”
- ustalono jednolity tekst „Regulaminu Organizacyjnego - przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A.” dostosowując go do wprowadzanych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.
- dokonano nowelizacji szeregu wewnętrznych aktów normatywnych – zarządzeń i pism okólnych.

11. Uchwalono projekt Planu rzeczowo - finansowego KOPEX S.A. na rok 2004.

### 1.3. PROKURENCI SPÓŁKI

W roku obrotowym 2003 r. w KOPEX S.A. funkcjonowało czterech prokurentów posiadających prokury łączne, a mianowicie :

- Pan Fryźlewicz Edward – Dyrektor Biura Zarządu – prokura od dnia 02.12.1999 r.
- Pani Węgrzyn Joanna – Główna Księgowa – prokura od dnia 05.01.2001 r.
- Pan Primula Janusz – Dyrektor Biura ds. Maszyn i Urządzeń – prokura od dnia 09.05.2002 r.
- Pani Parzych Joanna – Dyrektor Finansowy - prokura od dnia 01.10.2002 r. do dnia 06.02.2004r. (złożona rezygnacja w związku z powołaniem na funkcję Wiceprezesa Zarządu).

Zarząd Spółki w dniu 10.02.2004r. uchwałą nr 311/2004 udzielił prokury i ustanowił prokurentem Panią Bereska Iwona – Dyrektor Finansowy.

### 1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2003 r.

Strukturę akcjonariatu KOPEX S.A. na dzień 31.12.2003 roku przedstawia poniższa tabela :

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

Na szczególne podkreślenie zasługuje fakt wzrostowej tendencji na przestrzeni roku obrotowego 2003 notowań Spółki KOPEX S.A. na GPW. W dniu 02.01.2003r. kurs akcji KOPEX S.A. wynosił 10,45 PLN, a w dniu 31.12.2003 notowania akcji KOPEX S.A. wyniosły 51,90 PLN - co oznacza wzrost aż o 396,6 % w rozpatrywanym przedziale czasowym.

### 1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W 2003 ROKU

Zarząd Spółki systematycznie analizował strukturę i schemat organizacyjny Spółki oraz dokonał w 2003 roku szeregu istotnych zmian w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.” dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wyznaczonych w przyjętym dokumencie „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku”.

Obowiązujący aktualnie Schemat Organizacyjny KOPEX S.A. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

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

1. utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS), w ramach której funkcjonują: Dział Obrotu Sprzętem Specjalnym (SO) oraz Dział Kompletnych Obiektów (SK),
2. utworzono nową jednostkę organizacyjną – Biuro Ochrony Informacji Niejawnych (NBW), którą kieruje Pełnomocnik ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu. W jej ramach funkcjonuje Kancelaria Tajna (WT) i Wewnętrzny System Kontroli Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (WSK),
3. utworzono jednostkę organizacyjną - Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne (HBN) wyłączając ją z dotychczasowego Biura ds. Usług (HBU),
4. utworzono jednostkę organizacyjną - Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Rosyjskojęzyczne (HBR) wyłączając ją z dotychczasowego Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM),
5. utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro ds. Energetyki (HBE) wydzielając ją z Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM),
6. utworzono nowe placówki za granicą - Przedstawicielstwo w Chinach z siedzibą w Pekinie oraz Oddział w Turcji z siedzibą w Rize,
7. reaktywowano działalność Przedstawicielstw w Moskwie oraz w Belgradzie, które swym zasięgiem obejmuje Kraje Bałkańskie,
8. włączono dotychczasowy zakres działalności jednostki organizacyjnej Biuro ds. Handlu Krajowego (HBP) do zakresu i struktury jednostki organizacyjnej Biuro ds. Surowców i Towarów Masowych (HBS),
9. powołano Pełnomocnika Zarządu ds. Rozwoju (NR), którego zadaniem jest inspirowanie nowych przedsięwzięć Spółki w zakresie eksportu i importu na rynkach zagranicznych na których KOPEX S.A. był już obecny w swej działalności, a obecnie zamierza na te rynki powrócić,
10. utworzono nową jednostkę organizacyjną - Kontroler Finansowy (DGC), której podlega komórka organizacyjna o nazwie Dział Kontrolingu (CK),
11. utworzono w strukturze organizacyjnej nowy pion - Wiceprezes Zarządu, Szef Pionu Realizacji Projektów (DP), któremu podlega jednostka organizacyjna - Biuro ds. Realizacji Projektów (PBP).

### **1.5.1. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZAPEWNIENIA JAKOŚCI W SPÓŁCE**

W roku 2003 wykonano następujące zadania w zakresie Systemu Zarządzania Jakością:

1. Opracowano nową dokumentację opartą na wymogach standardów normy PN - EN ISO 9001:2001, AQAP 120 ( wymagania NATO ) oraz WSK ( Wewnętrzny System Kontroli ). Wprowadzono ją w życie Zarządzeniem Nr 10 Prezesa Zarządu z dniem 01.10.2003 r. Dokumentację tą cechuje procesowe podejście do zarządzania wewnątrz organizacji Spółki oraz szersze ukierunkowanie na współpracę z klientem i jego satysfakcję.

Sformułowana nowa „Polityka Jakości” KOPEX S.A. deklaruje, iż stosowany w Spółce System Zarządzania uznany jest jako nowoczesny instrument kierowania i nadzorowania przy pełnym zaangażowaniu Kierownictwa i całej załogi Spółki na rzecz jakości.

W dniach 4 i 5 listopada 2003 r. w Spółce oraz w dniu 19.11.03 w Oddziale w Hiszpanii został przeprowadzony audit recertyfikacyjny przez RWTÜV Polska i RWTÜV Essen / z wynikiem pozytywnym.

Spółka otrzymała w dniu 01.12.2003 r. nowy Certyfikat wydany przez RWTÜV Polska Sp. z o.o., ważny do listopada 2006 r..

Równocześnie w dniu 15.12.2003 r. KOPEX S.A. otrzymał Certyfikat nadany przez RWTÜV TÜV CERT System GmbH w Essen z ważnością do 14 grudnia 2006 roku.

2. W okresie I półrocza 2003 roku w KOPEX S.A. wdrożono także System Zarządzania Jakością wg normy AQAP 120: 1995.

System ten wprowadzono Zarządzeniem Prezesa Zarządu Nr 2 z dnia 14.02.2003 r.

W dniach 14 i 15 maja 2003 r. został przeprowadzony w Spółce audit certyfikacyjny przez Zakład Systemów Jakości i Zarządzania w Warszawie z wynikiem pozytywnym.

W wyniku auditu KOPEX S.A. w dniu 28.05.2003 r. otrzymał Certyfikat Systemu Jakości ważny do 27.05.2006 roku.

3. W 2003 roku realizowano w Spółce zadania wynikające z wdrożonego w 2002 roku Systemu WSK – Wewnętrzny System Kontroli w zakresie obrotu z zagranicą towarami , technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa wg PN ISO 9002:1996 i Kryteriów WSK. Spółka w tym zakresie działała zgodnie z Certyfikatem nadanym przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji w Warszawie.

4. Przeprowadzono audyty wewnętrzne w Spółce w wyznaczonych jednostkach organizacyjnych zgodnie z „Planem auditów na rok 2003”.  
Ponadto w okresie miesiąca października po wdrożeniu nowej dokumentacji opartej na wymogach standardów normy PN EN ISO 9001:2001 przeprowadzono audyty wewnętrzne przed auditem recertyfikacyjnym RWTÜV w 10 wybranych jednostkach organizacyjnych Spółki.  
Dokonany przez Zarząd Spółki w dniu 31.10.2003 roku przegląd Zarządzania przez Najwyższe Kierownictwo potwierdził wdrożenie Systemu Zarządzania Jakością zgodnego z normą PN EN ISO 9001:2001 i pełną gotowość do recertyfikacji.
5. Realizowano program szkolenia dla Kadry Kierowniczej i pracowników Spółki.  
W okresie I kwartału cykl szkoleń objął problematykę wdrożonego systemu wg normy AQAP 120:1995. Natomiast w okresie października w 5 grupach seminaryjnych zapoznano załogę z nowym Systemem Zarządzania wg standardów normy PN EN ISO 9001:2001 i jego praktycznym wdrożeniem.

## **2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA 2003 ROK**

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

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

Przyjęta w 2002 r. nowa strategia Spółki do roku 2005 postawiła przed Zarządem KOPEX S.A. nowe, a zarazem inne jakościowo zadania w zakresie kreowania nowej przejrzystej i długofalowej polityki personalnej i szkoleniowej kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją strategii i nowych zadań Spółki. Kierunkami realizowanych w 2003 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania nowej polityki kadrowej Spółki były przede wszystkim:

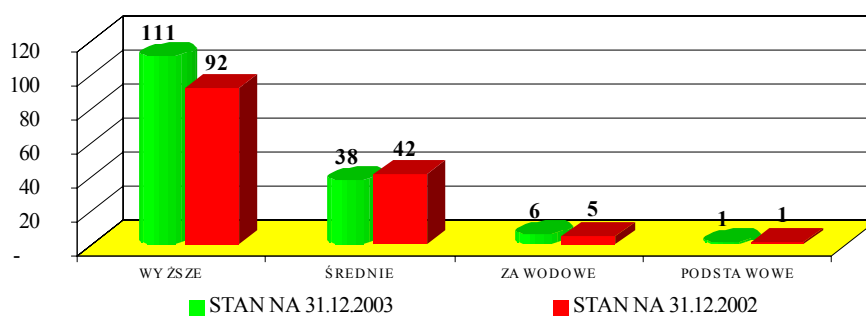
- dostosowanie struktury zatrudnienia do obowiązującej struktury organizacyjnej spółki,
- zwiększenie zatrudnienia pracowników z wyższym wykształceniem,
- podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej z zakresu zarządzania projektami,
- doskonalenie znajomości języków obcych,

- wzmocnienie kadrowe w działach odpowiedzialnych za marketing i sprzedaż,
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia podyplomowe, itp.,
- doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy,
- przygotowanie pracowników stanowiących kadre rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą,
- kształtowanie przez kadre kierowniczą spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju ( m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania),
- prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności spółki, które są szczególnie ważne i roszą uzyskiwanie największych efektów np. nowe rynki i kontrakty, problematyka organizacji i zarządzania, ocena i realizacja nowych przedsięwzięć inwestycyjnych, prace analityczne, koncepcyjne, prognostyczne,
- kształtowanie indywidualnych ścieżek kariery zawodowej,
- budowanie wśród pracowników i organizacji związkowych świadomości restrukturyzacji i przekonania o konieczności zmniejszenia zatrudnienia do poziomu ekonomicznie racjonalnego,
- wypracowanie powszechnej świadomości wśród pracowników o przejściu na emeryturę jako naturalnym procesie zakończenia kariery zawodowej – prowadzenie otwartej polityki kadrowej naturalnych odejść na emeryturę i świadczenia emerytalne.

Dokonując statystycznej analizy kadrowej, której stan osobowy na 31.12.2003 r. wynosił 156 osób w kraju (przy czym zatrudnienie średnioroczne wyniosło 152,2 osoby), stwierdza się, iż 111 osób posiadało wykształcenie wyższe, 38 osób wykształcenie średnie, 6 osób zawodowe i 1 osoba podstawowe.

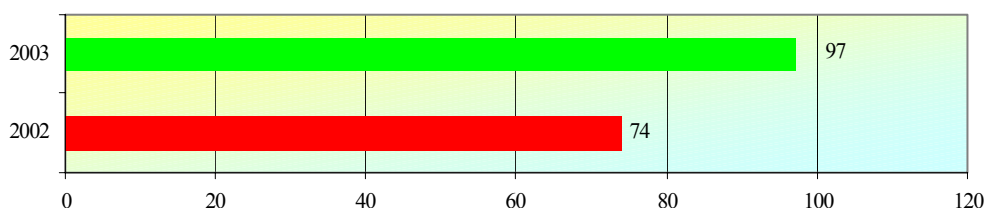
Stan zatrudnienia za granicą na koniec roku wyniósł 616 osób.

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA W KRAJU WEDŁUG WYKSZTAŁCENIA  
2003 – 2002**

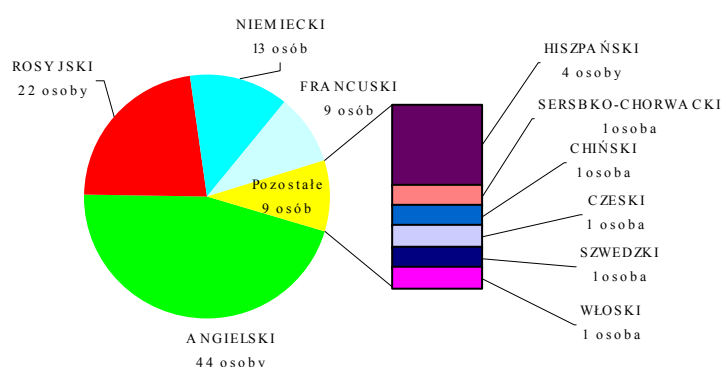


W zakresie kwalifikacji językowych: w roku 2003 - 97 pracowników zatrudnionych w kraju legitymowało się znajomością języka obcego potwierdzonego egzaminem, jest to ponad 30% wzrost w stosunku do roku poprzedniego.

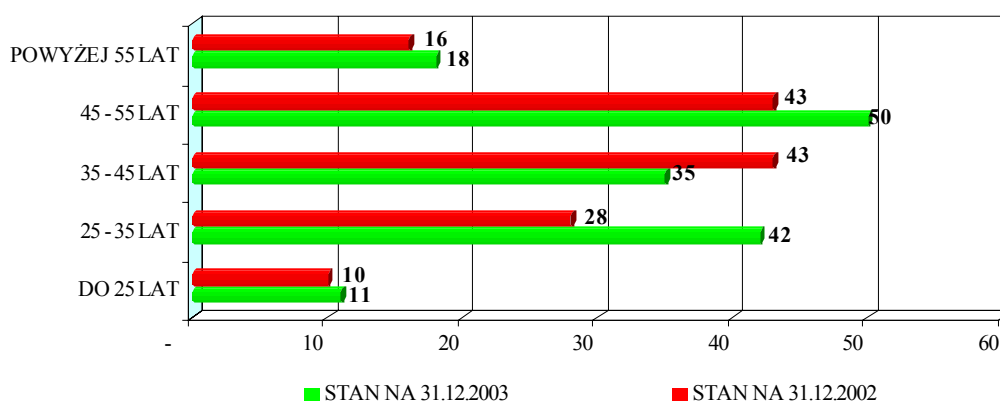
**KSZTAŁTOWANIE SIĘ POTENCJAŁU PRACOWNIKÓW  
ZE ZNAJOMOŚCIĄ JĘZYKA OBCEGO  
2003 - 2002**



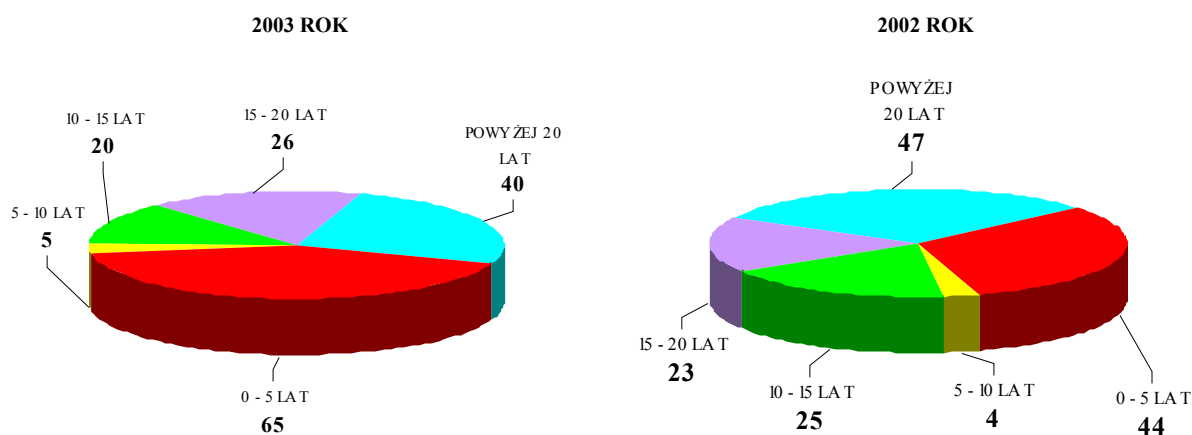
Struktura zatrudnienia wg znajomości języków obcych pracowników zatrudnionych w kraju – stan na koniec 2003 roku.



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG WIEKU PRACOWNIKÓW  
2003 – 2002**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG STAŻU PRACY PRACOWNIKÓW**



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

W roku 2003 podjęto szereg działań mających na celu podwyższenie kwalifikacji pracowników zarówno szczebla niższego jak i kadry kierowniczej. Zarząd KOPEX S.A. przyjął „Plan szkoleń na rok 2003” opracowany na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.



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

Dla handlowych jednostek organizacyjnych Spółki zorganizowane zostały seminaria związane z tematyką unijną dotyczące głównie procesów dostosowawczych dla eksporterów, jak i ogólnych problemów związanych z przystąpieniem Polski do Unii Europejskiej.

Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych bardzo aktywnie podnosili w roku 2003 swoje umiejętności w zakresie znajomości języków obcych. Spółka całkowicie pokrywała koszty związane z egzaminami pracowników z języków obcych organizowanymi przez Ministerstwo Gospodarki w Warszawie. W roku 2003 19 pracowników KOPEX S.A. zdało egzaminy państwowe z języków obcych (angielski, francuski, niemiecki).

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

W roku 2003 – 9 pracowników KOPEX S.A. Zarząd Spółki skierował na roczne studia podyplomowe o kierunkach „Zarządzanie projektami w przedsiębiorstwie”, „Rachunkowość” i „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa” pokrywając koszt nauki w wysokości 17.750 zł.

W roku 2003 pracownicy KOPEX S.A. zatrudnieni w kraju uczestniczyli łącznie w ponad 70 różnego rodzaju szkoleniach, formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy. KOPEX S.A. przeznaczył na ten cel kwotę ogółem 148.890 zł.

## **2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI**

- Najniższa miesięczna płaca brutto (dla pełnego etatu) w KOPEX S.A. w 2003 roku wynosiła: **1 483,50 zł.**
- Kształtowanie się średniej miesięcznej płacy brutto oraz współczynnika przyrostu w poszczególnych kwartałach roku 2003 przedstawiono w poniższej tabeli:

TABLICA 1.

W ZŁOTYCH

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>I kw.</b>	<b>II kw.</b>	<b>III kw.</b>	<b>IV kw.</b>	<b>OGÓŁEM</b>
Średnia miesięczna płaca brutto w 2003 r.	4 518,10	5 317,89	5 272,63	6 505,26	5 413,25
Średnia miesięczna brutto (roczna) w 2002 r.	5 297,08	5 297,08	5 297,08	5 297,08	5 297,08
Współczynnik przyrostu w KOPEX S.A. w 2003 r.	85,30%	100,40%	99,50%	122,8%	102,20%
Kwartalny współczynnik przyrostu ustalony przez R.M.	101,80%	102,80%	103,00%	104,40%	103,00%

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

Zgodnie z ZUZP płace składają się z następujących elementów :

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

Kształtowanie się wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zawarto w tablicy 1 z której wynika, że nie nastąpiło – w skali roku – jego przekroczenie i wynosił on 102,20% podczas gdy Rada Ministrów ustaliła wskaźnik na poziomie 103,00%.

Przekroczenie wskaźnika w IV kwartale 2003 roku było spowodowane wypłatą nagrody z okazji Dnia Górnika. Przekroczenie to nie miało istotnego wpływu na wielkość wykonanego wskaźnika za cały omawiany rok.

Średnią miesięczną płacę brutto dla poszczególnych stanowisk podano w tablicy 2

TABLICA 2 W ZŁOTYCH

Stanowisko	Przeciętne wynagrodzenie
Dyrektor	12.660,05
Kierownik Działu / Zastępca Kierownika Działu	7.632,39
Specjalista	4.661,76
Handlowiec	4.249,71
Walutowiec, Księgowy, Kasjer	3.582,56
Rzeczoznawca	2.788,83
Informatyk	3.469,70
Pozostali	3.127,30

Członkowie Zarządu KOPEX S.A. są zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę; łączna suma wypłaconych w 2003 roku wynagrodzeń dla Zarządu wyniosła: 509.983,55 zł., a osiągnięty wynik finansowy Spółki wyniósł 5.833 tys zł.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

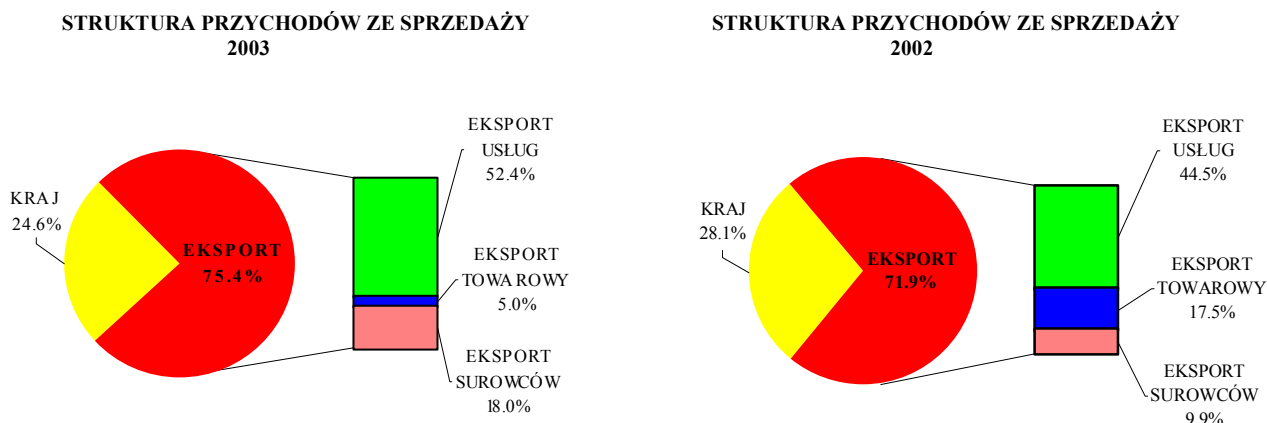
w tys. zł.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	182.921	206.605	-23.684	88,5 %

Uzyskane niższe przychody ze sprzedaży są między innymi efektem znacznego ograniczenia sprzedaży węgla na rynku krajowym z powodu niskiej rentowności przeprowadzanych transakcji oraz znacznego ryzyka finansowego związanego z trudnością egzekwowania należności od kontrahentów. Spadek przychodów ze sprzedaży towarowej w kraju wyniósł w 2003 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku - 32,7% Spółka ograniczając handel węglem w kraju – równocześnie dynamicznie odbudowuje eksport; skupia się na sprzedaży za granicę maszyn i usług górniczych oraz węgla, realizuje duże projekty inwestycyjne oraz świadczy usługi w zakresie pozyskiwania finansowania

realizowanych projektów. Podejmowane są starania mające na celu pozyskanie kontraktów krajowych w głównej mierze dotyczących sektora elektroenergetycznego. Obecnie na rynku krajowym znaczącymi kontraktami są: podpisany kontrakt z KGHM PM S.A., którego przedmiotem są usługi górnicze o wartości ok. 7.320 tys. zł. oraz kontrakt z Elektrownią Opole na dostawę materiałów hutniczych o wartości ok. 1.290 tys. zł.

W roku 2003 notuje się dalszy wzrost udziału przychodów ze sprzedaży eksportowej w wolumenie sprzedaży ogółem Spółki.



Na rynku rumuńskim zakończono realizację kontraktu na dostawę maszyn i urządzeń, a także modernizację zakładu przerobczego o wartości 24.060 tys.USD. Kontrakt realizowany był na przełomie roku 2002/2003.

W eksporcie surowców charakteryzującym się w analizowanym okresie najwyższą dynamiką wzrostu sprzedaży (wzrost o 55,1%) – największy udział mają przychody uzyskiwane z eksportu węgla na rynek Austrii, Hiszpanii, Słowacji, Niemiec oraz Islandii. Pozostałe przychody z eksportu towarowego generowane są z eksportu towarów strategicznych do Jemenu oraz eksportu maszyn i części zamiennych do Iranu, Turcji, Węgier, Niemiec, Serbii i Czarnogóry oraz Bośni i Hercegowiny.

Wzrost przychodów ze sprzedaży odnotowano również w eksporcie usług (4,2%), gdzie usługi budowlane oraz górnicze stanowią prawie 90% przychodów z eksportu usług ogółem. Usługi górnicze prowadzone są w Hiszpanii, Włoszech, Niemczech oraz Francji. Natomiast usługi budowlane prowadzone w okresie sprawozdawczym dotyczyły głównie Niemiec oraz Rumunii, gdzie zakończono kontrakt na modernizację zakładu przerobczego.

W 2003 roku dynamicznie rozwija się w Spółce handel wyrobami strategicznymi. Przychody ze sprzedaży z nowo uruchomionej działalności wyniosły ponad 19,3 mln.zł.

W wyniku wzmoczonych prac akwizycyjnych w 2003 roku podpisano szereg znaczących kontraktów zagranicznych (tabela poniżej), które w latach następnych przyniosą wymierny wzrost przychodów ze sprzedaży.

KRAJ	PRZEDMIOT KONTRAKTU	WARTOŚĆ KONTRAKTU
RUMUNIA	modernizacja elektrowni węglowej;	10.500 tyś. USD
IRAN	dostawa kompleksu ścianowego, części zamiennych i usług przynależnych, szkolenie personelu;	17.659 tyś. USD
SERBIA	dostawa sprzętu górniczego i dokumentacji technicznej, instalacja sprzętu, szkolenie pracowników;	18.237 tyś. USD
TURCJA	usługi górnicze;	16.392 tyś. USD

w tyś. zł.				
	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	30.291	36.841	-6.550	82,2 %

Zmniejszenie zysku na sprzedaży, w stosunku do roku 2002 jest wynikiem działania dwóch czynników:

- spadku przychodów,
- różnicy w asortymencie sprzedawanych produktów oraz związanej z tym zmiany rentowności na poszczególnych produktach.

Istotnym czynnikiem było także zakończenie dużego kontraktu rumuńskiego, którego największa część sprzedaży zrealizowana została w IV kwartale 2002 roku. Kontrakt ten znacznie wpłynął na podwyższenie średnioważonej rentowności w 2002 roku.

w tyś. zł.				
	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Koszty sprzedaży</b>	15.347	17.879	-2.532	85,8 %
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	12.276	11.723	553	104,7 %

Koszty sprzedaży w wysokości 15.347 tyś. zł. wykazują za 2003 rok tendencję spadkową (o 14,2%) w stosunku do wielkości osiągniętej w analogicznym okresie roku poprzedniego. Zmniejszenie kosztów sprzedaży w 2003 roku jest spowodowane niższymi kosztami transakcyjnymi związanymi z realizacją głównie kontraktów towarowych.

Natomiast na wzrost kosztów ogólnego zarządu istotny wpływ miały zmiany w strukturze organizacyjnej Spółki w zakresie utworzenia stanowisk, niezbędnych do obsługi dynamicznie rozwijającego się potencjału handlowego firmy, będących standardem w nowoczesnie zarządzanej firmie.

Analiza rodzajowa kosztów sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu zawarta jest w pkt.. 3.2. niniejszego sprawozdania.

w tys. zł.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>	2.668	7.239	-4.571	36,9 %

Pomimo zmniejszenia sumy kosztów pośrednich (sprzedaży i ogólnego zarządu) w stosunku do roku 2002, Spółka wykazała mniejszy zysk na sprzedaży o ponad 60%.

Koszty pośrednie mają głównie charakter okresowo stały, co powoduje, że ich elastyczność względem przychodów jest niska. Mniejsze koszty pośrednie nie zrekomensowały mniejszej marży wypracowanej na kontraktach.

w tys. zł.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Przychody operacyjne</b>	4.738	3.932	806	120,5 %
<b>Koszty operacyjne</b>	5.187	6.866	-1.679	75,5 %

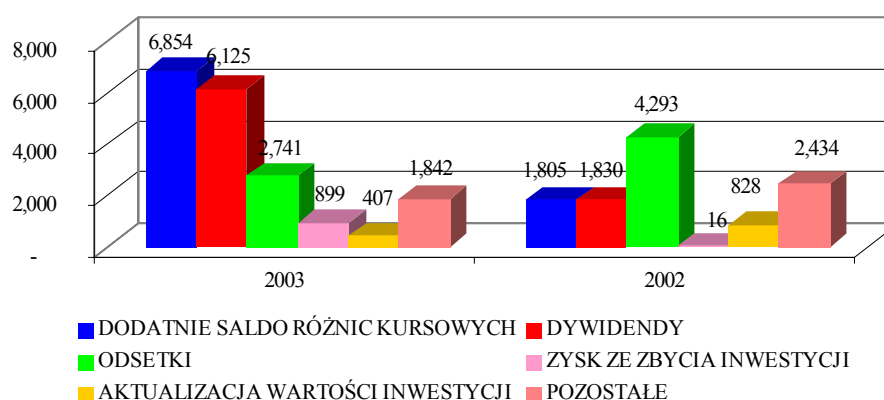
W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego znacznej poprawie uległo saldo przychodów i kosztów operacyjnych. W stosunku do 2002 roku zredukowano ujemne saldo przychodów i kosztów operacyjnych o prawie 85 %.

w tys. zł.

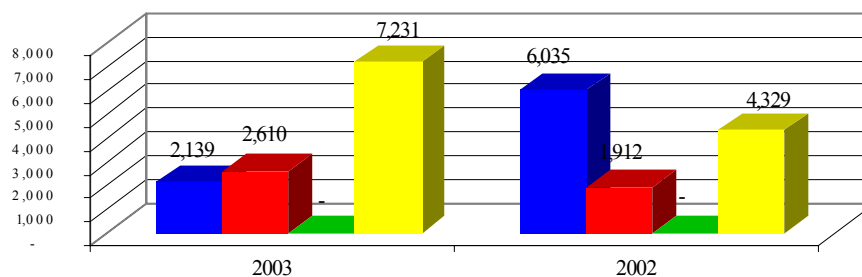
	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Przychody finansowe</b>	18.868	11.206	7.662	168,4 %
<b>Koszty finansowe</b>	11.980	12.276	-296	97,6 %

Na wynik z działalności gospodarczej Spółki, wpływają w istotny sposób zjawiska dotyczące przychodów i kosztów finansowych.

**PRZYCHODY FINANSOWE [w tys. zł.]  
2003 - 2002**



**KOSZTY FINANSOWE [w tys. zł.]  
2003 - 2002**



■ ODSETKI ■ AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI ■ STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI ■ POZOSTAŁE

W 2003 roku znacznie wzrosły przychody finansowe (o 68,4%). Na ich wzrost wpłynęła przede wszystkim otrzymana dywidenda w wysokości 6.125 tys. zł. z posiadanego przez KOPEX S.A. pakietu akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. oraz dodatnie saldo różnic kursowych w wysokości 6.854 tys. zł.

Koszty finansowe uległy w 2003 roku zmniejszeniu o 2,4 %. Na taki stan rzeczy wpływ miała przede wszystkim wpływ redukcja kosztów związanymi z odsetkami (o 64,6%).

Dzięki znacznemu przyrostowi przychodów finansowych oraz redukcji kosztów finansowych, saldo kosztów i przychodów finansowych na koniec 2003 roku jest dodatnie i pozytywnie wpływa na wynik ekonomiczny Spółki.

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

	2003 rok	2002 rok
✚ płynność bieżąca	1,41	1,42
✚ płynność szybka	1,30	1,26
✚ płynność gotówkowa	0,28	0,21

Wprowadzone procedury oceny standingu finansowego kontrahentów jak również stosowane systemy zabezpieczeń należności z realizowanych kontraktów, wzmożona windykacja należności przeterminowanych przyniosły poprawę płynności finansowej Spółki, w efekcie czego KOPEX S.A. nie ma kłopotów z terminowym regulowaniem bieżących zobowiązań płatniczych.

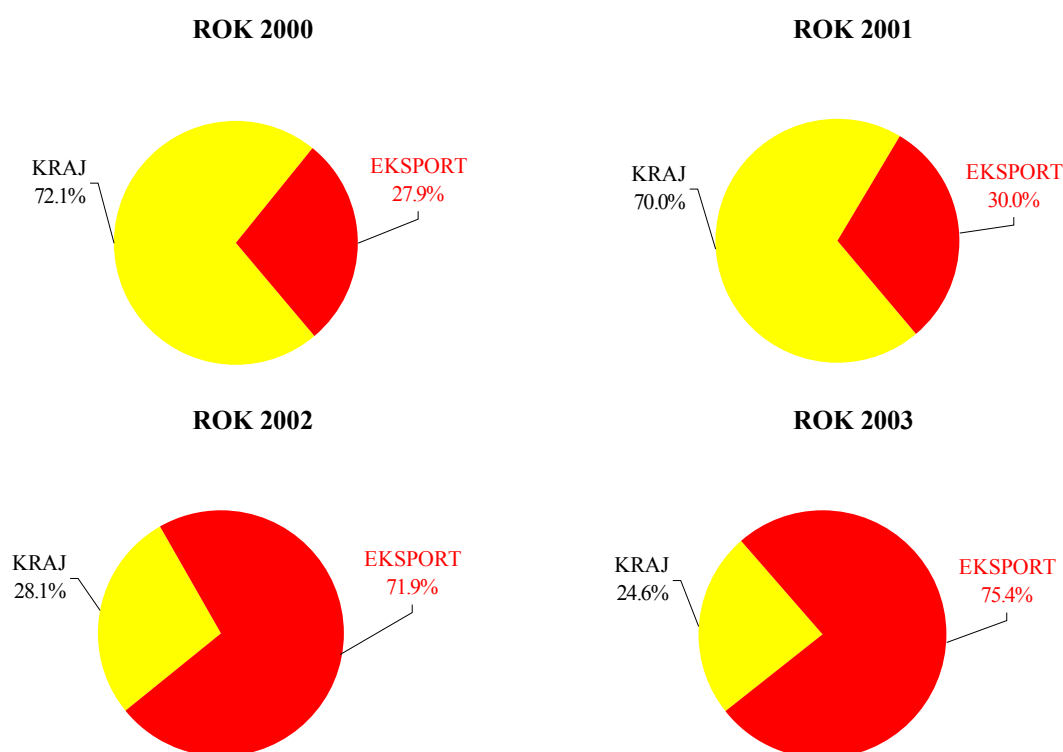
w tys. zł.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>Zysk (strata) brutto</b>	9.107	3.258	5.849	279,5 %
<b>Podatek dochodowy</b>	3.274	-1.554	4.828	nie dotyczy
<b>Zysk (strata) netto</b>	5.833	4.812	1.021	121,2 %

Spółka zamknęła rok 2003 zyskiem netto w wysokości 5,833 tys. zł. Powyższy wynik został zrealizowany m.in. dzięki:

- dynamicznemu rozwojowi eksportu, - Spółka konsekwentnie odbudowuje eksport; skupia się na sprzedaży za granicę maszyn górniczych i szerokiego wachlarza usług oraz węgla i towarów strategicznych,

#### UDZIAŁ EKSPORTU W SPRZEDAŻY OGÓLEM



- uzdrowieniu działalności handlowej w kraju, polegające na ograniczeniu ryzykownych pod względem finansowym (zastoje płatnicze) transakcji związanych z handlem węglem. Równocześnie podejmowane były działania mające na celu pozyskanie kontraktów krajowych w głównej mierze dotyczących sektora elektroenergetycznego,
- ograniczeniu finansowania drogim kapitałem obcym,
- uzyskaniu bieżącej korzyści z inwestycji kapitałowej w akcje GBG S.A.,
- korzystnemu kształtowaniu się różnic kursowych.

Rachunek zysków i strat za 2003 rok zawiera załącznik 2.



### 3.2. ANALIZA RODZAJOWA KOSZTÓW SPRZEDAŻY + KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU

#### RODZAJOWY UKŁAD KOSZTÓW SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU 2003-2002

W TYS. ZŁOTYCH

LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2003 ROK	STRUKTURA [3]	2002 ROK	STRUKTURA [5]	DYNAMIKA [3/5]
1	2	3	4	5	6	7
1	WYNAGRODZENIA	11,545	41,8 %	10,057	34,0 %	114,8 %
2	KOSZTY UTRZYMANIA MAJĄTKU	1,204	4,3 %	1,150	3,9 %	104,7 %
3	KOSZTY INFORMATYKI	691	2,5 %	933	3,2 %	74,1 %
4	KOSZTY INNE	2,365	8,6 %	2,725	9,2 %	86,8 %
5	USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE	551	2,0 %	473	1,6 %	116,5 %
6	DELEGACJE KRAJOWE	157	0,6 %	102	0,3 %	153,9 %
7	DELEGACJE ZAGRANICZNE	1,402	5,1 %	1,265	4,3 %	110,8 %
8	REKLAMA	611	2,2 %	541	1,8 %	112,9 %
9	KOSZTY REPREZENTACYJNE	829	3,0 %	770	2,6 %	107,7 %
10	SZKOLENIA	149	0,5 %	104	0,3 %	143,3 %
11	ZLECENIA ZEWNĘTRZNE	797	2,9 %	424	1,4 %	188,0 %
12	DELEGATURY ZAGRANICZNE	5,602	20,3 %	3,904	13,2 %	143,5 %
13	KOSZTY TRANSAKCYJNE	1,720	6,2 %	7,154	24,2 %	24,0 %
	<b>RAZEM</b>	<b>27,623</b>	<b>100,0 %</b>	<b>29,602</b>	<b>100,0 %</b>	<b>93,3 %</b>

#### KALKULACYJNY UKŁAD KOSZTÓW OGÓŁEM 2003-2002

W TYS. ZŁOTYCH

WYSZCZEGÓLNIENIE	2003	STRUKTURA [2]	2002	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>KOSZTY SPRZEDANYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>	<b>152,630</b>	<b>77,3 %</b>	<b>169,764</b>	<b>77,7 %</b>	<b>89,9 %</b>
W TYM:					
KOSZT WYTWORZENIA SPRZEDANYCH PRODUKTÓW	90,430	45,8 %	87,364	40,0 %	103,5 %
KOSZT SPRZEDANYCH TOWARÓW I MATERIAŁÓW	62,200	31,5 %	82,400	37,7 %	75,5 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	<b>15,347</b>	<b>7,8 %</b>	<b>17,879</b>	<b>8,2 %</b>	<b>85,8 %</b>
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	<b>12,276</b>	<b>6,2 %</b>	<b>11,723</b>	<b>5,4 %</b>	<b>104,7 %</b>
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>5,187</b>	<b>2,6 %</b>	<b>6,866</b>	<b>3,1 %</b>	<b>75,5 %</b>
W TYM:					
STRATA ZE ZBYCIA NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
AKTUALIZACJA WARTOŚCI AKTYWÓW NIEFINANSOWYCH	3,191	1,6 %	5,002	2,3 %	63,8 %
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	1,996	1,0 %	1,864	0,8 %	107,1 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>11,980</b>	<b>6,1 %</b>	<b>12,276</b>	<b>5,6 %</b>	<b>97,6 %</b>
W TYM:					
ODSETKI	2,139	1,1 %	6,035	2,7 %	35,4 %
STRATA ZE ZBYCIA INWESTYCJI	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
AKTUALIZACJA WARTOŚCI INWESTYCJI	2,610	1,3 %	1,912	0,9 %	136,5 %
POZOSTAŁE	7,231	3,7 %	4,329	2,0 %	167,0 %
<b>RAZEM</b>	<b>197,420</b>	<b>100,0 %</b>	<b>218,508</b>	<b>100,0 %</b>	<b>90,3 %</b>

Ogółem koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2003 roku zmniejszyły się w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6,7%. Jest to rezultatem radykalnego spadku kosztów transakcyjnych w 2003 roku.

Struktura kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu za 2003 rok wykazuje, iż jednym z większych obciążeń dla Spółki są koszty osobowe związane z wynagrodzeniami; stanowią one 41,8 % kosztów ogółem. Na rosnącą dynamikę kosztów osobowych bezpośredni wpływ miało w 2003 roku zwiększenie zatrudnienia w kraju. Zwiększenie

potencjału osobowego jest niezbędne do pozyskiwania i obsługi złożonych kontraktów zagranicznych.

W 2003 roku w ramach zmian organizacyjnych w Spółce powstały nowe biura handlowe, których zadaniem jest generowanie zysku w takich dziedzinach jak obrót towarami o znaczeniu strategicznym oraz usługi dla sektora elektroenergetycznego. Kolejną istotną zmianą w schemacie organizacyjnym Spółki było utworzenie struktur kontrolingu zarządczego, którego zadania skupiają się wokół systemu budżetowania oraz nadzoru nad wszelkimi analizami ekonomiczno-finansowymi dla potrzeb Zarządu Spółki.

Generalnie w 2003 roku w stosunku do analogicznego okresu poprzedniego notuje się wzrost prawie wszystkich kosztów rodzajowych ogólnego zarządu. Koszty te są bezpośrednio związane z działalnością firmy na rynkach zagranicznych, na których Spółka ponosi koszty związane z odzyskaniem oraz ugruntowaniem swej pozycji handlowej.

### 3.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Wartość sumy bilansowej na koniec 2003 roku wyniosła 198.470 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego wzrosła o 1,4 %.

Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych (o 20,7%) oraz wzrost pasywów w grupie kapitałów własnych Spółki (o 7,4%).

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

W TYŚ. ZŁOTYCH					
<b>AKTYWA</b>	<b>2003 ROK</b>	STRUKTURA [2]	<b>2002 ROK</b>	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>50,962</b>	<b>25,7 %</b>	<b>42,214</b>	<b>21.6 %</b>	<b>120,7 %</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	266	0,1 %	393	0.2 %	67,7 %
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17,381	8,8 %	18,861	9.7 %	92,2 %
III. Należności długoterminowe	15	0,0 %	0	0.0 %	
IV. Inwestycje długoterminowe	31,237	15,7 %	18,977	9.7 %	164,6 %
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	2,063	1,1 %	3,983	2.0 %	51,8 %
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>147,508</b>	<b>74,3 %</b>	<b>153,437</b>	<b>78.4 %</b>	<b>96,1 %</b>
I. Zapasy	11,667	5,9 %	17,066	8.7 %	68,4 %
II. Należności krótkoterminowe	101,500	51,1 %	113,690	58.1 %	89,3 %
III. Inwestycje krótkoterminowe	29,412	14,8 %	22,403	11.5 %	131,3 %
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	4,929	2,5 %	278	0.1 %	1773,0 %
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>198,470</b>	<b>100,0 %</b>	<b>195,651</b>	<b>100.0 %</b>	<b>101,4 %</b>

<b>PASYWA</b>	<b>2003 ROK</b>	STRUKTURA [2]	<b>2002 ROK</b>	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>74,027</b>	<b>37,3 %</b>	<b>68,929</b>	<b>35,3 %</b>	<b>107,4 %</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19,893	10,0 %	19,893	10,2 %	100,0 %
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
III. Udziały (akcje) własne	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	47,898	24,1 %	46,651	23,8 %	102,7 %
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	120	0,1 %	123	0,1 %	97,6 %
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	283	0,2 %	-2,550	-1,3 %	nie dotyczy
VIII. Zysk (strata) netto	5,833	2,9 %	4,812	2,5 %	121,2 %
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>124,443</b>	<b>62,7 %</b>	<b>126,722</b>	<b>64,7 %</b>	<b>98,2 %</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	15,507	7,8 %	11,053	5,6 %	140,3 %
II. Zobowiązania długoterminowe	5,735	2,9 %	8,100	4,1 %	70,8 %
III. Zobowiązania krótkoterminowe	103,201	52,0 %	107,405	54,9 %	96,1 %
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0 %	164	0,1 %	0,0 %
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>198,470</b>	<b>100,0 %</b>	<b>195,651</b>	<b>100,0 %</b>	<b>101,4 %</b>

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

- ➡ zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 153.437 tys. zł do 147.508 tys. zł tj. o 3,9%, w szczególności dotyczy to zapasów – zmniejszenie ich stanu wyniosło 31,6%, zmniejszeniu uległy także należności krótkoterminowe (spadek o 10,7%).
- ➡ wzrost wartości w grupie aktywów obrotowych nastąpił na pozycjach: inwestycji krótkoterminowych o 31,3% oraz krótkoterminowych rozliczeniach międzyokresowych o 1673,0%.
- ➡ zmiany wystąpiły także w grupie aktywów trwałych, które zwiększyły się z 42.214 tys. zł do 50.962 tys. zł tj. o 20,7%, w szczególności dotyczy to inwestycji długoterminowych – zwiększenie ich stanu wyniosło 64,6%.
- ➡ zmniejszeniu uległy rzeczowe aktywa trwałe z 18.861 tys. zł do 17.381 tys. zł, wartości niematerialne i prawne z 393 tys. zł. do 266 tys. zł. oraz długoterminowe rozliczenia międzyokresowe z 3.983 tys. zł. do 2.063 tys. zł.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 7,4% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto w 2003 roku w wysokości 5.833 tys. złotych. Obniżeniu uległy natomiast zobowiązania krótkoterminowe z 107.405 tys. zł do 103.201 tys. zł.

## Strukturę prezentowanego bilansu dodatkowo ilustrują następujące wskaźniki:

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału własnego do aktywów ogółem} = \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} = \frac{2003}{37,3 \%} \quad \frac{2002}{35,2 \%}$$

W 2003 roku stopień pokrycia majątku ogółem własnym źródłem finansowania zwiększył się o 2,1 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału obrotowego netto do majątku obrotowego} = \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}} = \frac{2003}{19,5 \%} \quad \frac{2002}{22,7 \%}$$

Udział kapitału obrotowego netto w majątku obrotowym w roku 2003 zmniejszył się o 3,2 punkta procentowego. Spółka posiada nadwyżkę kapitału pracującego, która zmniejsza ryzyko wynikające z finansowania aktywów obrotowych.

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów i funduszy własnych} = \frac{\text{Zobowiązania ogółem}}{\text{Kapitał własny}} = \frac{2003}{147,2 \%} \quad \frac{2002}{167,6 \%}$$

Rok 2003 jest kolejnym okresem w którym notuje się dalszy spadek wskaźnika zadłużenia kapitałów i funduszy własnych w stosunku do zobowiązań Spółki.

## ZMIANY W MAJĄTKU SPÓŁKI

### Zmiany w inwestycjach długoterminowych Spółki

w tys. złotych.

Lp.	Rodzaj	Stan na 01.01.2003.	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2003.	Stan na 01.01.2003 Aktualizacja wyceny	Aktualizacja wyceny (+,-)	Stan na 31.12.2003 Aktualizacja wyceny	Wartość bilansowa Stan na 31.12.2003
1.	Nieruchomości	115	0	0	115	33	0	33	82
2.	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0	0	0	0
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	22,935	14,861	310	37,486	4,040	2,291	6,331	31,155
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	10,201	6,636		16,837	2,791	2,099	4,890	11,947
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	12,734	8,225	310	20,649	1,249	192	1,441	19,208
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>23,050</b>	<b>14,861</b>	<b>310</b>	<b>37,601</b>	<b>4,073</b>	<b>2,291</b>	<b>6,364</b>	<b>31,237</b>

W 2003 roku wzrosły długoterminowe aktywa finansowe o 63,4 %, jest to rezultatem podwyższenia kapitału w spółkach zależnych:

- Kopex Leasing System Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału o 6.169 tys. zł.
- Kopex Engineering Sp. z o.o. – podwyższenie kapitału o 356 tys. zł.
- Kopex S.A. objął także udziały w nowo powstałej spółce w Niemczech – KOPEX GMBH – na kwotę 111 tys. zł.

oraz podwyższenia kapitału w pozostałych spółkach:

- GBG S.A. – podwyższenie kapitału o 6.125 tys. zł.
- Kopex S.A. objął udziały w Spółce „ZAMET” S.A. na kwotę 2.100 tys. zł.

W 2003 roku zostały także utworzone odpisy aktualizujące udziały w spółkach:

- Huaibei Long Po Electrical Corporation – Chiny
- Glinkar Sp. z o.o. – Kazachstan,
- Kopex Construction Sp. z o.o. – Katowice,
- Kopex Comfort Sp. z o.o. – Mysłowice.

#### Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

w tys. złotych.

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚROTKI TRWAŁE OGÓLEM
A. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2,650	11,280	8,857	1,907	1,278	25,972
B. Zwiększenia z tytułu (...)			442	986	115	1,543
C. Zmniejszenia z tytułu (...)			168	505	18	691
D. Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2,650	11,280	9,131	2,388	1,375	26,824
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		762	4,008	1,159	1,181	7,110
F. Amortyzacja za okres		286	2,187	30	114	2,617
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1048	6,195	1,189	1,295	9,727
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
J. Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2,650	10,232	2,936	1,199	80	17,097

Spółka wdzierżawia środki trwałe o wartości 13.688 tys. zł.

w tym:

- grunty - 2.650 tys. zł.
- budynki biurowe - 8.650 tys. zł.
- budowle inżynierii lądowej i wodnej - 55 tys. zł.
- specjalistyczne maszyny i urządzenia - 2.188 tys. zł.
- wyposażenie techniczne - 146 tys. zł.

## Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych

w tys. złotych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	wartości niematerialne i prawne razem
A. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1,224	251		1,224
B. Zwiększenia z tytułu zakupu			63	18		63
C. Zmniejszenia z tytułu (...)						
D. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1,287	269		1,287
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			831	63		831
F. Amortyzacja za okres			190	55		190
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1,021	118		1,021
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
J. Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			266	151		266

W 2003 roku zakupiono licencje na kwotę 63 tys. zł. w tym oprogramowanie komputerowe o wartości 18 tys. zł. na które składają się: MS PROJECT, TETA PERSONEL oraz programy antywirusowe.

### 3.4 SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE.

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą 7.705 tys. zł, czynniki oddziałujące na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

#### WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

(w tys. zł)

zysk netto	5.833
spadek stanu zapasów	5.399
zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych (bez kredytów i pożyczek)	-18.663
zmniejszenie stanu należności	12.979

Przeplwy pieniężne w działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą ujemną (-7.584 tys. zł) związaną z nabyciem aktywów finansowych.

Korzystnie kształtują się przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej; zamknęły się one kwotą 8.792 tys. zł.

Stan środków pieniężnych na koniec 2003 roku w stosunku do stanu z 31.12.2002 roku uległ znacznemu zwiększeniu o 8.913 tys. zł. i wynosi 29.212 tys. zł.

Obecna sytuacja finansowa Spółki w zakresie regulowania zaciągniętych zobowiązań jest niezagrożona. Firma posiada płynność finansową i zdolność kredytową. Ponadto Spółka redukuje stan zaangażowania kredytowego, zmniejszając tym samym koszty obsługi długu.

Dane dotyczące przepływów pieniężnych za 2003 rok zawiera załącznik nr 3.

### **3.5 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE**

Porównując wskaźniki finansowo-ekonomiczne za 2003 rok ze wskaźnikami analogicznego okresu roku poprzedniego najbardziej radykalne, pozytywne odchylenia obserwuje się w grupie wskaźników rentowności. Bezpośredni wpływ na taki pozytywny stan rzeczy wywarł uzyskany znacznie wyższy zysk brutto (o 179,5%) i netto (o 21,2%) w stosunku do roku 2002.

W grupie wskaźników płynności znaczny wzrost w 2003 roku wykazuje wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy) o 33,3% oraz wskaźnik podwyższonej płynności o 3,2%. Spółka systematycznie umacnia swoją sytuację finansową.

W grupie wskaźników wypłacalności następuje gruntowna poprawa. Konsekwentna realizacja programu naprawczego w zakresie redukcji kosztów finansowych Spółki w 2002 oraz 2003 roku pozwoliła na znaczne ich obniżenie, co wpłynęło pozytywnie na kształtowanie się relacji związanych z pokryciem zobowiązań Spółki.

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

## 4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2003 r. przedstawia się następująco:

- Stan zadłużenia kredytowego na dzień 31.12.2003 r.
  - kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym: 27.904 tyś. zł.
    - w tym: kredyt celowy – budowa supermarketu w Lwowie: 6.782 tyś. zł.
- Stan środków na rachunkach bankowych:
  - w kraju 19.319 tyś. zł.
  - za granicą 9.893 tyś. zł.

Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących Spółka wywiązuje się terminowo, a w niektórych przypadkach spłata zobowiązań kredytowych następowała przed ustalonymi terminami z inicjatywy i na wniosek Spółki. Pozwoliło to na znaczne obniżenie kosztów obsługi zadłużenia. Podkreślić należy, że koszty obsługi zadłużenia w 2003 r wyniosły 1.621 tyś. zł. wobec 5.349 tyś. zł. jakie poniesione zostały w 2002 r.

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

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

Podkreślenia wymaga również fakt zredukowania znacznego ryzyka jakie wynikało z udzielonych w poprzednich okresach poręczeń cywilno – prawnych. W stosunku do stanu na 31.12.2002 r wartość udzielonych przez Spółkę poręczeń zmalała o 7.246,9 tyś. zł. na koniec 2003 r.

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

W związku ze znacznym wzrostem udziału eksportu w sprzedaży Spółki, szczególną uwagę zwracano na zabezpieczenie się przed ryzykiem kursowym. Zawierając z bankiem tzw. terminowe transakcje walutowe w skuteczny sposób ograniczono negatywny wpływ wahań walut na rentowność poszczególnych transakcji zagranicznych. Rozpoczynając w 2003 roku realizację kilku dużych kontraktów inwestycyjnych Spółka stanęła wobec konieczności pozyskania od banków współpracujących gwarancji kontraktowych (przetargowych, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie kontraktu) uzgadniając z bankami jako zabezpieczenia różnorodne formy m.in. częściowe depozyty pieniężne, cesje wierzytelności z umów krajowych i zagranicznych oraz zastaw na należnościach bilansowych. Należy podkreślić, iż pozabilansowe zobowiązania Spółki z tytułu



udzielonych gwarancji kontraktowych znacznie wzrosły w stosunku do 2002 roku (o 341,5 %), ale jest to warunek sine qua non uczestnictwa w obrocie międzynarodowym.

Konsekwentna realizacja opracowanego przez Spółkę w 2002r programu naprawczego, który w sferze finansowej przewidywał odzyskanie pełnej zdolności kredytowej, polepszenie podstawowych wskaźników płynności i zadłużenia zaowocowała w 2003r osiągnięciem głównych celów tego programu a mianowicie:

- znacznym upłynnieniem zapasów,
- restrukturyzacją zadłużenia Spółki obejmującą obniżenie zaangażowania poprzez spłaty kredytów i zmianę struktury kredytowania,
- umocnieniem dobrego standingu finansowego Spółki.

Podkreślić należy, że prowadzenie codziennego monitoringu przepływów gotówkowych, przyjęty system raportowania dla Zarządu odchyleń od planów cash-flow, a także centralizacja decyzji o wydatkach na bieżącą działalność Spółki przyniosło w 2003 r wymierny efekt w postaci racjonalizacji ponoszonych przez Spółkę kosztów.

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

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

## **4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

### **ZAGROŻENIA**

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

## **RYZYKA**

- Ograniczony zakres oferowanych produktów;
- Słaba pozycja Spółki w zakresie handlu węglem na rynku krajowym i zagranicznym (bariery administracyjne i ekonomiczne);
- Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji;
- Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami, dostawcami i projektantami;
- Rozproszenie aktywów Spółki.

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

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

Podstawowym celem strategii było uzdrowienie finansów Spółki i jej grupy kapitałowej i rok 2003 był kontynuacją działań podjętych w tym zakresie.

Do podstawowych przedsięwzięć realizowanych w przeciągu 2003 roku zaliczyć należy:

- ⇒ zmniejszenie obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytów,
- ⇒ zmiana profilu polityki kredytowej,
- ⇒ upłynnienie zapasów i konwersja w zakresie zmniejszenia zadłużenia,
- ⇒ racjonalizacja działalności w zakresie udzielanych poręczeń i pożyczek,
- ⇒ wybór strategii zarządzania należnościami wynikający z obecnej sytuacji finansowej,
- ⇒ bieżące monitorowanie efektywności transakcji z uwzględnieniem kosztu kapitału (opracowanie standardów postępowania przy zawieraniu i realizacji transakcji),
- ⇒ efektywne zarządzanie majątkiem trwałym Kopex-u (z uwzględnieniem możliwości zmiany struktury własnościowej),
- ⇒ bieżące monitorowanie cash-flow spółki i podejmowanie zdecydowanych działań w przypadkach odchylenia od planowanych wielkości,
- ⇒ prowadzenie procesów porządkowania spółek z grupy kapitałowej, (wyznaczono w większości nowe Zarządy, którym przydzielono jasno określone zadania). Większość zadań wymaga jednak działań długofalowych, a na ich efekty trzeba będzie poczekać do roku 2004.

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

## RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

### OTOCZENIE BLIŻSZE I DALSZE

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

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

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

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży za 2003 rok wykazuje znaczny przyrost eksportu węgla; w stosunku do porównywalnego okresu roku poprzedniego (o 55,1%). Nastąpił natomiast spadek eksportu towarowego (o 25,7%) spowodowany zakończeniem w I dekadzie 2003 roku dużego kontraktu na dostawę części i maszyn górniczych, związanych z modernizacją zakładu przerobczego w Rumunii.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2003 oraz 2002 rok

	2003	Struktura [2] %	2002	Struktura [4] %	Dynamika
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT - TOWARY</b>					
węgiel	31,779	17,4%	20,484	9,9%	155,1%
maszyny i części do maszyn górniczych	6,427	3,5%	32,730	15,8%	19,6%
towary o znaczeniu strategicznym	3,697	2,0%	0	0,0%	
reeksport	194	0,1%	3,330	1,6%	5,8%
pozostałe towary	0	0,0%	101	0,1%	0,0%
<b>Razem towary</b>	<b>42,097</b>	<b>23,0%</b>	<b>56,645</b>	<b>27,4%</b>	<b>74,3%</b>
<b>EKSPORT – USŁUGI</b>					
usługi górnicze	44,331	24,2%	28,687	13,9%	154,5%
usługi budowlano-modernizacyjne	40,536	22,2%	54,406	26,3%	74,5%
usługi warsztatowe i lakiernicze	8,103	4,4%	7,578	3,7%	106,9%
usługi w zakresie obróbki mięsa	1,055	0,6%	0	0,0%	
usługi spedycyjno-transportowe	999	0,5%	399	0,2%	250,4%
usługi komis – eksport maszyn i części	485	0,3%	468	0,2%	103,6%
pozostałe usługi	338	0,2%	413	0,2%	81,8%
<b>Razem usługi</b>	<b>95,847</b>	<b>52,4%</b>	<b>91,951</b>	<b>44,5%</b>	<b>104,2%</b>
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>137,944</b>	<b>75,4%</b>	<b>148,596</b>	<b>71,9%</b>	<b>92,8%</b>
<b>KRAJ – TOWARY</b>					
towary o znaczeniu strategicznym	15,622	8,5%	0	0,0%	
węgiel	6,794	3,7%	34,168	16,5%	19,9%
wyroby hutnicze	2,400	1,3%	3,243	1,6%	74,0%
maszyny, urządzenia oraz części	1,095	0,6%	564	0,3%	194,1%
pozostałe towary	122	0,1%	710	0,3%	17,2%
<b>Razem towary</b>	<b>26,033</b>	<b>14,2%</b>	<b>38,685</b>	<b>18,7%</b>	<b>67,3%</b>
<b>KRAJ – USŁUGI</b>					
usługi agencyjne związane z eksportem	11,092	6,1%	9,341	4,5%	118,7%
dzierżawa sprzętu	3,940	2,2%	2,270	1,1%	173,6%
dzierżawa nieruchomości	2,956	1,6%	2,967	1,5%	99,6%
usługi budowlane	887	0,5%	4,533	2,2%	19,6%
pozostałe usługi	69	0,0%	213	0,1%	32,4%
<b>Razem usługi</b>	<b>18,944</b>	<b>10,4%</b>	<b>19,324</b>	<b>9,4%</b>	<b>98,0%</b>
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>44,977</b>	<b>24,6%</b>	<b>58,009</b>	<b>28,1%</b>	<b>77,5%</b>
<b>Ogółem "KOPEX" S.A.</b>	<b>182,921</b>	<b>100,0%</b>	<b>206,605</b>	<b>100,0%</b>	<b>88,5%</b>
w tym:					
<b>towary</b>	<b>68,130</b>	<b>37,2%</b>	<b>95,330</b>	<b>46,1%</b>	<b>71,5%</b>
<b>usługi</b>	<b>114,791</b>	<b>62,8%</b>	<b>111,275</b>	<b>53,9%</b>	<b>103,2%</b>

W 2003 roku Spółka dynamicznie odbudowuje rynek usług górniczych których wzrost w stosunku do roku poprzedniego wyniósł 54,5%. Znaczny wzrost notuje się w usługach agencyjnych związanych z eksportem węgla oraz usługach budowlanych i warsztatowo-lakierniczych w Niemczech, a także w działalności komisowej dotyczącej eksportu maszyn i części górniczych.

Na rynku krajowym w 2003 roku Spółka z powodzeniem osiąga przychody z nowo powstałej działalności związanej z obrotem towarami o znaczeniu strategicznym osiągając poziom 15.622 tys. zł. W dalszym ciągu natomiast zgodnie z przyjętą strategią Spółka redukuje sprzedaż węgla w kraju (o ponad 80 %)

Na rynku usług krajowych dynamicznie rozwija się sprzedaż usług związanych z eksportem węgla (wzrost o 18,7%) oraz usług dzierżawy sprzętu (wzrost o 73,6%).

Wskaźniki rentowności sprzedaży poszczególnych grup przedstawiają się następująco:

<b>Rentowność*:</b>	<b>2003</b>	<b>2002</b>
- sprzedaży eksportowej - towarów	11,5%	19.0 %
- sprzedaży eksportowej - usług	20,7%	21.2 %
- sprzedaży krajowej - towarów	4,2%	2.4 %
- sprzedaży krajowej - usług	24,1	23.1 %
- reeksportu	6,2%	36.6 %
<b>RENTOWNOŚĆ OGÓLEM</b>	<b>16,6%</b>	<b>17.8 %</b>

\* - wskaźniki liczone są wg następującej formuły: (zysk brutto na sprzedaży na poszczególnych grupach rodzajowych / przychody ze sprzedaży na poszczególnych grupach rodzajowych)\*100

Największy strukturalny udział w przychodach Spółki za 2003 rok mają usługi, stanowiąc 62,8% przychodów ze sprzedaży ogółem. Usługi obejmują między innymi: usługi budowlane, górnicze, agencyjne, warsztatowe, lakiernicze, obróbki mięsa, dzierżawy sprzętu i nieruchomości oraz komisowe związane z eksportem maszyn i urządzeń górniczych. Na przychody ze sprzedaży towarów składają się przede wszystkim: sprzedaż węgla, maszyn i urządzeń górniczych, towarów o znaczeniu strategicznym oraz wyrobów hutniczych.

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

Główne rynki zbytu Kopex S.A. w 2003 roku:

##### **ZAGRANICA:**

- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze, obróbka mięsa oraz eksport węgla.
- Rumunia: modernizacja zakładu górniczego, modernizacja elektrociepłowni, maszyny i urządzenia oraz towary o znaczeniu strategicznym.
- Włochy: usługi górnicze.
- Francja: usługi górnicze.
- Hiszpania: usługi górnicze oraz eksport węgla.
- Rosja: części do maszyn górniczych.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla.
- Słowacja: eksport węgla.
- Węgry: eksport części i maszyn górniczych.
- Czechy: usługi serwisowe.
- Turcja: usługi górnicze, eksport części zamiennych do aparatów ratowniczych.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Iran: usługi górnicze oraz eksport maszyn górniczych.
- Bośnia i Hercegowina: pochłaniacze oraz części zamienne.
- Jugosławia: taśmy przenośnikowe.
- Jemen: towary o znaczeniu strategicznym.
- Egipt: towary o znaczeniu strategicznym.
- Indonezja: towary o znaczeniu strategicznym
- Islandia: eksport węgla.
- Szwecja: eksport węgla.

KRAJ: usługi agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, oraz sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, towary o znaczeniu strategicznym.

##### **Główni dostawcy Spółki za okres 2003 roku:**

- ✚ KHW S.A. KWK „ŚLĄSK” S.A.
- ✚ SAGE CONSULTANTS LTD.
- ✚ BUDIMEX DROMEX S.A.
- ✚ PKP CARGO S.A.
- ✚ KHW S.A. KWK “KATOWICE-KLEOFAS”
- ✚ KHW S.A. KWK „STASZIC”
- ✚ ZAKŁADY GUMOWE GÓRNICTWA S.A.
- ✚ ZAKŁAD ELEKTRONIKI GÓRNICZEJ "ZEG" S.A.
- ✚ PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY KOPALŃ „PEBEKA” S.A.
- ✚ ZAKŁADY KOKSOWNICZE "WAŁBRZYCH" S.A.
- ✚ NADWIŚLAŃSKI WĘGIEL S.A.
- ✚ FORUM SP. Z O.O.
- ✚ "BUDOSERWIS" Z.U.H. SP.Z O.O.
- ✚ AGENCJA MIENIA WOJSKOWEGO
- ✚ FABRYKA MASZYN "FAMUR" SA

#### ***Główni odbiorcy Spółki za okres 2003 roku:***

- + COMPANIA NATIONALA A HUILEI S.A.
- + „CARBOMECC” S.A.
- + HCI
- + JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
- + NVOVA MINERARIA SILIUS S.P.A.
- + WILLMANN FLEISCHBEARBEITUNG GMBH.
- + DEUTSCHE STEINKOHLE AG
- + ZAKŁADY METALOWE "DEZAMET" S.A.
- + KSK HANDELS GMBH.
- + KIEL MONTAGEBAU GMBH & CO. KG
- + DRAGADOS SELI
- + EUROPEAN AGENCY FOR RECONSTRUCTION
- + BINZ GMBH & CO.
- + E.H.BENNETT & COMPANY LTD.
- + LUNEBURGER EISENWERK GMBH.
- + PKE S.A.
- + KOPEX LEASING SYSTEM SP. Z O.O.

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

##### **UMOWY HANDLOWE**

1. W dniu 27 stycznia 2003 roku została podpisana umowa o wartości ok. 5.742 tys. PLN (1.372 tys. EURO) netto pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym.
2. W dniu 6 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą "MEAT - PROS" Sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku-Białej zostało podpisane "porozumienie generalne" (umowa) dotyczące wspólnej realizacji wybranych przedsięwzięć eksportowych na rynek niemiecki. Umowa została zawarta na czas nieoznaczony, zaś jej szacunkowa wartość wynosi ok. 10.000 tys. PLN rocznie.
3. W dniu 5 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą POLTEGOR - Projekt Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu została podpisana "umowa o współpracy" dotycząca wspólnej realizacji dostaw maszyn i usług na rynek jugosłowiański na zasadzie wyłączności. Umowa została zawarta na czas do 31.10.2003 roku.
4. W dniu 7 lutego 2003 roku została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba z siedzibą w Tokio (Japonia). Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu, urządzeń oraz wykonanie projektu technicznego i nadzoru technicznego przy modernizacji Elektrowni Węglowej Paroseni w Rumunii. Wartość umowy wynosi 10.500 tys. USD.
5. W dniu 17 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zawarł trzy umowy z firmą zagraniczną. Wartość umów wynosi ok. 5.172 tys. zł (netto).

6. W dniu 27 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zawarł umowę z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest realizacja przez FAMUR S.A. dostawy kombajnu o wartości ok. 1.107 tys. zł.
7. W dniu 25 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zawarł umowę z firmą zagraniczną. Wartość umowy wynosi ok. 2.567 tys. zł (netto).
8. Z dniem 31 marca 2003 roku weszła w życie umowa o wartości 1.135 tys. EURO (4.704 tys. PLN) zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a niemiecką firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy) na wykonanie robót górniczych.
9. Z dniem 31 marca 2003 roku weszła w życie umowa o wartości 10,5 mln USD zawarta w dniu 7 lutego 2003 roku pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba z siedzibą w Tokio (Japonia).
10. W dniu 22.05.2003 roku została podpisana umowa, pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem krajowym, o wartości 10.500 tys. zł.
11. W dniu 2 czerwca 2003 roku została podpisana umowa o wartości ok. 8.052 tys. PLN (1.836 tys. EURO) netto pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym.
12. W dniu 10.06.2003 roku została podpisana umowa konsorcjalna, pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem krajowym, na mocy której KOPEX S.A. jako generalny wykonawca dostarczy urządzenia na rynek egipski. Szacunkowa wartość dostaw wynosi 3.166 tys. USD.
13. W dniu 25 czerwca 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym. Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze. Wartość umowy wynosi ok. 3.225 tys. zł (722 tys. EURO) netto.
14. W dniu 21 lipca 2003 roku KOPEX S.A. podpisał z IRASCO S.R.L. z siedzibą w Genui (Włochy) umowę o wartości ok. 17.659 tys. USD (ok. 70.515 tys. PLN). Przedmiotem umowy jest dostawa kompleksu ścianowego, części zamiennych i usług przynależnych, w tym szkolenia pracowników dla kopalni w Iranie.
15. W dniu 23 lipca 2003 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. i KIEL Montagebau GmbH & Co. KG z siedzibą w Wesseling (Niemcy) umowa o wartości ok. 1.400 tys. EURO (ok. 6.243 tys. zł) netto. Przedmiotem umowy są roboty remontowe w bloku energetycznym.
16. W dniu 24 lipca 2003 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. i Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy) umowa o wartości 3.757 tys. EURO (ok. 16.604 tys. zł) netto. Przedmiotem umowy są roboty górnicze w jednej z kopalń niemieckich.



17. W dniu 25 sierpnia 2003 roku KOPEX S.A. podpisał z Mecanizaciones Carboníferas y Servicios S.A. z siedzibą w Oviedo (Hiszpania) dwie umowy o łącznej wartości 2.921 tys. EURO (ok. 12.765 tys. zł) netto. Przedmiotem umowy jest eksploatacja pokładu węgla na jednej z hiszpańskich kopalń.
18. W dniu 23 września 2003 roku KOPEX S.A. podpisał umowę z niemiecką firmą Ed.Züblin AG na wykonanie robót budowlanych na wartość 1.431 tys. zł (netto).
19. We wrześniu 2003 roku KOPEX S.A. zawarł trzy kontrakty z irańską firmą IMPASCO o łącznej wartości 1.201.000 USD. Przedmiotem umów są usługi szkoleniowe i konsultingowe w zakresie górnictwa.
20. W dniu 22 września 2003 roku KOPEX S.A. podpisał z kontrahentem zagranicznym umowę o wartości 2.639 tys. zł (netto).
21. W dniu 7 października 2003 roku KOPEX S.A. podpisał z firmą zagraniczną umowę o wartości 1.923 tys. zł /netto/.
22. W dniu 21 października 2003 roku została podpisana, pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Ralf Wiederhöft GmbH z siedzibą w Dortmund (Niemcy), umowa na wykonanie robót budowlanych o wartości 2.902 tys. PLN (632 tys. EURO) netto.
23. W dniu 20.10.2003 roku KOPEX S.A. podpisał z firmą krajową, umowę o wartości 1.836 tys. USD (ok. 7.286 tys. zł) netto.
24. W dniu 3 listopada 2003r. została zawarta umowa pomiędzy KOPEX-em a serbskim przedsiębiorstwem państwowym "Elektroprivreda Srbije" i serbskim przedsiębiorstwem państwowym - kombinat górniczy "KOLUBARA" (Kupujący) o wartości 73.310 tys. PLN (18.237 tys. USD). Przedmiotem umowy jest dostawa sprzętu górniczego i dokumentacji technicznej oraz instalacja sprzętu i szkolenie w zakresie jego użytkowania.
25. W dniu 28 października 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a zagraniczną firmą. Wartość umowy wynosi ok. 22.267 tys. zł (4.780 tys. EURO) netto.
26. w dniu 27 listopada 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX-em a turecką firmą CAYELI BAKIR ISLEMELERI A.S. o wartości 55.350 tys. zł (14.131 tys. USD). Przedmiotem umowy jest realizacja prac związanych z pogłębianiem szybu oraz robót udostępniających / montażowych w kopalni cynku i miedzi CAYELI w Turcji.
27. W dniu 16 grudnia 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Przedmiotem umowy są usługi. Wartość umowy wynosi ok. 10.485 tys. zł (2.262 tys. EURO) netto.

28. W dniu 16 grudnia 2003 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Przedmiotem umowy są usługi. Wartość umowy wynosi ok. 12.413 tys. zł (2.678 tys. EURO) netto.

## **POZOSTAŁE ZDARZENIA**

1. W dniu 10 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zgłosił do postępowania układowego, otwartego w dniu 23.12.2002 r., kolejne wierzytelności wobec PPUH "KORBUD-BIS" Mariusz Bugajczyk w kwocie 1.571 tys. zł.
2. W dniu 15 lutego 2003 roku KOPEX S.A. opublikował prognozę wyników finansowych, która zakładała uzyskanie przychodów ze sprzedaży na koniec roku 2003 na poziomie 360.000 tys. PLN i zysku netto na poziomie 9.800 tys. zł.
3. W dniu 21 lutego 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał dwa postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach dotyczące wykreślenia z rejestru zastawów, zastawu na należnościach KOPEX S.A. o wartości 5.000 tys. zł oraz zastawu na papierach wartościowych będących własnością KOPEX S.A. o wartości nominalnej 1.190 tys. zł. Powyższy zastaw stanowił zabezpieczenie kredytu.
4. W dniu 26 lutego 2003 roku KOPEX S.A. zgłosił do postępowania układowego otwartego w dniu 22.01.2003 r. wierzytelności wobec PP-H KARBON 2 Sp. z o.o. w kwocie 6.402.213.13 zł. (należność główna) wraz z odsetkami.
5. W dniu 19.05.2003 KOPEX S.A. otrzymał zawiadomienie z Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział XI Ksiąg Wieczystych o dokonaniu wpisu hipoteki kaucyjnej do księgi wieczystej nieruchomości znajdującej się w Katowicach, przy ul. Lwowskiej 23 (nieruchomość nie stanowi siedziby Spółki), do kwoty 2.362.500,00 USD na rzecz Banku Handlowego w Warszawie S.A. Oddział w Katowicach, z tytułu udzielonej gwarancji bankowej na zwrot zaliczki ważnej do dnia 30 września 2004 roku.
6. W dniu 13 sierpnia 2003 roku KOPEX S.A. opublikował korektę prognozy opublikowanej w raporcie bieżącym nr 16/2003 w dniu 15 lutego 2003 roku. Zarząd KOPEX S.A. ocenił, że na koniec 2003 roku przychody ze sprzedaży Spółki wyniosą 190 mln zł, zaś zysk netto wyniesie 5,2 mln zł.
7. W wyniku auditu recertyfikacyjnego przeprowadzonego przez jednostkę certyfikacyjną RWTÜV Polska sp. z o.o., KOPEX S.A. uzyskał nowy Certyfikat Jakości ważny do listopada 2006 roku. Nowy Certyfikat jest efektem wprowadzenia i stosowania przez KOPEX S.A. systemu zarządzania jakością według nowej normy PN-EN ISO 9001:2001.

8. W wyniku rejestracji przez Urząd Statystyczny nowego rodzaju przeważającej działalności wg Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD), aktualny numer PKD KOPEX S.A. to 45.21.E - wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych.
9. W dniu 18 grudnia 2003 roku, Rada Nadzorcza KOPEX S.A., zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi, dokonała wyboru firmy: Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN" z siedzibą w Sosnowcu przy ul. Al. Zwycięstwa 3 - jako biegłego rewidenta do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych KOPEX S.A. i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004.

#### **UMOWY KREDYTOWE:**

1. W dniu 6 lutego 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A., na mocy którego limit kredytu w rachunku bieżącym przyznany w wysokości 20.000 tys. zł został obniżony na wniosek KOPEX'u do wysokości 18.000 tys. zł.
2. W dniu 19 maja 2003 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a BRE Bank S.A., na mocy którego przedłużono limit kredytowy w wysokości 1.500 tys. zł do dnia 26.02.2004 roku.
3. W dniu 11 czerwca 2003 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a Górnśląskim Bankiem Gospodarczym S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest kredyt otwarty odnawialny do wysokości 6.000 tys. zł do dnia 10.06.2004r.
4. W dniu 26 czerwca 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym uzgodniono nowy harmonogram spłaty kredytu w rachunku bieżącym: spłata 3,0 mln zł do dnia 27.06.2003 r. oraz 15,0 mln zł do dnia 29.12.2003 r.
5. W dniu 25 sierpnia 2003 roku strony tj. KOPEX S.A. i Górnśląski Bank Gospodarczy S.A., rozwiązały umowę o kredyt w rachunku bieżącym
6. W dniu 10 października 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu w rachunku bieżącym.
7. W dniu 4 listopada 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu w rachunku bieżącym.

8. W dniu 9 grudnia 2003 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest kredyt otwarty odnawialny do wysokości 6.000 tys. zł do dnia 08.12.2004r.
9. W dniu 15 grudnia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał z Banku Millennium S.A. podpisaną dwustronnie umowę o kredyt techniczny typu stand-by. Umowa została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem umowy jest kredyt odnawialny typu stand-by w wysokości 13 mln zł z przeznaczeniem na uzupełnienie kwot zabezpieczenia gwarancji zwrotu zaliczki oraz gwarancji dobrego wykonania kontraktu dla partnera tureckiego.
10. W dniu 15 grudnia 2003 roku została podpisana umowa o kredyt pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem BRE S.A. Oddział Regionalny z siedzibą w Katowicach. Przedmiotem umowy jest kredyt obrotowy z limitem w wysokości 5,5 mln zł do dnia 02.06.2004 roku.
11. W dniu 18 grudnia 2003 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego bank przedłużył termin udzielenia KOPEX S.A. odnawialnego kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 5,0 mln zł do dnia 27.02.2004 roku.
12. W dniu 19 grudnia 2003 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym przedłużono termin spłaty kredytu obrotowego w rachunku bieżącym do dnia 30.06.2004 roku. Limit zadłużenia w rachunku bieżącym w okresie do 30.06.2004 r. nie będzie przekraczał 10 mln zł.

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

- **ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ**

- W dniu 22 kwietnia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 17.04.2003 roku, o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Kopex Leasing System sp. z o.o. - jednostki zależnej KOPEX S.A.. Kapitał zakładowy spółki Kopex Leasing System sp. z o.o. przed rejestracją zmiany wynosił 2.000 tys. zł., po rejestracji 8.169 tys. zł. Objęcie nowych udziałów nastąpiło z środków gotówkowych KOPEX S.A.

- W dniu 2 czerwca 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 23.05.2003 roku, o rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Realizacji Inwestycji Przemysłowych i Konsultingu "Kopex-Engineering" Sp. z o.o. - jednostki zależnej KOPEX S.A.. Kapitał zakładowy spółki "Kopex Engineering" Sp. z o.o. przed rejestracją zmiany wynosił 300 tys. zł., po rejestracji wynosi 656 tys. zł. Objęcie nowych udziałów nastąpiło z środków gotówkowych KOPEX S.A.
- W dniu 27 sierpnia 2003 roku KOPEX S.A. otrzymał informację z Sądu Okręgowego w Moers (Niemcy) o dokonaniu rejestracji spółki KOPEX GmbH. Wysokość kapitału zakładowego KOPEX GmbH wynosi 25.000 EURO. KOPEX S.A. posiada 100% udziałów i tyle samo głosów na zgromadzeniu KOPEX GmbH. Objęcie nowych udziałów nastąpiło z środków gotówkowych KOPEX S.A.
- W dniu 04.09.2003 zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. drogą emisji akcji. Zgodnie z powyższym Spółka KOPEX S.A. na dzień publikacji raportu posiada 10.646.401 akcji o łącznej wartości nominalnej 14.372.641,35 zł. Stanowi to 10,32% kapitału zakładowego GBG S.A. Podwyższenie kapitału nastąpiło poprzez emisję akcji nowej serii objętych za dywidendę należną akcjonariuszom GBG S.A.
- KOPEX S.A. przejął, zabezpieczone zastawem rejestrowym, akcje Spółki Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A. w Tarnowskich Górach o wartości nominalnej 2.100.000 PLN. Udział KOPEX S.A. w chwili obecnej w kapitale zakładowym i w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu ZAMET S.A. wynosi 13,20%.
- W dniu 14 października 2003 roku KOPEX S.A. podpisał umowy zbycia akcji KONSALNET Spółka Akcyjna w Warszawie.

Poza wspomnianymi powyżej zmianami, które dokonały się w ramach grupy kapitałowej KOPEX S.A., w tym między innymi przejęcie akcji ZAMET S.A., sprzedaż akcji KONSALNET S.A., utworzenie spółki KOPEX GmbH oraz podwyższenie kapitału zakładowego KLS sp. z o.o., Engineering sp. z o.o. i GBG S.A. itd. oraz zmiany w składach Zarządów i Rada Nadzorczych spółek z grupy kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły zmiany we wzajemnych powiązaniach kapitałowych pomiędzy poszczególnymi spółkami z tej grupy kapitałowej.

Nie miały też miejsca inne inwestycje kapitałowe poza grupą kapitałową.

- **ZMIANY ORGANIZACYJNE W SPÓŁCE**

Zmiany organizacyjne w Spółce zostały omówione w punkcie 1.5 niniejszego sprawozdania.

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

W trakcie roku 2003 realizowana była umowa z Kopex Leasing System Sp. z o.o. z dnia 29.11.2002 roku dotycząca najmu kombajnu chodnikowego w okresie 01.11.2002 do 30.06.2004 r. o łącznej wartości 2.365 tys. zł.

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

Informacja została podana w pkt. 1.4.

#### **4.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2003**

- Udzielone pożyczki : 200 tys.zł.

L.p.	Kwota pożyczki	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie
1	200	Autokopex Sp. z o.o.	31.12.2003	WIBOR 1M+3,5%

Autokopex Sp z o.o. z dwóch zaciągniętych pożyczek do dnia 31.12.2003 roku spłacił jedną (155 tys. zł), natomiast termin spłaty drugiej pożyczki (200 tys. zł.) został przesunięty do dnia 31.03.2004 roku.

Pożyczka w wysokości 2.000 tys. zł. zaciągnięta przez Mostostal-Eksport S.A. w roku 2002 została uregulowana w 2003 roku w wyniku przejęcia na własność przez KOPEX S.A. zastawionych przez Mostostal-Eksport S.A. 210.000 szt. akcji Zakładów Mechanicznych „ZAMET”, stanowiących zabezpieczenie spłaty ww. pożyczki. Wartość nominalna tych akcji wynosiła 2.100 tys. zł.

- Udzielone poręczenia: 1.900 tys.zł. (stanowią 2,57 % kapitałów własnych Spółki)  
w tym: dla podmiotów zależnych - 1.500 tys.zł.,  
dla podmiotów stowarzyszonych - 400 tys.zł.

Wywiązując się z udzielonego poręczenia KOPEX S.A. spłacił jednorazowo w styczniu 2004 r. kwotę zadłużenia kredytowego za spółkę zależną Kopex Comfort do BPH PBK

S.A. w wysokości 317 tys. zł., podpisując jednocześnie „Umowę o spłacie wierzytelności regresowej z tytułu wykonanego poręczenia kredytu” z Kopex Comfort.

W 2003 roku nie został przekroczony limit poręczeń określony w art.33 ust.1 Ustawy z dnia 08.05.1997 r. o poręczeniach i gwarancjach udzielanych przez Skarb Państwa oraz niektóre osoby prawne.

- Udzielone gwarancje : 49.215 tys.zł.  
w tym : dla podmiotów zależnych – 130,0 tys.zł.
  - gwarancje w DEUTSCHE BANK 4.087 tys. zł.
  - gwarancje w ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG 4.110 tys. zł.
  - gwarancje w DBU WINTHER 722 tys. zł.
  - gwarancje w BRE BANK S.A. 6.796 tys. zł.
  - gwarancje w BANKU MILLENNIUM S.A. 8.229 tys. zł.
  - gwarancje w BPH PBK S.A. 1.835 tys. zł.
  - gwarancje w BH S.A. 14.697 tys. zł.
  - gwarancje w KUKI i CIGNA STU 8.739 tys. zł

#### 4.11 INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W 2003 ROKU

W TYŚ. PLN

Lp	BANK	Stan na 01.01.2003 r.	Stan na 31.12.2003 r.	Koszty kredytu w 2003 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	5	6	7	8
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	2,808	6,235	1.029	kredyt w rachunku bieżącym	2004-06-30
2	Bank Handlowy S.A. O/Katowice	3,827	3,374	217	kredyt w rachunku bieżącym	2004-02-27
3	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. o/Katowice	0,00	6,013	112	kredyt w rachunku bieżącym	2004-12-08
4	BRE BANK S.A. o/Katowice	0,00	5,500	30	kredyt w rachunku bieżącym	2004-06-02
5	BRE BANK S.A. o/Katowice	9,652	6,782	233	kredyt inwestycyjny	2006-09-01
	<b>RAZEM:</b>	<b>16,287</b>	<b>27,904</b>	<b>1,621</b>		

W roku obrotowym Spółka korzystała z kredytów bankowych w ramach limitów kredytowych w rachunku bieżącym (poz.1-4 tabeli) i kredytu inwestycyjnego (poz.5 tabeli). Realizując przyjętą przez KOPEX S.A. strategię w zakresie korzystania z kredytów obrotowych w 2003 r. Spółka zmniejszyła limity kredytowe w stosunku do 2002 r. w BPH PBK S.A. z 20 mln.zł. do 10 mln.zł. oraz w BRE BANK S.A. – z 3,5 mln.zł. do 1,5 mln.zł.

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

Wzrost stanu kredytów na koniec 2003 r. nastąpił na skutek zaciągnięcia kredytów w BRE BANK S.A. oraz w GBG S.A., udzielonych przez te banki w kwocie równowartości w PLN złożonych przez Spółkę lokat dewizowych. W przedmiotowych bankach decyzję o ustanowieniu lokat bankowych w wysokości 3,080 tyś. USD podjęto na skutek niskiego poziomu kursu dolara w pierwszej dekadzie grudnia 2003 r., w którym to okresie wpłynęły na rachunki bankowe Spółki bardzo duże kwoty dolarowe tytułem zaliczek na poczet realizowanych kontraktów w Iranie oraz Serbii. Według oceny Spółki osłabienie złotówki w stosunku do dolara nastąpi w I kwartale 2004 r. i dokonana w tym okresie sprzedaż waluty pozwoli nie tylko na spłatę zaciągniętych kredytów, ale równocześnie przyniesie dodatnie różnice kursowe w takiej wysokości, że, w połączeniu z uzyskanymi odsetkami z lokat, przewyższą one koszty poniesione w związku z zaciągnięciem kredytów.

W roku 2004 Spółka zamierza w dalszym ciągu konsekwentnie realizować przyjętą strategię, polegającą na zmianie struktury finansowania zewnętrznego poprzez spłatę kredytów obrotowych na rzecz pozyskiwania ewentualnych kredytów celowych, koniecznych dla realizacji dużych kontraktów, projektów inwestycyjnych podpisanych przez Spółkę w 2003 roku (Rumunia, Turcja, Iran, Serbia).

#### **4.12 UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2003**

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

#### **4.13 WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2003 ROK**

Wynagrodzenia i nagrody należne osobom zarządzającym i nadzorującym w Kopex S.A. za 2003 rok przedstawiają się następująco:

Wynagrodzenie Członków Zarządu	-	509 983,55 zł.
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	282 677,00 zł.

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

Stan udzielonych pożyczek i zaliczek na 31.12.2003 roku:

ZARZĄD	-	brak.
ORGANY NADZORCZE	-	24 143,39 zł.

(pożyczki mieszkaniowe z ZFŚS)



#### 4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG WRAZ Z ODSETKAMI STAN NA 31.12.2003

LP	DŁUŻNIK	KWOTA NALEŻNOŚCI W TYS ZŁOTYCH	DATA POWSTANIA	INFORMACJA O POSTĘPOWANIU SĄDOWYM
1	BARBARA	8.349	2003	NAKAZ PŁATNICZY
2	INTERMARKET SP Z O.O. UKRAINA	7.978	2002	
3	KORBUD	7.460	2001	POSTĘPOWANIE UKŁADOWE
4	KARBON	6.562	2001	POSTĘPOWANIE UKŁADOWE
5	KOPALNIA 7-NOJABRIA ROSJA	6.243	1998	
6	ARGE GMBH NIEMCY	3.672	12/2003	
7	CARBOMECA. HISZPANIA	3.280	11/2003	
8	KOPEX LEASING SYSTEM SP. Z O.O.	3.276	2003	
9	D. STEINKOHL NIEMCY	2.019	12/2003	

#### NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STAN NA 31.12.2003

OKRES PRZETERMINOWANIA	KWOTA W TYS ZŁOTYCH	UDZIAŁ W %
DO 3 MIESIĘCY	13.878	25,6 %
POWYŻEJ 3 DO 6 MIESIĘCY	5.615	10,4 %
POWYŻEJ 6 DO 12 MIESIĘCY	6.315	11,7 %
POWYŻEJ 12 MIESIĘCY	28.325	52,3 %
RAZEM NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE	54.133	100,00 %

OGÓLEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	106.072	
UDZIAŁ NALEŻNOŚCI SPORNYCH W NALEŻNOŚCIACH OGÓLEM Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	3.059	2,9 %

#### 4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

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

- Zobowiązania ogółem - 108.936 tys. złotych.
- Zobowiązania przeterminowane - brak.

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

#### 4.17 INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W ROKU OBROTOWYM 2003

Spółka w 2003 roku była objęta kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
URZĄD KONTROLI SKARBOWEJ W KATOWICACH	OD 15.01.2003 DO 28.03.2003	PROWIDŁOWOŚĆ DOKUMENTOWANIA TRANSAKCJI ZE SPÓŁKĄ „INTERMARKET” LWÓW NIEPRAWIDŁOWOŚCI NIE STWIERDZONO
II URZĄD SKARBOWY KATOWICE	26-30.05.2003 02-05.06.2003 09,12.06.2003	ROZLICZENIE Z BUDŻETEM Z TYTUŁU PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA 02.2003
II URZĄD SKARBOWY KATOWICE	05.08.2003 19-21.08.2003	KONTROLA UZUPEŁNIAJĄCA - ROZLICZENIE Z BUDŻETEM Z TYTUŁU PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG

Ponadto w wyniku odwołania od decyzji Dyrektora Urzędu Kontroli Skarbowej w Katowicach z dnia 26.09.2002 r. organ odwoławczy tj. Izba Skarbowa w Katowicach wydała decyzję, w której uchylono w całości decyzję Urzędu Kontroli Skarbowej oraz umorzono postępowanie w tej sprawie. W wyniku powyższego KOPEX otrzymał zwrot wpłaconego podatku dochodowego od osób prawnych za 2000 rok w wysokości 284 tys. zł. oraz zwrot wpłaconych odsetek w kwocie 85 tys. zł. wraz z dodatkowymi odsetkami z tytułu niesłusznie pobranego podatku w kwocie 37 tys. zł.

Sprawy sądowe z powództwa KOPEX’u (w toku):

- 5 spraw gospodarczych na łączną wartość 1.042 tys. zł,
- 3 sprawy cywilne o wartości 3 tys. zł.,
- 13 spraw dotyczących postępowania upadłościowego na łączną wartość 4.038 tys. zł.,
- 7 spraw dotyczących postępowania układowego na łączną wartość 6.700 tys. zł.,

Sprawy sądowe wytoczone KOPEX’owi (w toku):

- 13 spraw pracowniczych na łączną wartość 348 tys. zł.
- 4 sprawy gospodarcze na łączną wartość 5.073 tys. zł.

## 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. wg stanu na dzień 31.12.2003 roku składała się z 9 podmiotów:

- **6 podmiotów zależnych:**

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

- **4 podmiotów stowarzyszonych:**

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

WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH  
I INNYCH PODMIOTÓW W KTÓRYCH KOPEX S.A. POSIADA AKCJE/UDZIAŁY  
wg. stanu na dzień 31.12.2003

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

## **Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej**

W roku 2003 Spółka konsekwentnie realizowała założenia strategii reorganizacji Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., która została opracowana w 2002 roku. Zgodnie z długofalowymi założeniami tej strategii nowa Grupa Kapitałowa ma być wsparciem dla podstawowej działalności podmiotu dominującego, a jej struktury dopasowane do wymagań klienta międzynarodowego. Nowo utworzona grupa ma stanowić bazę wytwórczą dla realizowanych przez KOPEX S.A. kompleksowych projektów inwestycyjnych. KOPEX S.A. zyska tym samym możliwość bezpośredniego wpływu na produkowany asortyment (produkcja zgodna z aktualnymi tendencjami i potrzebami – nastawienie na klienta), częściowe uniezależnienie od aktualnych dostawców, większą konkurencyjność - głównie pod względem cenowym. W chwili obecnej Spółka prowadzi, w wybranych firmach zaplecza górniczego analizy stanu prawnego i ekonomiczno – finansowego, co pozwoli jej na podjęcie decyzji o zaangażowaniu się w ich zakup i restrukturyzację. W przypadku niektórych spółek w chwili obecnej podjęto już ostateczne negocjacje.

Istniejąca grupa kapitałowa KOPEX S.A. jest zróżnicowana branżowo i są to w większości branże odległe od podstawowej działalności Spółki. W niektórych spółkach prowadzona jest reorganizacja i programy naprawcze. Po przeprowadzonej restrukturyzacji KOPEX S.A. przygotowuje memoranda informacyjne niektórych spółek oraz prześle oferty sprzedaży do wybranych inwestorów.

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

W 2003 r. kontynuowano działania podjęte w poprzednim roku. Nadal prowadzono procesy porządkowania spółek z grupy kapitałowej, wyznaczono w większości nowe Zarządy, którym przedzielono jasno określone zadania. Większość zadań wymaga jednak działań długofalowych, a na ich efekty trzeba będzie poczekać do roku 2004.

Spółki wymagały głębokiej restrukturyzacji, a czasami całkowitej zmiany formuły działania. KOPEX S.A. na bieżąco nadzoruje przebieg tych procesów i osiągnane efekty. W przypadku niektórych spółek zakończeniem procesu restrukturyzacji będzie ich sprzedaż lub likwidacja.

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

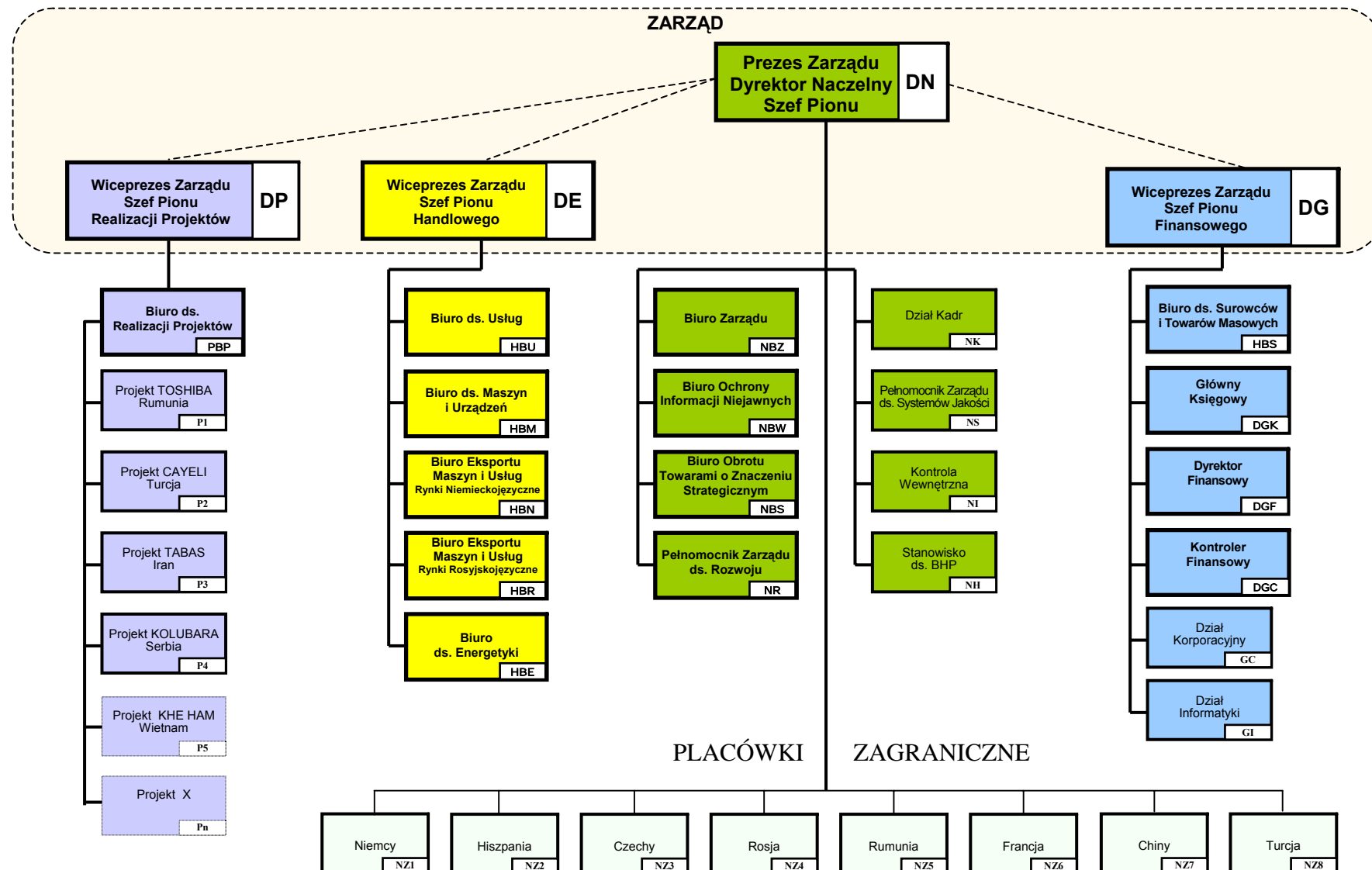
W roku 2003 cele jakie zostały wyznaczone dla grupy kapitałowej są konsekwencją decyzji i działań podjętych w roku 2002. W związku z powyższym wśród celów znalazły się:

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

## **Zmiany w Grupie Kapitałowej na przestrzeni 2003 roku.**

Zmiany w grupie kapitałowej omówione zostały w pkt. 4.7 niniejszego sprawozdania.

## SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX Spółka Akcyjna



## RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W TYŚ. PLN

	OD 01.01.2003 DO 31.12.2003	OD 01.01.2002 DO 31.12.2002	Dynamika 2003/2002
1	2	3	4
<b>I.</b> Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	182 921	206 605	88,5%
<b>II.</b> Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	152 630	169 764	89,9%
<b>A ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>30 291</b>	<b>36 841</b>	<b>82,2%</b>
I Koszty sprzedaży + ogólnego zarządu	27 623	29 602	93,3%
<b>B ZYSK (STRATA) NA SPRZEDAŻY</b>	<b>2 668</b>	<b>7 239</b>	<b>36,9%</b>
<b>C POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE</b>	<b>4 738</b>	<b>3 932</b>	<b>120,5%</b>
I Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	59	24	245,8%
II Dotacje	33	37	89,2%
III Pozostałe przychody operacyjne	4 646	3 871	120,0%
<b>POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE</b>	<b>5 187</b>	<b>6 866</b>	<b>75,5%</b>
I Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0	
II Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	3 191	5 002	63,8%
III Pozostałe koszty operacyjne	1 996	1 864	107,1%
<b>D ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>2 219</b>	<b>4 305</b>	<b>51,5%</b>
<b>E PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>18 868</b>	<b>11 206</b>	<b>168,4%</b>
I Dywidendy i udziały w zyskach	6 125	1 830	334,7%
II Odsetki	2 741	4 293	63,8%
III Zysk ze zbycia inwestycji	899	16	5618,8%
IV Aktualizacja wartości inwestycji	407	828	49,2%
V Pozostałe	8 696	4 239	205,1%
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>11 980</b>	<b>12 276</b>	<b>97,6%</b>
I Odsetki	2 139	6 035	35,4%
II Aktualizacja wartości inwestycji	2 610	1 912	136,5%
III Strata ze zbycia inwestycji	0	0	
IV Pozostałe	7 231	4 329	167,0%
<b>F ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>9 107</b>	<b>3 235</b>	<b>281,5%</b>
<b>G ZYSKI NADZWYCZAJNE</b>	<b>0</b>	<b>23</b>	
<b>STRATY NADZWYCZAJNE</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>H ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>9 107</b>	<b>3 258</b>	<b>279,5%</b>
<b>I OBOWIĄZKOWE OBCIĄŻENIA WYN. FINANSOWEGO</b>	<b>3 274</b>	<b>-1 554</b>	nie dotyczy
I Podatek dochodowy	3 274	-1 554	nie dotyczy
<b>J ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>5 833</b>	<b>4 812</b>	<b>121,2%</b>

# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYŚ. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2003 DO 31.12.2003	OD 01.01.2002 DO 31.12.2002
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	5 833	4 812
II. Korekty razem	1 872	30 329
1. Amortyzacja	3 394	1 475
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-275	-550
3. Odsetki i dywidendy	-4 462	2 972
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-958	-24
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	4 453	326
6. Zmiana stanu zapasów	5 399	25 177
7. Zmiana stanu należności	12 979	-10 709
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-18 663	9 853
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 895	-3 219
10. Pozostałe korekty	2 900	5 028
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>7 705</b>	<b>35 141</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	8 693	1 886
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych akt. trwałych	59	53
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości, wart. niematerialnych i prawnych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	6 530	1 830
- w jednostkach powiązanych	0	0
- w pozostałych jednostkach	6 530	1 830
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 104	3
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	16 277	7 406
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 216	5 301
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	14 861	1 830
- w jednostkach powiązanych	6 636	0
- w pozostałych jednostkach	8 225	1 830
4. Inne wydatki inwestycyjne	200	275
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-7 584</b>	<b>-5 520</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy z działalności finansowej	40 941	53 836
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	40 908	53 836
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	33	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	32 149	79 044
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	338	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	680	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	29 017	73 481
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	270	214
8. Odsetki	1 663	4 802
9. Inne wydatki	181	547
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>8 792</b>	<b>-25 208</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>8 913</b>	<b>4 413</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	8 913	4 413
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	725	-199
F. Środki pieniężne na początek okresu	20 299	15 886
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>29 212</b>	<b>20 299</b>



## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2003 DO 31.12.2003	OD 01.01.2002 DO 31.12.2002
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,98	1,58
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	3,19	2,33
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	8,16	7,22
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	2,96	2,42
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	3,93	4,78
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	1,41	1,42
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	1,30	1,26
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>		
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące + dywidendy + wypłaty z zysku}}$	0,28	0,21

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	2,34	2,55
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 156	dni 143
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	4,08	4,28
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 89	dni 85
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	8,59	6,42
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 42	dni 57
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	5,26	1,54
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	62,70	64,77
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne - dywidendy - wypłaty z zysku} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	36,49	34,71
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} * 100}{\text{Kapitały własne - dywidendy - wypłaty z zysku}}$	173,40	195,03