

POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2004-05-27 16:26:05

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport roczny SA-RS 2003

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

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

Za 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 2004-05-27

(data przekazania)

KOPEX Spółka Akcyjna		
(pełna nazwa emitenta)		
KOPEX SA	Elektromaszynowy	
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)	
40-172	Katowice	
(kod pocztowy)	(miejsowość)	
Grabowa	1	
(ulica)	(numer)	
(32) 2586031	(32) 2035180	kopex@kopex.com.pl
(telefon)	(fax)	(e-mail)
634-012-68-49	271981166	kopex.com.pl
(NIP)	(REGON)	(www)

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

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport roczny zawiera :

- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Pismo Prezesa Zarządu
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
- Wprowadzenie Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
 Skonsolidowany bilans Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
 Skonsolidowany rachunek zysków i strat Dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie zarządu (sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej emitenta)
- Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Opinią o badanym rocznym skonsolidowanym 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	208 062	235 355	46 783	60 929
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 394	2 154	313	558
III. Zysk (strata) brutto	9 775	1 826	2 198	473
IV. Zysk (strata) netto	6 968	2 312	1 567	599
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 340	47 847	496	11 961
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 243	-5 420	476	-1 355
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 746	-36 894	794	-9 223
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	8 329	5 533	1 766	1 383
IX. Aktywa, razem	203 490	207 009	43 140	51 751
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 181	139 320	27 598	34 829
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 348	9 106	1 134	2 276
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	111 175	119 311	23 569	29 827
XIII. Kapitał własny	73 179	66 939	15 514	16 734
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)	3,50	1,16	0,81	0,31
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł / EUR)	36,79	33,65	8,25	8,39

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

OPINIA I RAPORT

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok 2003**

grupy kapitałowej

KOPEX Spółka Akcyjna

w Katowicach

Sosnowiec, maj 2004r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2003 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **203.490 tys. zł**
 - 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujący zysk netto w wysokości **6.968 tys. zł**

- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **6.240 tys. zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2003 roku do 31.12.2003 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **8.329 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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

III. Badanie skonsolidowanego 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 Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001r. w sprawie zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz.U. Nr 152, poz.1729).

Badanie skonsolidowanego 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 sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

IV. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej 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, a w szczególności w rozdziale 6, zasadami (polityką) rachunkowości oraz przepisami wydanego na jej podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152, poz. 1729), na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową.

- V. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368/7008

Sosnowiec, dnia 20 maja 2004 r.

Sosnowiec, 20 maja 2004r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

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

W sprawozdaniu tym skonsolidowany bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

203.490 tys. zł

a skonsolidowany rachunek zysków i strat wykazuje zysk

w kwocie

6.968 tys. zł

Spis treści do raportu

T E M A T	Strona
1	2
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	14
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	18
D. BADANIE WŁAŚCIWE POSZCZEGÓLNYCH SKŁADNIKÓW MAJĄTKU I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	
I. AKTYWA TRWAŁE	
1. Wartości niematerialne i prawne	21
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	22
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23
4. Należności długoterminowe	24
5. Inwestycje długoterminowe	25
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	27
II. AKTYWA OBROTOWE	
1. Zapasy	28
2. Należności krótkoterminowe	29
3. Inwestycje krótkoterminowe	31
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33
III. KAPITAŁ WŁASNY	34
IV. KAPITAŁ MNIEJSZOŚCI	37
V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
1. Rezerwy na zobowiązania	37
2. Zobowiązania długoterminowe	39
3. Zobowiązania krótkoterminowe	40
4. Fundusze specjalne	42

5. Rozliczenia międzyokresowe	42
VI. WYNIK FINANSOWY	
1. Przychody i koszty	43
2. Pozostała działalność operacyjna	46
3. Działalność finansowa	47
4. Odpis wartości firmy	49
5. Podatek dochodowy	50
6. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych	50
7. Straty mniejszości	50
8. Zysk netto	51
VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO	51
VIII. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH, ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	52
E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	52
F. USTALENIA KOŃCOWE	53

R A P O R T

z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej

Jednostka dominująca grupy kapitałowej :

KOPEX Spółka Akcyjna

40-952 Katowice, ul. Grabowa 1

Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone na za okres od 1 stycznia 2003r. do 31 grudnia 2003r.

Badanie przeprowadził biegły rewident:

Bogusława Zemelka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 25.03.2004r. do dnia 19.05.2004 r. z przerwami.

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

Podmiot dominujący oraz podmioty zależne :

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

- Kopex Recycling System Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex GmbH w Moers – Niemcy
- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach

zostały skonsolidowane metodą pełną.

Podmioty stowarzyszone będące spółkami handlowymi

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

zostały skonsolidowane metodą praw własności.

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

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

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Określenie jednostek objętych konsolidacją

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA :

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

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

Nazwa firmy brzmi: **KOPEX Spółka Akcyjna**

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

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jest:

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

- 10) wykonywanie pozostałych robót wykończeniowych,
- 11) wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 12) wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
- 13) wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 14) pozostała działalność związana z informatyką,
- 15) działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 16) pozostała działalność usługowa.

1.3. Podstawa prawna działalności

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

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 11.07.2001 r. o rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS – 0000026782. Wcześniejsza rejestracja była dokonana w dniu 03.01.1994r. w Sądzie Rejo-

nowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 271981166

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

NIP 634-012-68-49

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 27.05.1993 r.

1.5. Wysokość kapitału zakładowego

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

1.6. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

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

1.7. Informacje dotyczące Zarządu

Skład Zarządu jednostki dominującej przedstawia się następująco:

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

- Pan Jerzy Harasimowicz od 24.06.2003 r.
Wiceprezes Zarządu - Pani Joanna Parzych od 06.02.2004 r.
Obowiązki Głównego Księgowego pełni Pani Joanna Węgrzyn.

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

2.1. Nazwa : **Kopex Leasing System Sp. z o.o.**
adres : **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

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

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Jerzy Zug od dnia 01.01.2002r.
do dnia 08.09.2003r.
- Pan Krzysztof Felis od dnia 09.09.2003r.

Prezes Zarządu sprawuje zarząd Spółką jednoosobowo.

2.2. Nazwa : „**Autokopex**” Sp. z o.o.
adres : **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

Przedmiot działalności : sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pozostała działalność usługowa związana

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

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Marek Jarosz od dnia 02.04.2002r.

Wiceprezes Zarządu - Pani Monika Wojańczyk od dnia 11.02.2004r.

2.3. **Nazwa** : **Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Przemysłowych i Konsultingu „Kopex – Engineering” Sp. z o.o.**
adres : **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

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

Kapitał zakładowy wynosi : 656 tys. zł

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	- Pan Grzegorz Tomalik	od 19.09.2001r. do 12.02.2004r.
	- Pan Jan Billik	od 13.02.2004r.
Wiceprezes Zarządu	- Pan Jan Billik	od 26.06.2002r. do 12.02.2004r.
	- Pan Grzegorz Tomalik	od 13.02.2004r.

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

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

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

Kapitał zakładowy wynosi : 180 tys. zł

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	- Pan Michał Wolski	od dnia 01.08.2001r. do dnia 11.02.2003r.
	- Pan Franciszek Marekvia	od 11.02.2003r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Stefan Duda od dnia 01.04.2003r.
do dnia 06.10.2003r.

2.5. Nazwa : **Kopex GmbH**

adres : **47-441 Moers, Greefstr. 7, Niemcy**

Przedmiot działalności : wykonywanie i pośredniczenie w wykonywaniu umów na dostawy i umów na realizację usług technicznych w Niemczech i za granicą, współdziałanie obejmujące organizację i zaopatrzenie jak również uczestnictwo w przedsięwzięciach inwestycyjnych w Niemczech, Polsce i innych krajach rozszerzonej Unii Europejskiej, wykonywanie usług i umów o dzieło w zakresie górnictwa, łącznie z doradztwem, projektowaniem i koordynacją projektów samodzielnie albo na podstawie umów konsorcjonalnych lub umów typu ARGE (wspólnotowych), pośrednictwo umów importowo-eksportowych, łącznie z zakładaniem przedstawicielstw handlowych w Niemczech i za granicą.

Kapitał zakładowy wynosi : 25.000 Euro
może on być każdorazowo podzielony na podzielne przez 1.000 Euro udziały.
100 % udziałów i 100 % głosów należy do „Kopex” S.A.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Eugeniusz Kuczka od 07.07.2003r.
do 01.10.2003r.

Prezes Zarządu - Pan Andrzej Gajda od 01.10.2003r.

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

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

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

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu	-	Pan Bronisław Hermann	od 24.12.1999r. do 08.02.2004r.
	-	Pan Jarosław Szymański	od 10.03.2004r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Jarosław Szymański	od 24.12.1999r. do 09.03.2004r.

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

3.1. Nazwa : **Węgliki Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o.**
adres : **Katowice, ul. Żelazna 9**

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

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

Zarząd Spółki

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

Wiceprezes Zarządu - Pan Zdzisław Dorochowicz do 28.01.2003r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Jerzy Piszkiwicz do 28.01.2003r.

Od dnia 28.01.2003r. Prezes Zarządu kieruje Spółką jednoosobowo.

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

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

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

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

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Andrzej Bytomski od 01.10.2002r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Jan Węgrzyn od 01.10.2002r.

3.1. Nazwa : **Glinkar Sp. z o.o.**

adres : **Karaganda - Kazachstan**

Przedmiot działalności : usługi remontowe dla górnictwa.

Kapitał zakładowy wynosi : 800 tys. tenge (TG)
22,20 % udziałów i 22,20 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 177.600 TG.

Zarząd Spółki

Prezes Zarządu - Pan Ułybyszew

II. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej „KOPEX” S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku - obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2003r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **203.490 tys. zł**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy 2003
wykazujący zysk netto **6.968 tys. zł**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych w ciągu roku obrotowego na sumę **8.329 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w oparciu o opinie i raporty z badania sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją pełną.

Badania sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 31.12.2003 r. - za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2003 roku - jednostki dominującej Kopex Spółka Akcyjna i jednostek zależnych :

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

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

Nie zostało poddane badaniu sprawozdanie finansowe Kopex GmbH z siedzibą w Moers – Niemcy, która rozpoczęła działalność w dniu 14.08.2003r. Suma bilansowa Spółki wynosi 301 tys. zł a zysk netto 18 tys. zł. Jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Opinię bez zastrzeżeń otrzymały spółki:

- Kopex S.A.
- Autokopex Sp. z o.o.
- Kopex - Engineering Sp. z o.o.

Opinię bez zastrzeżeń z objaśnieniem otrzymały:

- Kopex Leasing System Sp. z o.o., gdzie nie zastosowano zasady wyceny zobowiązań w kwocie wymagającej zapłaty. Gdyby zobowiązania zostały wykazane łącznie z odsetkami z tytułu nieterminowych zapłat – wynik finansowy byłby niższy o kwotę 246 tys. zł i Spółka wykazałaby stratę w wysokości 155 tys. zł
- Kopex Recycling System Sp. z o.o., gdzie łączna strata za rok 2003 i lata poprzednie wyniosła 2.475 tys. zł i znacznie przekroczyła posiadane przez Spółkę kapitały podstawowy i zapasowy. W związku z powyższym Zarząd Spółki powinien zwołać Zgromadzenie Wspólników celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.
- Kopex Construction Sp. z o.o. – gdzie strata za 2003r. przekroczyła po-

łową kapitału zakładowego oraz sumę kapitałów pozostałych. W związku z tym Zarząd Spółki powinien zwołać Zgromadzenie Wspólników celem powzięcia uchwały co do dalszego istnienia Spółki.

IV. Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jest umowa nr 06/03/04 z dnia 17 kwietnia 2003 r. zawarta z **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 198.

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

V. Jednostka dominująca udostępniła żądane przez biegłego rewidenta

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

VI. Skonsolidowany bilans zamknięcia za rok ubiegły został zatwierdzony

przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. w Katowicach w dniu 29.06.2003r. i został przyjęty jako skonsolidowany bilans otwarcia.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. OCENA DOKUMENTACJI ZASAD RACHUNKOWOŚCI I PROWADZENIA DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

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

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

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

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

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

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

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

Należności długoterminowe wykazane są w kwocie wymagającej zapłaty

i obejmują należności (z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług), których termin spłaty przypada na okres dłuższy niż rok od dnia bilansowego.

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

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

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

Zapasy

Materiały i towary wyceniane są wg rzeczywistych cen nabycia.

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

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

Należności krótkoterminowe wykazane zostały w kwocie wymaganej zapłaty, pomniejszonej o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny. Należności zagraniczne wyceniono po kursie średnim NBP obowiązującym na dzień bilansowy. Różnice kursowe powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie zalicza się odpowiednio do przychodów i kosztów finansowych.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują udzielone pożyczki, należności z tytułu leasingu finansowego oraz środki pieniężne. Wykazuje się je z doliczonymi lub potrąconymi odsetkami odnoszonymi na dobro przychodów finansowych lub w ciężar kosztów finansowych.

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

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

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

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

Zobowiązania długo i krótkoterminowe zarówno krajowe jak i zagraniczne zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty. Zobowiązania w walutach obcych wycenione zostały po kursie średnim NBP.

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

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

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

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

ku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

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

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

- 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 %
A. Aktywa trwałe	47.828	23,10	45.909	22,56
1. Wartości niematerialne i prawne	414	0,20	270	0,13
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	23.014	11,12	19.872	9,77
4. Należności długoterminowe	-	-	15	0,01
5. Inwestycje długoterminowe	20.144	9,73	23.689	11,64
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4.255	2,05	2.063	1,01
B. Aktywa obrotowe	159.181	76,90	157.581	77,44
1. Zapasy	18.561	8,97	12.739	6,26
2. Należności krótkoterminowe	113.210	54,69	107.770	52,96
3. Inwestycje krótkoterminowe	26.919	13,00	32.241	15,84
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	491	0,24	4.831	2,38
Aktywa razem	207.009	100 %	203.490	100 %

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2003r. w stosunku 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 %
A. Kapitał własny	66.939	32,34	73.179	35,96
B. Kapitał mniejszości	750	0,36	130	0,07
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkow.	-	-	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139.320	67,30	130.181	63,97
1. Rezerwy na zobowiązania	10.897	5,26	13.653	6,71
2. Zobowiązania długoterminowe	9.106	4,40	5.348	2,63
3. Zobowiązania krótkoterminowe	119.311	57,64	111.175	54,63
4. Rozliczenia międzyokresowe	6	-	5	-
Pasywa razem	207.009	100 %	203.490	100 %

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na spadek majątku ogółem - 3.519 tys. zł

W okresie objętym badaniem, grupa kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 4.393 tys. zł oraz na działalności finansowej w kwocie 8.382 tys. zł a poniosła straty na pozostałej działalności operacyjnej - 2.999 tys. zł.

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

	31.12.2002 r.	31.12.2003 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	0,98 %	3,35 %
- wskaźnik płynności bieżącej (przy wzorcowej = 150%)	133,42 %	141,74 %
- wskaźnik płynności szybkiej (przy wzorcowej = 100%)	117,86 %	130,28 %
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	67,30 %	63,97 %
- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	32,34 %	35,96 %

Według oceny biegłych rewidentów, którzy przeprowadzili badanie sprawozdań jednostek zależnych:

- brak płynności finansowej i ujemny kapitał własny wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w spółkach: Kopex Recycling System Sp. z o.o. oraz Kopex Construction Sp. z o.o.
- w pozostałych jednostkach zależnych: Kopex Leasing System Sp. z o.o., Autokopex Sp. z o.o. i Kopex - Engineering Sp. z o.o., zagrożenie kontynuacji działalności w roku następnym po badanych nie występuje.

W jednostce dominującej - ocena biegłego rewidenta co do możliwości kontynuacji działalności jest pozytywna. Poprawa wyniku finansowego za 2003 rok oraz dobry poziom wskaźników płynności i wypłacalności nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w następnym roku obrotowym po badanych.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wynoszą :

Wartości niematerialne i prawne	1.378 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.108 tys. zł
Wartość netto na 31.12.2003 r.	270 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,13 %
Kwota rocznej amortyzacji	230 tys. zł

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

Kwalifikacja do wartości niematerialnych i prawnych jest prawidłowa.

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

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2003 r.	1.292 tys. zł	878 tys. zł
Zwiększenia za 2003 r.	86 tys. zł	
Umorzenia za 2003 r.		230 tys. zł
Stan na 31.12.2003 r.	1.378 tys. zł	1.108 tys. zł
Wartość netto	270 tys. zł	

Wyceny wartości niematerialnych i prawnych dokonano poprawnie.

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

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

Wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosi :

- jednostki zależne

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Odpis amortyzacyjny
Wartość na 01.01.2003 r.	30 tys. zł	29 tys. zł
Zwiększenia		1 tys. zł
Wartość na 31.12.2003 r.	30 tys. zł	30 tys. zł
Wartość netto	- tys. zł	

- jednostki stowarzyszone

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Odpis amortyzacyjny
Wartość na 01.01.2003 r.	208 tys. zł	208 tys. zł
Wartość na 31.12.2003 r.	208 tys. zł	208 tys. zł

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

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	31.550 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	12.858 tys. zł
Odpis aktualizujący	62 tys. zł
Wartość netto na 31.12.2003 r.	18.630 tys. zł
Środki trwałe w budowie	1.242 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	- tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2003r.	19.872 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	9,77 %
Kwota rocznej amortyzacji	4.589 tys. zł

W ciągu roku. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– bezpośredniego przyjęcia z zakupu	915 tys. zł
– leasingu finansowego	794 tys. zł
– przejęcia przedmiotów leasingu	48 tys. zł
razem	1.757 tys. zł

oraz **zmniejszono** z tytułu:

– sprzedaży	446 tys. zł
– likwidacji	287 tys. zł
– przyczyn losowych	176 tys. zł
razem	909 tys. zł
– mniej umorzenie	695 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	214 tys. zł

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

Ze skonsolidowanego bilansu została wyłączona:

– wartość netto środków trwałych sprzedanych w ramach grupy na 01.01.2003r.	- 246 tys. zł
– wartość środków trwałych w budowie na 01.01.2003r.	- 324 tys. zł
– wartość początkowa środków trwałych modernizowanych oraz zakupionych, jako niezrealizowany zysk ze sprzedaży za 2003r.	- 867 tys. zł
– środki trwałe w budowie jako niezrealizowane zyski	- 49 tys. zł
– amortyzacja środków trwałych zakupionych w grupie	+ 552 tys. zł
Razem wyłączenia konsolidacyjne:	<u>934 tys. zł</u>

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

4. Należności długoterminowe

Należności brutto	15 tys. zł
Odpisy aktualizujące	- tys. zł
Należności netto na 31.12.2003r.	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 skonsolidowanym bilansie.

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą

23.689 tys. zł

w tys. złotych

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Korekty konsolidacyjne	Wartość bilansowa
Nieruchomości	115	- 33		82
Długoterminowe aktywa finansowe	26.754	- 3.601	454	23.607
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3.878	- 873	454	3.459
- udziały lub akcje	3.878	- 873	454	3.459
b) w pozostałych jednostkach z tego przypada na :	22.876	- 2.728		20.148
- udziały lub akcje nie objęte konsolidacją	21.936	- 2.728	-	19.208
- inne długoterminowe aktywa finansowe	940	-	-	940
Razem na 31.12.2003r.	26.869	- 3.634	454	23.689

Udział procentowy w sumie bilansowej

11,64 %

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

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

Wycena udziałów na dzień bilansowy opiera się o wielkość posiadanego kapitału własnego.

– Wartość księgową akcji i udziałów w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności wynosiła	3.878 tys. zł
– wycena udziałów na 31.12.2003r.	- 873 tys. zł
– korekta konsolidacyjna udziałów na 01.01.2003r.	- 227 tys. zł
– korekta odpisów z tytułu wyceny w przychody lub koszty 2003r.	+ 606 tys. zł
– korekta konsolidacyjna W.S. Baildonit	- 85 tys. zł
– korekta konsolidacyjna udziałów z tytułu udziału w zysku/stracie oraz wykazania błędu podstawowego	+ 160 tys. zł
– wartość bilansowa udziałów i akcji	3.459 tys. zł

Wartość bilansowa akcji i udziałów w jednostkach objętych konsolidacją metodą praw własności dotyczyła:

– W.S. Baildonit Sp. z o.o.	3.175 tys. zł
– Kopex – Comfort Sp. z o.o.	101 tys. zł
– Glinkar Sp. z .o.o.	183 tys. zł
	<hr/>
razem	3.459 tys. zł

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach nie objętych konsolidacją stanowią:

– stowarzyszone nie objęte konsolidacją	1.286 tys. zł
– pozostałe	20.650 tys. zł
	<hr/>
razem	21.936 tys. zł
– wycena udziałów na 31.12.2003r.	2.728 tys. zł
– udziały lub akcje wykazane w skonsolidowanym bilansie	19.208 tys. zł

Inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych stanowiące należności leasingowe w kwocie 665 tys. zł zostały skorygowane z tytułu niezrealizowanego zysku ze sprzedaży środków trwałych, wyłączone

czeń rozrachunków, odpisów amortyzacyjnych środków trwałych w leasingu i przesunięcia do pozostałych jednostek. Wartość bilansowa jest równa zero. Pozycja nie występuje w skonsolidowanym bilansie.

Inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w kwocie 940 tys. zł stanowią należności leasingowe od jednostek pozostałych w kwocie 906 tys. zł, skorygowane o należności z tytułu leasingu środków trwałych wyleasingowanych w ramach grupy a następnie przekazanych poza grupę kapitałową w kwocie 34 tys. zł.

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

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 2.063 tys. zł

obejmują:

- 1) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 2.063 tys. zł
- 2) Inne rozliczenia międzyokresowe - tys. zł

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

Wyszczególnienie	Ogółem tys. zł	z tego:	
		odniesiony na wynik finansowy tys. zł	odniesiony na kapitał własny tys. zł
Stan na początek okresu	4.254	3.451	803
Utworzenie w 2003r.	1.412	1.412	-
Wykorzystanie w 2003r.	3.603	3.603	-
Stan na koniec okresu	2.063	1.260	803

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

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

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie skonsolidowanym.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	12.739 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	6,26 %
z tego przypada na:	
1) Materiały	43 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	1.940 tys. zł
3) Produkty gotowe	1.831 tys. zł
4) Towary	5.361 tys. zł
5) Zaliczki na dostawy	3.564 tys. zł

Zapasy zostały zinwentaryzowane na dzień 31.12.2003r. drogą spisu z natury lub potwierdzenia stanów w magazynach i na składach obcych.

Wycena zapasów została dokonana zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny. W stosunku do towarów, które utraciły pełną wartość z uwagi na długi okres składowania, dokonany został odpis aktualizujący w kwocie 1.571 tys. zł.

Z zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	11.667 tys. zł
– jednostki zależne	1.092 tys. zł

Wyłączeniu konsolidacyjnemu podlegają udzielone zaliczki na dostawy pomiędzy jednostkami powiązаныmi w kwocie 20 tys. zł.

Korekta konsolidacyjna stanowi odpis od niezrealizowanych zysków ze sprzedaży towarów w kwocie 6 tys. zł.

Wykazane stany zapasów są prawidłowe, zostały zinwentaryzowane i właściwie wycenione.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	143.993 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	36.223 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2003r.	107.770 tys. zł
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	- tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	107.770 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	116.581 tys. zł
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	27.231 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	89.350 tys. zł

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

– nieprzeterminowane	53.605 tys. zł
– przeterminowane	62.976 tys. zł
z tego płatne:	
a) do 3 miesięcy	18.864 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	6.606 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	6.926 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	30.580 tys. zł
razem	<u>116.581 tys. zł</u>

Z kwoty należności przeterminowanych 62.976 tys. zł objęto odpisami aktualizującymi wartość należności w wysokości 26.975 tys. zł.

Pozostałe należności w łącznej kwocie 18.420 tys. zł

to:

- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 4.116 tys. zł
- inne 14.304 tys. zł

Wymienione tytuły należności zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

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

Stanowiły je należności:

	brutto	odpis	netto
Kopex S.A.	5.522 tys. zł	73 tys. zł	5.449 tys. zł
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	331 tys. zł	29 tys. zł	302 tys. zł
Autokopex Sp. z o.o.	169 tys. zł	3 tys. zł	166 tys. zł
Kopex – Engineering Sp. z o.o.	378 tys. zł	-	378 tys. zł
Kopex Recycling System Sp. z o.o.	112 tys. zł	-	112 tys. zł
Kopex Construction Sp. z o.o.	674 tys. zł	140 tys. zł	534 tys. zł
Razem	7.186 tys. zł	245 tys. zł	6.941 tys. zł

Rozliczenie należności od jednostek powiązanych przedstawia się następująco:

- suma należności jednostek powiązanych (zbiorczo) 6.941 tys. zł
- korekta konsolidacyjna z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących na 01.01.2003r. 1.497 tys. zł

– ustanie przyczyn dla których dokonano odpisów (spłata należności)	- 1.357 tys. zł
– utworzenie odpisów aktualizujących w 2003r.	105 tys. zł
– wyłączenie rozrachunków brutto	- 7.186 tys. zł
	<hr/>
wartość należności wykazana w bilansie	„0”

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

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:	32.241 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	15,84 %
Krótkoterminowe aktywa finansowe	32.057 tys. zł
1) w pozostałych jednostkach	1.901 tys. zł
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1.901 tys. zł
2) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30.156 tys. zł
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bank.	30.156 tys. zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	184 tys. zł

Stan gotówki został zinwentaryzowany na dzień 31.12.2003r.

Salda środków pieniężnych na rachunkach bieżących i wyodrębnionych zostały potwierdzone przez banki.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią należności z tytułu leasingu finansowego, których termin fakturowania zgodnie z harmonogramem opłat przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy.

W pozycji innych inwestycji krótkoterminowych zostały ujęte przedmioty, które zostały nabyte w celu oddania w leasing i osiągania korzyści ekonomicznych lecz nie udało się ich wyleasingować oraz przedmioty zwrócone przez leasingobiorców, w związku z zakończeniem lub zerwa-

niem umowy leasingowej.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2003r.

Inwestycje krótkoterminowe zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 211 tys. zł dotyczącymi:

- | | |
|--------------------------------------|-------------|
| – udzielonych pożyczek | 35 tys. zł |
| – przedmiotów nie oddanych w leasing | 176 tys. zł |

Z krótkoterminowych aktywów finansowych zostały wyłączone:

a) w jednostkach zależnych - udzielone pożyczki

- | | |
|---|-----------------|
| – wartość brutto udzielonych pożyczek wyłącza-
jących wzajemne rozrachunki | (-) 201 tys. zł |
| – rozwiązanie odpisu na należności | (+) 1 tys. zł |

W skonsolidowanym bilansie pozycja wykazuje wartość „0”.

w jednostkach zależnych - inne krótkoterminowe aktywa finansowe

- | | |
|---|-------------------|
| – wartość należności leasingowych | 1.387 tys. zł |
| – wyłączenie rozrachunków | (-) 311 tys. zł |
| – przesunięcie do jednostek pozostałych w związku
z dalszym wyleasingowaniem środków trwałych
poza grupę kapitałową | (-) 1.076 tys. zł |

W skonsolidowanym bilansie pozycja wykazuje wartość „0”.

b) w pozostałych jednostkach – inne krótkoterminowe aktywa finansowe

- | | |
|---|---------------|
| – wartość brutto należności leasingowych | 825 tys. zł |
| – włączenie dalej wyleasingowanych środków trwa-
łych poza grupę | 1.076 tys. zł |

W skonsolidowanym bilansie pozycja wykazuje wartość 1.901 tys. zł.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane kompletnie i prawidłowo wycenione.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

– czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	203 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	4.628 tys. zł
	<hr/>
Razem stan na 31.12.2003r.	4.831 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,38 %

Rozliczenia międzyokresowe stanowią ubezpieczenia osobowe, komunikacyjne i majątkowe, prenumeraty, abonamenty telefoniczne, prowizje od umowy pośrednictwa najmu, koszty reklamy publicznej.

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

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe to niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych, podatek VAT naliczony do odliczenia w następnych okresach.

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą niezafakturowanych przychodów z tytułu dzierżawy pomieszczeń i sprzętu od jednostek powiązanych w kwocie 191 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne stanowią niezrealizowane zyski z tytułu refakturowania kosztów ubezpieczeń w ramach grupy kapitałowej w kwocie 6 tys. zł.

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	73.179 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	48.338 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	120 tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	143 tys. zł
5) Różnic kursowych z przeliczenia	7 tys. zł
6) Straty z lat ubiegłych	- 2.290 tys. zł
7) Zysku netto	6.968 tys. zł

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

Wysokość kapitału zgodna jest z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A 3397/93 z dnia 19.11.1993 r. oraz zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego Nr 0000026782.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- Kopex S.A.	47.898 tys. zł
- Kopex Leasing System Sp.z o.o.	1.029 tys. zł
- Kopex Recycling System Spółka z o.o.	60 tys. zł
- Kopex Construction Sp. z o.o.	22 tys. zł
	razem 49.009 tys. zł

oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne:

- wyłączenie konsolidacyjne kapitału zapasowego oraz wyniku finansowego	- 60 tys. zł
--	--------------

- korekta konsolidacyjna na 01.01.2003r. z tytułu wyłączenia dopłat do kapitału przez jednostkę dominującą	- 600 tys. zł
- korekta konsolidacyjna z tytułu wyłączenia udziałowca mniejszościowego	- 11 tys. zł
	<hr/>
kapitał zapasowy wykazany w bilansie	48.338 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 120 tys. zł dotyczy aktualizacji wyceny środków trwałych w Kopex S.A.

Pozostały kapitał rezerwowy występuje w Kopex Construction Sp. z o.o.

- kapitał rezerwowy	281 tys. zł
- korekta konsolidacyjna z tytułu wyłączenia udziałowca mniejszościowego	- 138 tys. zł
	<hr/>
pozostałe kapitały rezerwowe wykazane w bilansie	143 tys. zł

Kapitały zostały kompletnie wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Strata z lat ubiegłych - 2.290 tys. zł

dotyczy :

- Kopex S.A.	283 tys. zł
- Kopex Leasing System Sp. z o.o.	- 2.852 tys. zł
- Autokopex Sp. z o.o.	- 114 tys. zł
- Kopex - Engineering Sp. z o.o.	- 428 tys. zł
- Kopex Recycling System Sp. z o.o.	- 2.255 tys. zł
	<hr/>
razem:	- 5.366 tys. zł

oraz korekt dokonanych podczas wcześniejszych konsolidacji, stanowiących na 01.01.2003r. kwotę 3.065 tys. zł, obejmujących:

- odpis ujemnej wartości firmy	732 tys. zł
- odpis wartości firmy	- 236 tys. zł

– odpis na należności jednostek zależnych	1.600 tys. zł
– odpis na udziały	2.438 tys. zł
– niezrealizowane zyski	- 1.728 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	423 tys. zł
– wycena praw własności (strata w jednostkach stowarzyszonych)	- 753 tys. zł
– dopłata do kapitału	600 tys. zł
– kapitał mniejszości	- 11 tys. zł
	razem: 3.065 tys. zł
– kapitał mniejszości – korekta w 2003r.	11 tys. zł
strata z lat ubiegłych wykazana w bilansie	- 2.290 tys. zł
<u>Różnice kursowe z przeliczenia</u>	7 tys. zł
dotyczą :	
– Kopex GmbH	7 tys. zł
<u>Zysk netto roku bieżącego</u>	6.968 tys. zł
dotyczy :	
– Kopex S.A.	5.833 tys. zł
– Kopex Leasing System Sp. z o.o.	91 tys. zł
– Autokopex Sp. z o.o.	93 tys. zł
– Kopex - Engineering Sp. z o.o.	20 tys. zł
– Kopex Recycling System Sp. z o.o.	- 220 tys. zł
– Kopex GmbH	86 tys. zł
– Kopex Construction Sp. z o.o.	- 645 tys. zł
– Jednostki stowarzyszone	160 tys. zł
	razem 5.418 tys. zł
oraz korekt konsolidacyjnych :	
– wyłączenia niezrealizowanego zysku	- 60 tys. zł

– rozwiązanie rezerw i odpisów	347 tys. zł
– korekta wyceny udziałów jednostek zależnych	813 tys. zł
– odpis niezrealizowanych zysków	595 tys. zł
– odpis z wartości firmy	- 1 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	- 144 tys. zł
	razem: 1.550 tys. zł
Zysk netto po korektach	6.968 tys. zł

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

IV. KAPITAŁ MNIejszości 130 tys. zł

Stan na początek okresu	750 tys. zł
Zmniejszenia z tytułu udziału w stracie	620 tys. zł
Stan kapitałów mniejszości na 31.12.2003r.	130 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,07 %

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym :

Kopex Construction Sp. z o.o. 49 % x 1.265 tys. zł = 620 tys. zł

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym bilansie.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	13.653 tys. zł
i obejmują:	

1) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2.737 tys. zł
2) Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne z tego przypadku na:	2.287 tys. zł
– długoterminowe	1.877 tys. zł
– krótkoterminowe	410 tys. zł
3) Pozostałe rezerwy z tego przypadku na:	8.629 tys. zł
– długoterminowe	26 tys. zł
– krótkoterminowe	8.603 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	6,71 %

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmuje:

– Kopex S.A.	2.985 tys. zł
– Kopex GmbH	31 tys. zł
	razem: <hr/>
	3.016 tys. zł
– korekty konsolidacyjne z bilansu otwarcia	- 423 tys. zł
– korekty konsolidacyjne z tytułu niezrealizowanych zysków roku bieżącego	144 tys. zł
Rezerwy wykazane w skonsolidowanym bilansie	<hr/> 2.737 tys. zł

Rozliczenie rezerwy z tytułu niezrealizowanych zysków w ramach grupy kapitałowej wynika z wyliczenia:

– różnice z tytułu niezrealizowanych zysków na 31.12.2002r.	423 tys. zł
– różnice z tytułu niezrealizowanych zysków na 31.12.2003r.	279 tys. zł
Odpis w ciężar wyniku finansowego	<hr/> 144 tys. zł

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

Pozostałe rezerwy w kwocie 8.629 tys. zł obejmują: rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia w sądzie, rezerwy na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe), rezerwy na koszty zakupu, rezerwy na koszty gwarancyjne, rozliczenia międzyokresowe bierne, rezerwy na zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów, rezerwy na podatek przemysłowy w Niemczech.

Z pozostałych rezerw została wyłączona rezerwa z tytułu wyceny udziałów w Kopex Recycling System Sp. z o.o. wynosząca 1.700 tys. zł.

Rezerwy zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania długoterminowe wynoszą	5.348 tys. zł
i dotyczą zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu:	
– kredytów bankowych	4.316 tys. zł
– innych zobowiązań	1.032 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	2,63 %

Kredyty w walutach obcych zostały wycenione po średnim kursie NBP na dzień bilansowy.

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

Z zobowiązań długoterminowych zostały wyłączone rozrachunki z tytułu umów leasingu finansowego z jednostkami powiązаныmi w kwocie 387 tys. zł.

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

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	111.175 tys. zł
i obejmują:	
1) Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	110.007 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	24.661 tys. zł
b) dostaw i usług	36.666 tys. zł
c) zaliczek otrzymanych na dostawy	28.281 tys. zł
d) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.895 tys. zł
e) wynagrodzeń	556 tys. zł
f) innych	16.948 tys. zł
2) Fundusze specjalne	1.168 tys. zł

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych podlegają wyłączeniom:

– wyłączenie wzajemnych rozrachunków jednostek powiązanych	8.174 tys. zł
– przesunięcie do pozostałych jednostek rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym w Kopex Construction Sp. z o.o.	757 tys. zł
razem:	<u>8.931 tys. zł</u>

Kredyty występują w Kopex S.A., Kopex Leasing System Sp. z o.o., Kopex Construction Sp. z o.o. Kredyt w walucie obcej został przeliczony według kursu średniego NBP na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Kredyty spłacane są terminowo.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w kwotach wymagających zapłaty, za wyjątkiem Kopex Leasing System Sp. z o.o., gdzie nie zostały naliczone odsetki hipotetyczne od przeterminowanych zobowiązań.

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

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	464 tys. zł
Podatek od towarów i usług VAT	326 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	2.020 tys. zł
Opłata na PFRON	44 tys. zł
Podatek akcyzowy	4 tys. zł
Pozostałe	37 tys. zł
	razem 2.895 tys. zł

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia za miesiąc grudzień, wypłacone w styczniu 2004r. oraz część skumulowaną wynagrodzeń zagranicznych.

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

Dla celów konsolidacji zobowiązania wobec jednostek pozostałych zostały skorygowane przez:

– włączenie rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym spółki zależnej	757 tys. zł
– włączenie rozrachunków jednostek powiązanych z tytułu różnic w zaliczeniu rozrachunków do okresu sprawozdawczego	301 tys. zł
razem włączone zobowiązania	<hr/> 1.058 tys. zł

Wykazane w skonsolidowanym bilansie zobowiązania krótkoterminowe są prawidłowe i realne.

4. Fundusze specjalne

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

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

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

Środki ZFŚS są przekazywane na wyodrębnione rachunki bankowe w oparciu o planowany odpis, w terminach ustawowych.

Pozycja została wykazana prawidłowo w skonsolidowanym bilansie.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	5 tys. zł
i obejmują:	
1) Inne rozliczenia międzyokresowe	5 tys. zł
w tym:	
- długoterminowe	- tys. zł

- krótkoterminowe 5 tys. zł

Wykazane rozliczenia międzyokresowe dotyczą przyszłych przychodów.

Zaliczenie wykazanych przychodów do innych rozliczeń międzyokresowych jest prawidłowe.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów zostały skorygowane dla celów konsolidacji o zrealizowane w 2003r. przychody z obrotu wierzytelnościami w kwocie 159 tys. zł.

Saldo uznaje się za realne.

VI. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	208.062 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
I. Przychody ze sprzedaży produktów	118.275 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	89.787 tys. zł
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	173.522 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	- tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92.002 tys. zł

II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	81.520 tys. zł
C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	34.540 tys. zł
D. Koszty sprzedaży	15.381 tys. zł
E. Koszty ogólnego zarządu	14.766 tys. zł
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	4.393 tys. zł
G. Pozostałe przychody operacyjne	4.148 tys. zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	98 tys. zł
II. Dotacje	37 tys. zł
III. Inne przychody operacyjne	4.013 tys. zł
H. Pozostałe koszty operacyjne	7.147 tys. zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	- tys. zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4.616 tys. zł
III. Inne koszty operacyjne	2.531 tys. zł
I. Zysk na działalności operacyjnej (F+G-H)	1.394 tys. zł
J. Przychody finansowe	19.377 tys. zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	6.125 tys. zł
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
II. Odsetki w tym:	3.468 tys. zł
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	899 tys. zł

IV. Aktualizacja wartości inwestycji	159 tys. zł
V. Inne	8.726 tys. zł
K. Koszty finansowe	10.995 tys. zł
I. Odsetki	3.370 tys. zł
w tym:	
– dla jednostek powiązanych	- tys. zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	- tys. zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	1.605 tys. zł
IV. Inne	6.020 tys. zł
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek powiązanych	- tys. zł
M. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	9.776 tys. zł
N. Wynik wydarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)	- tys. zł
I. Zyski nadzwyczajne	- tys. zł
II. Straty nadzwyczajne	- tys. zł
O. Odpis wartości firmy jednostek podporządk.	1 tys. zł
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	1 tys. zł
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	- tys. zł
III. Odpis wartości firmy – jednostki stowarzyszone	- tys. zł
P. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	- tys. zł
Q. Zysk brutto (M+N-O+P)	9.775 tys. zł

R. Podatek dochodowy	3.587 tys. zł
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- tys. zł
T. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	160 tys. zł
U. Straty mniejszości	620 tys. zł
S. Zysk netto (Q-R-S+/-T+/-U)	6.968 tys. zł

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

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

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

2. Pozostała działalność operacyjna

Pozostałe przychody operacyjne	4.148 tys. zł
Pozostałe koszty operacyjne	7.147 tys. zł
Strata	2.999 tys. zł
<u>Pozostałe przychody operacyjne</u>	4.148 tys. zł
stanowią:	
– zysk ze zbycia aktywów trwałych	98 tys. zł
– otrzymana dotacja	37 tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących zapasy	595 tys. zł

– rozwiązane rezerwy na zobowiązania	546 tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	684 tys. zł
– odpisane zobowiązania	48 tys. zł
– otrzymane odszkodowania, zwroty kar	758 tys. zł
– zwrot kosztów egzekucyjnych, sądowych	785 tys. zł
– pozostałe przychody operacyjne	597 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne 7.147 tys. zł

stanowią :

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4.616 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	675 tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	634 tys. zł
– kary, koszty sądowe	399 tys. zł
– darowizny i składki nieobowiązkowe	224 tys. zł
– pozostałe koszty operacyjne	599 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	19.377 tys. zł
Koszty finansowe	10.995 tys. zł
Zysk	8.382 tys. zł

Przychody finansowe 19.377 tys. zł

stanowią:

– dywidendy i udziały w zyskach	6.125 tys. zł
– odsetki	3.468 tys. zł
– zysk ze zbycia inwestycji	899 tys. zł

– aktualizacja wartości inwestycji	159 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	6.838 tys. zł
– rozwiązanie rezerw z tytułu ustania przyczyn	866 tys. zł
– ustanie przyczyn odpisów aktualizacyjnych	966 tys. zł
– pozostałe przychody finansowe	56 tys. zł

Koszty finansowe 10.995 tys. zł

obejmują:

– odsetki	3.370 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	1.605 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	398 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	2.355 tys. zł
– rezerwy z tytułu różnic kursowych	2.503 tys. zł
– prowizje z tytułu udzielonych gwarancji	764 tys. zł

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

Wyłączenia obejmują:

1) przychody netto ze sprzedaży produktów	3.794 tys. zł
2) przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	970 tys. zł
3) pozostałe przychody operacyjne	48 tys. zł
4) przychody finansowe	794 tys. zł
	razem przychody
	5.606 tys. zł
5) koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3.523 tys. zł
6) wartość sprzedanych towarów i materiałów	859 tys. zł
7) koszty sprzedaży	473 tys. zł
8) koszty ogólnego zarządu	244 tys. zł

9) koszty finansowe	447 tys. zł
	<hr/>
razem koszty:	5.546 tys. zł

Wpływ na wynik działalności - 60 tys. zł

Korekty dotyczące odpisów aktualizujących należności:

- pozostałe przychody operacyjne	- 1.317 tys. zł
- przychody finansowe	- 142 tys. zł
- koszty finansowe	- 1.806 tys. zł
	<hr/>
Wpływ na wynik działalności:	347 tys. zł

Korekty dotyczące wyceny udziałów stanowiły:

- przychody finansowe	- 304 tys. zł
- koszty finansowe	- 1.117 tys. zł
	<hr/>
Wpływ na wynik działalności:	813 tys. zł

Korekta z tytułu odpisów od niezrealizowanego zysku została ujęta w pozycjach:

- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	- 711 tys. zł
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 6 tys. zł
- koszty ogólnego zarządu	- 36 tys. zł
- przychody finansowe	- 158 tys. zł
	<hr/>
Wpływ na wynik działalności	595 tys. zł

4. Odpis wartości firmy 1 tys. zł

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

Odpis wartości firmy obejmuje:

- jednostki zależne: Autokopex Sp. z o.o., Kopex - Engineering Sp. z o.o.	1 tys. zł
--	-----------

5. Podatek dochodowy 3.587 tys. zł

Podatek dochodowy według sprawozdań jednostkowych 3.443 tys. zł

Rezerwa konsolidacyjna z tytułu niezrealizowanych zysków 144 tys. zł

Podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat 3.587 tys. zł

z tego:

- podatek dochodowy bieżący 166 tys. zł

- podatek dochodowy odroczony 3.421 tys. zł

6. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności 160 tys. zł

Udział w zysku/stracie na 31.12.2003r. jednostek stowarzyszonych obejmuje:

	Wynik finansowy netto	Udział %	Kwota udziału w zysku/stracie
W.S. Baildonit Sp. z o.o.	684 tys. zł	29,41 %	201 tys. zł
Kopex – Comfort Sp. z o.o.			
– wynik	39 tys. zł	49,0 %	19 tys. zł
- błąd podstawowy	- 84 tys. zł	49,0 %	- 41 tys. zł
Glinkar Sp. z o.o. – wynik	- 118 tys. zł	22,20 %	- 26 tys. zł
- różnica na kapitale			7 tys. zł
razem:			160 tys. zł

7. Straty mniejszości - 620 tys. zł

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

	Wynik finansowy netto	Udział %	Kwota udziału w zysku/stracie
Kopex Construction Spółka z o.o.	- 1.265 tys. zł	49 %	- 620 tys. zł

8. Zysk netto 6.968 tys. zł

obejmuje :

- zysk netto jednostki dominującej	5.833 tys. zł
- straty netto jednostek zależnych	- 1.195 tys. zł
- straty mniejszości	620 tys. zł
- zysk netto jednostek stowarzyszonych	160 tys. zł
- korekty konsolidacyjne	1.550 tys. zł
- zysk netto	<u>6.968 tys. zł</u>

VII. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności i istotne zdarzenia po dacie zakończenia roku obrotowego

Na majątku grupy kapitałowej występują ograniczenia praw własności:

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	4,61	1.500 tys. zł	1.500 tys. zł	0,74
Zastaw towarów	155 tys. zł	155 tys. zł	0,07	1.775 tys. zł	1.775 tys. zł	0,87
Zastaw wekslowy	37.591 tys. zł	37.591 tys. zł	18,16	31.836 tys. zł	31.836 tys. zł	15,64
Zastaw należności leasingowych	1.150 tys. zł	1.150 tys. zł	0,56	10 tys. zł	10 tys. zł	0,01
Razem	48.446 tys. zł	48.446 tys. zł	23,40	35.121 tys. zł	35.121 tys. zł	17,26

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	18.367 tys. zł-	8,87	2.120 tys. zł	1,04
Gwarancje KUKE i CIGNA STU			8.739 tys. zł	4,30
Gwarancje bankowe	11.423 tys. zł	5,52	40.476 tys. zł	19,89
Zobowiązania warunkowe ogółem	29.790 tys. zł	14,39	51.335 tys. zł	25,23

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

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

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

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

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2003

Na podstawie opinii i raportów biegłych rewidentów badających sprawozdania jednostek powiązanych, stwierdzamy prawidłowość i rzetelność

skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

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

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 53 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wyniki ekonomiczno-finansowe
 - 2) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 3) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
 - 4) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
 - 5) Dodatkowe informacje i objaśnienia
 - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu badającego)

Biegły Rewident

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

Sosnowiec, 20 maja 2004 r.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

Załącznik Nr 1

lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie			Wskaźnik procentowy
		2002r	2002r. w warunkach porównywalnych (100,8%)	2003r	4 : 3
1	2		3	4	5
1.	Przychody ogółem				
	w tym z tytułu:	252 083 905,89	254 100 577,14	231 587 703,86	91,14%
	- sprzedaży-usługi eksport	91 950 768,99	92 686 375,14	95 846 442,93	103,41%
	- sprzedaży-usługi kraj	24 053 125,78	24 245 550,79	22 428 598,33	92,51%
	- sprzedaży-towary eksport	56 644 956,30	57 098 115,95	42 096 565,44	73,73%
	- sprzedaży-towary kraj	62 706 565,73	63 208 218,26	47 690 577,15	75,45%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	3 264 759,90	3 290 877,98	4 148 330,57	126,06%
	- przychodów finansowych	13 440 829,19	13 548 355,82	19 377 189,44	143,02%
	- zysków nadzwyczajnych	22 900,00	23 083,20	0,00	0,00%
2.	Koszty uzyskania przychodów				
	w tym z tytułu:	250 240 941,28	252 242 868,81	221 811 702,43	87,94%
	- kosztów sprzedanych usług eksp.	72 495 300,08	73 075 262,48	76 046 932,99	104,07%
	- kosztów sprzedaży usług kraj.	18 075 518,00	18 220 122,14	15 955 086,43	87,57%
	- kosztów sprzedanych tow.eksp.	44 636 251,61	44 993 341,62	37 250 949,57	82,79%
	- kosztów sprzedanych tow.kraj	59 840 171,55	60 318 892,92	44 268 801,09	73,39%
	- koszty sprzedaży	17 808 313,32	17 950 779,83	15 381 447,65	85,69%
	- koszty ogólnego zarządu	14 635 671,01	14 752 756,38	14 765 906,13	100,09%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	8 975 380,01	9 047 183,05	7 147 415,33	79,00%
	- kosztów finansowych	13 774 335,70	13 884 530,39	10 995 163,24	79,19%
	- strat nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00%
3.	Odpis wartości firmy	16 591,70	16 724,43	769,24	4,60%
4.	Wynik finansowy brutto	1 826 372,91	1 840 983,89	9 775 232,19	530,98%
5.	Podatek dochodowy	-1 313 691,63	-1 324 201,16	3 587 249,32	
6.	Straty mniejszości i udział w stratach/zyskach jed. podporządkowanych	-828 531,08	-835 159,33	-780 171,91	93,42%
7.	Wynik finansowy netto	2 311 533,46	2 330 025,73	6 968 154,78	299,06%

Załącznik Nr 2

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2003 rok

w tys. zł

Wyszczególnienie (i sposób wyliczeń)	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wsk. (+/-)
	za rok poprzedni	2003 r.	za rok poprzedn i	2003 r.	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaż produktów, towarów i materiałów	$\frac{2.312 \times 100}{235.355}$	$\frac{6.968 \times 100}{208.062}$	0,98	3,35	2,37
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{2.312 \times 100}{216.525}$	$\frac{6.968 \times 100}{205.250}$	1,07	3,39	2,32
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{235.355}{48.506}$	$\frac{208.062}{46.869}$	4,85	4,44	-0,41
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{2.312 \times 100}{65.966}$	$\frac{6.968 \times 100}{70.059}$	3,50	9,95	6,45
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{2.312 \times 100}{216.525}$	$\frac{6.968 \times 100}{205.250}$	1,07	3,39	2,32
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = Aktywa obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{159.181 \times 100}{119.311}$	$\frac{157.581 \times 100}{111.175}$	133,42	141,74	8,32
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = Aktywa obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{140.620 \times 100}{119.311}$	$\frac{144.842 \times 100}{111.175}$	117,86	130,28	12,42

1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki = Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{26.919 \times 100}{119.311}$	$\frac{32.241 \times 100}{111.175}$	22,56	29,00	6,44
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{235.355}{86.031}$	$\frac{208.062}{71.847}$	2,74	2,90	0,16
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,74}$	$\frac{365}{2,90}$	133,21	125,86	-7,35
11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach = Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów = ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{227.491}{50.233}$	$\frac{203.669}{47.168}$	4,53	4,32	- 0,21
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,53}$	$\frac{365}{4,32}$	80,57	84,49	3,92
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Wartość sprzedanych towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{104.477}{15.682}$	$\frac{81.520}{9.193}$	6,66	8,87	2,21
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{6,66}$	$\frac{365}{8,87}$	54,80	41,15	- 13,65
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów					
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPLACALNOŚCI					
17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach = Zysk brutto + odsetki = ----- Odsetki	$\frac{1.826 + 7.250}{7.250}$	$\frac{9.775 + 3.370}{3.370}$	1,25	3,90	2,65
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami = Zobowiązania ogółem x 100	139.320×100	130.181×100			

= ----- Majątek ogółem	207.009	203.490	67,30	63,97	-3,33
1	2	3	4	5	6
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne + rezerwy x 100 = ----- Majątek ogółem	$\frac{66.939 \times 100}{207.009}$	$\frac{73.179 \times 100}{203.490}$	32,34	35,96	3,62
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych = Przeciętne zobowiązania x 100 = ----- Kapitały własne + rezerwy	$\frac{149.814 \times 100}{66.939}$	$\frac{134.751 \times 100}{73.179}$	223,81	184,14	- 39,67
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową = Nadwyżka finansowa = ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{2.312 + 2.685}{135.588}$	$\frac{6.968 + 4.267}{122.470}$	0,04	0,09	0,05

Załącznik Nr 3

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych za 2003 rok

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			poprzedni	badany	
1	2	3	4	5	6
1.	Zdolność generowania śr. pien. dział. operacyjnej (ZGŚP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. op.} \times 100}{\text{nadwyżka jw.} + \text{wpływy z dział. inwest.} + \text{wpływy z dział. fin.}}$	45,56	4,23	- 41,33
2.	Relacja zysku netto do nadwyżki środków pieniężnych z dział. operacyjnej (RZNSP)	$\frac{\text{Zysk netto} \times 100}{\text{nadwyżka środków pieniężnych z dział. operacyjnej}}$	4,83	297,78	292,95
3.	Efektywność pieniężna obrotów dz. operacyjnej (EPO)	$\frac{\text{Nadwyżka środków pieniężnych dział. operac.} \times 100}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	20,33	1,12	- 19,21
4.	Samowystarczalność działalności inwestycyjnej (SDI)	$\frac{\text{Wpływy z dz. inwestycyjnej}}{\text{Wydatki na dz. inwestycyjną}}$	0,31	1,23	0,92
5.	Samowystarczalność działalności finansowej (SDF)	$\frac{\text{Wpływy z dz. finansowej}}{\text{Wydatki na dz. finansową}}$	0,60	1,10	0,50
6.	Ogólna samowystarczalność pieniężna (OSP)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. operacyjnej}}{\text{wyplata dywidend} + \text{budowa środków trwałych} + \text{zob. długoterminowe}}$	3,26	0,33	- 2,93
7.	Pieniężna wydajność aktywów (PWA)	$\frac{\text{Nadwyżka śr. pien. dz. oper.} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	23,11	1,15	- 21,96
8.	Pieniężna wydajność sprzedaży (PWS)	$\frac{\text{Wpływy pieniężne ze sprzedaży} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	95,72	108,27	12,55

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

według stanu na 31.12.2003r.

Lp	Treść	Środki trwale I W.N.i P.	środki trwale w budowie	Inwestycje długoterminowe I krótkoterminow	zapasy środków obrotowych	Należ ności		Rezerwa na świadczenia emerytalne I podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
						główna	odsetki				
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.
1.	Stan na początek okresu	62 316,32	0,00	3 489 884,68	723 751,42	29 686 945,16	3 678 005,68	2 974 399,27	6 556 070,05	1 367 183,62	48 538 556,20
	- spółki	62 316,32	0,00	6 030 541,68	723 751,42	31 184 137,89	3 678 005,68	2 974 399,27	6 556 070,05	1 789 771,19	52 998 993,50
	- konsolidacja			-2 438 216,70							-2 438 216,70
	- konsolidacja			-102 440,30		-1 497 192,73				-422 587,57	-2 022 220,60
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny			1 830 928,47	1 609 267,12	3 474 782,97	1 726 232,35	0,00	0,00	0,00	8 641 210,91
	- w spółkach			2 950 061,45	1 609 267,12	3 547 805,56	1 758 249,16				9 865 383,29
	- konsolidacja-korekta odpisu			-1 119 132,98		-73 022,59	-32 016,81				-1 224 172,38
3.	Utworzenie rezerwy			0,00	0,00	0,00	0,00	47 344,09	3 618 403,57	2 384 115,16	6 049 862,82
	- w spółkach						0,00	47 344,09	5 318 403,57	2 384 115,16	7 749 862,82
	- konsolidacja						0,00		-1 700 000,00	0,00	-1 700 000,00
4.	Rozlicz.międzyokresowe					4 101,26			7 399 379,80		7 403 481,06
	Razem (2+3+4)	0,00	0,00	1 830 928,47	1 609 267,12	3 478 884,23	1 726 232,35	47 344,09	11 017 783,37	2 384 115,16	22 094 554,79
5.	Wykorzystanie			1 060 578,22	164 004,15	896 362,57	231 140,16		0,00	190 680,59	2 542 765,69
6.	Ustanie przyczyn,dla których dokonano	0,00	0,00	406 823,73	597 651,35	69 121,56	219 313,75	735 314,35	72 613,06	87 515,51	2 188 353,31
	a) odpisów			406 823,73	597 651,35	69 121,56	219 207,61		0,00		1 292 804,25
	b) utworzono rezerwy						106,14	735 314,35	72 613,06	87 515,51	895 549,06
7.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty					2 009 314,88	698 554,63		1 412 038,20		4 119 907,71
8.	Inne			935 972,16		-78 758,69	-340 610,78		7 459 990,14	879 583,96	8 856 176,79
9.	Korekty-konsolidacyjne			-473 773,58	0,00	-1 357 259,38	0,00	0,00	0,00	-143 805,49	-1 974 838,45
	- konsolidacja-korekta odpisu zBO			-102 440,30		-1 357 259,38				-143 805,49	-1 603 505,17
	- konsolidacja-korekta odpisu			-210 884,14							-210 884,14
	- konsolidacja-wycena pr.wł.bieżąca			-160 449,14			0,00	0,00			-160 449,14
	Razem (5+6+7+8+9)	0,00	0,00	1 929 600,53	761 655,50	1 538 780,94	808 397,76	735 314,35	8 944 641,40	1 013 974,57	15 732 365,05
10.	Stan na koniec okresu	62 316,32	0,00	3 391 212,62	1 571 363,04	31 627 048,45	4 595 840,27	2 286 429,01	8 629 212,02	2 737 324,21	54 900 745,94

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

PISMO PREZESA ZARZĄDU

Katowice, maj 2004 r.

Szanowni Państwo!

W imieniu Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna mam przyjemność przedstawić Państwu Raport roczny Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w Katowicach, który odzwierciedla sytuację i osiągnięcia zanotowane w 2003 roku. Poprawa prezentowanych wyników finansowo-ekonomicznych jest efektem wprowadzonej w 2002 roku strategii reorganizacji GK i określenia nowego modelu jej funkcjonowania.

Pomimo decydującego wpływu podmiotu dominującego - KOPEX S.A. na wyniki GK, w 2003 roku można było zaobserwować stopniowy wzrost znaczenia spółek zależnych, zarówno poprzez zmieniającą się strukturę GK, jak również zmianę oczekiwań stawianych poszczególnym jednostkom. Oprócz podmiotu dominującego, największy wpływ na wysokość przychodów GK miały spółki: Autokopex oraz Kopex Construction. Najwyższą rentownością sprzedaży wykazały się natomiast spółki: Autokopex, Kopex Leasing System i KOPEX GmbH (Niemcy). Najściślejszą współpracę z podmiotem dominujących utrzymywała spółka Kopex Engineering.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku GK składała się z 10 podmiotów: 6 podmiotów zależnych - Kopex Leasing System, Autokopex, Kopex Engineering, Kopex Recycling System, Kopex Construction, Kopex GmbH (z siedzibą w Moers w Niemczech) oraz 4 podmiotów stowarzyszonych - Kopex-Comfort, Baildonit, Glinkar (w Kazachstanie) i Huaibei Long Po Electrical Corporation (w Chinach). Działalność eksportową w GK prowadzi podmiot dominujący - KOPEX S.A. oraz spółka stowarzyszona Węglicki Spiekane Baildonit.

Jak łatwo zauważyć, w skład GK wchodzi spółki reprezentujące różne branże, w większości odległe od podstawowej działalności podmiotu dominującego. Tymczasem zgodnie z długofalowymi założeniami nowej strategii, GK ma stanowić wsparcie dla podstawowej działalności KOPEX S.A., a jej struktury mają być dostosowane do rosnących wymagań klientów. W efekcie zmian GK ma pełnić rolę bazy wytwórczej dla realizowanych przez KOPEX S.A. kompleksowych projektów inwestycyjnych.

W związku z powyższym w 2003 roku kontynuowany był proces porządkowania spółek GK. Dokonałmy szczegółowej analizy i oceny sytuacji w spółkach zależnych oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A. w celu ich uzdrowienia i uporządkowania dotychczasowego zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A.

W rezultacie podjęte zostały decyzje o wzmocnieniu kapitałowym niektórych spółek GK poprzez podniesienie ich kapitału zakładowego. Dotyczy to firm: Kopex Leasing System i Kopex Engineering. Zapadła decyzja o zbyciu akcji spółki Konsalnet S.A. w Warszawie. W Niemczech zarejestrowana została spółka KOPEX GmbH. Podjęliśmy także prace nad sfinalizowaniem w 2004 roku zbycia przez KOPEX S.A. akcji Spółki Górnośląski Bank Gospodarczy S.A. w Katowicach.

Z satysfakcją stwierdzam, że KOPEX S.A. jako podmiot dominujący w GK osiąga coraz lepsze wyniki. Wypracowany w 2003 roku zysk netto wyniósł 5,83 mln złotych i wzrósł o 21,2 % w stosunku do roku 2002. Poprawie uległa większość wskaźników finansowo - ekonomicznych i parametrów charakteryzujących efektywność ekonomiczną przedsiębiorstwa.

Z zadowoleniem odnotowuję blisko 5-krotny wzrost wartości akcji Spółki w ciągu 2003 roku na GPW oraz wzrost o 21% zysku netto na jedną akcję, jak i wzrost 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, co potwierdzają 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 też 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.

Zmiany udziału eksportu w strukturze przychodów ze sprzedaży nie byłyby możliwe bez wprowadzenia narzędzi umożliwiających zintensyfikowanie obrotów handlowych za granicą. Dlatego też podjęliśmy m. in. decyzje o utworzeniu nowych spółek za granicą: w Niemczech i Szwajcarii. Reaktywowaliśmy działalność przedstawicielstw w Rosji oraz Serbii i Czarnogórze. Utworzyliśmy również nowe przedstawicielstwa w Chinach i Turcji.

Rozwojowi eksportu służyła także w minionym roku bardzo intensywna działalność akwizycyjna i ofertowa. Wygrane przetargi międzynarodowe umożliwiły zawarcie przez KOPEX S.A. znaczących kontraktów w tym m. in. na modernizację części mechanicznej i elektrycznej bloku elektrociepłowni w Rumunii o wartości 10,5 mln USD, dostawę kompleksu ścianowego dla zakładu wydobywczego Tabas Coal Mine w Iranie o wartości 17,6 mln USD, pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku w Turcji o wartości 16,4 mln USD, dostawę przenośników taśmowych dla kopalni odkrywkowej Kolubara w Serbii o wartości 18,2 mln USD. Podpisaliśmy kilka kontraktów na wykonanie robót górniczych w Niemczech o łącznej wartości 12,1 mln Euro. Prowadzone były także rozmowy handlowe z potencjalnymi

partnerami m.in. w Mołdawii, 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 i Wietnamie.

Wiele uwagi poświęciliśmy realizacji strategii budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa tzw. zaplecza górniczego. Podjęliśmy zatem decyzje o zakupie przez KOPEX S.A. akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. w Bytomiu oraz o przejęciu akcji Zakładów Mechanicznych „ZAMET” S.A. w Tarnowskich Górach. Przeprowadziliśmy także procedury zakupu akcji Zakładów Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu Powstająca grupa kapitałowa zająć ma się realizacją dużych projektów inwestycyjnych m.in. w branży górniczej i energetycznej, zarówno w Polsce jak i za granicą.

KOPEX S.A. zdobywa uznanie wielu kontrahentów, czego dowodem było uhonorowanie Spółki w 2003 roku „Medalem Europejskim” oraz nagrodą „Europrodukt 2003” za realizację usługi eksportowej jaką była modernizacja zakładu przeróbki mechanicznej węgla „Coroesti” oraz dwóch kopalni węgla kamiennego w rumuńskim zagłębiu Valea Jiului.

Znaczącym osiągnięciem, tym cenniejszym, że zanotowanym w trudnej sytuacji na rynku pracy w Polsce, było zatrudnienie przez KOPEX S.A. kilkudziesięciu młodych pracowników z wyższym wykształceniem znających bardzo dobrze języki obce. Podpisanie kontraktów eksportowych umożliwiło z kolei zatrudnienie za granicą kilkuset polskich pracowników.

Pragnę podkreślić, że w 2004 roku kontynuowany będzie proces restrukturyzacji spółek GK, w wyniku którego spółki te nie będą wpływały ujemnie na skonsolidowany wynik KOPEX S.A. Zakładamy też, że następował będzie dalszy rozwój GK poprzez powiązania handlowe i kapitałowe z producentami zaplecza górniczego. KOPEX S.A. na bieżąco nadzoruje przebieg procesów restrukturyzacyjnych i osiągane przez GK rezultaty. Dla niektórych spółek reorganizacja zakończy się ich sprzedażą lub likwidacją.

Wśród innych kierunków działań KOPEX S.A. w 2004 roku na pierwszy plan wybija się dalsza konsekwentna realizacja założeń „Strategicznych 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 międzynarodowym oraz na dalszy wzrost efektywności ekonomicznej. Zamiarem Zarządu Spółki jest także pozyskanie inwestora strategicznego i doprowadzenie do dokończenia procesu prywatyzacji KOPEX S.A.

Pragnę wyrazić przekonanie, że bogata tradycja i 42-letnie doświadczenia KOPEX S.A. w połączeniu z wprowadzanymi zmianami w systemie organizacji i zarządzania, staną się trwałą podstawą do dynamicznego rozwoju Spółki i GK, budowy przewagi nad konkurencją oraz sięgania po kolejne rynki i obszary wpływów. Będzie to też gwarancją przygotowania KOPEX S.A. i GK do funkcjonowania w warunkach rynku unijnego.

Chciałbym podziękować Zarządom spółek zależnych i stowarzyszonych za konstruktywną współpracę służącą dalszemu rozwojowi Spółki i GK. Mam podstawy sądzić, że KOPEX S.A. i GK osiągać będą coraz lepsze wyniki w 2004 roku.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny
Rafał Rost**

ROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Jednostka dominująca

„KOPEX” S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku „KOPEX” S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców po numerem KRS - 0000026782.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności (kod PKD 4521E) spółki jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych.

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

Podstawowe segmenty działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

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

2. Czas trwania działalności

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

3. Prezentacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku. Przedstawione porównywalne skonsolidowane dane finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2002 roku do 31 grudnia 2002 roku.

4. 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:

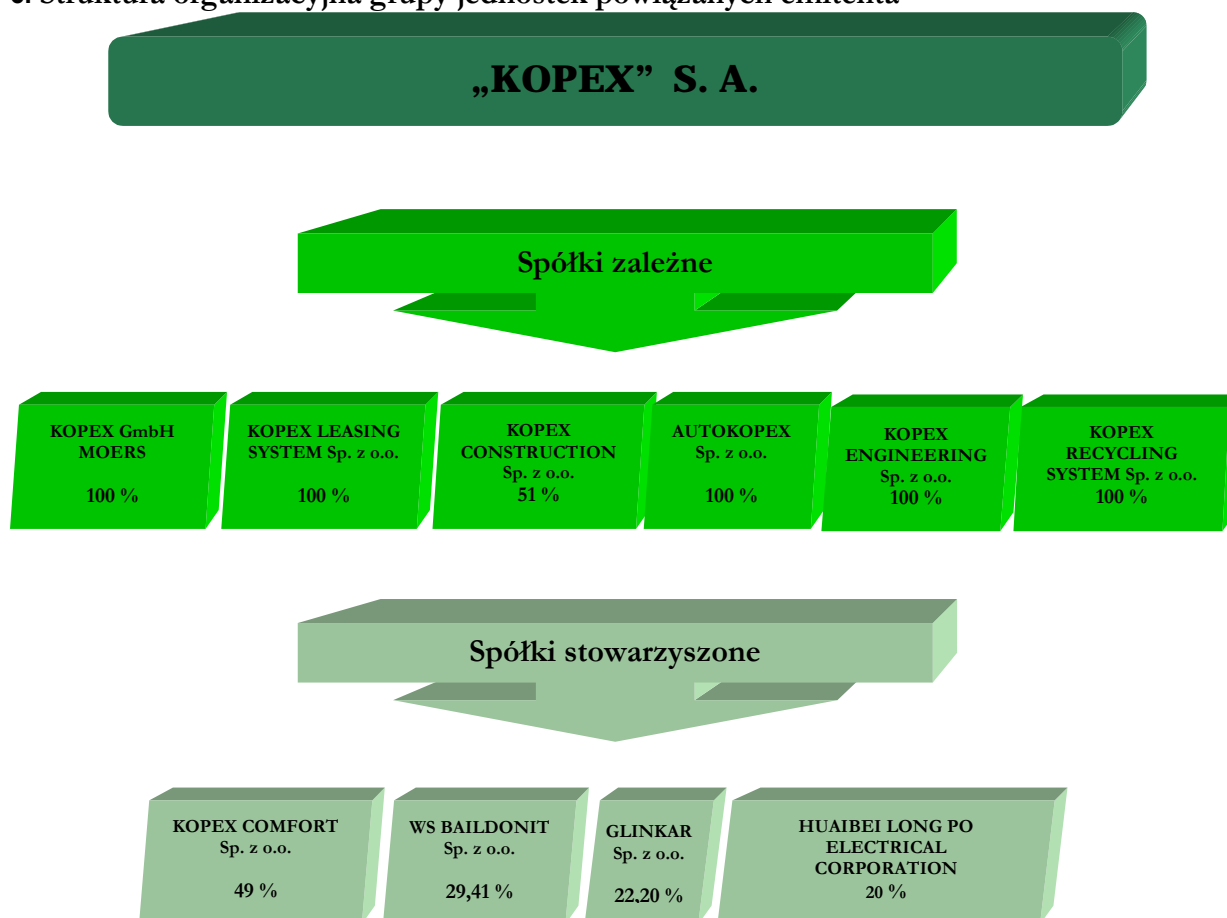
Skład	Funkcja	Okres pełnienia funkcji
Rafał Rost	Prezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	od 14.02.2002r. do nadal
Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	od 24.06.2003r. do nadal
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	od 06.02.2004r. do nadal

5. 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	

6. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych emitenta



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

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

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

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

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

Lp	Nazwa, siedziba	Wysokość kapitału podstawowego Spółki	Udział jednostki dominującej w kapitale podstaw.	Udział w całkowitej liczbie głosów
		tys. zł	%	%
1.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., W-wa	18 201	9,58	11,07
2.	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., K-ce	139 256	10,32	10,32
3.	DM Elimar S.A., Katowice	16 228	7,33	7,33
4.	Elektrim India Ltd., Indie	432	9,00	9,00
5.	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	15 900	13,20	13,20

12. Wykaz jednostek podporządkowanych wyłączonych z konsolidacji sprawozdania finansowego

- Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny - ponieważ Spółka nie podjęła działalności gospodarczej.

13. Przyjęte zasady rachunkowości przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Metody konsolidacji

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

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

Wylączono z konsolidacji:

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

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

Po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych zgodnych z Ustawą o rachunkowości. W sprawozdaniu skonsolidowanym udziały w spółkach stowarzyszonych wchodzących w skład grupy kapitałowej ujęto w cenach realnych, odpowiadających udziałowi w wartości netto ich aktywów.

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

Metody wyceny, pomiaru wyniku finansowego

a) Wartość firmy

Wartość firmy jest dodatnią różnicą lub ujemną różnicą pomiędzy wartością nabycia akcji bądź udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych a wartością aktywów netto w części, w jakiej jednostka dominująca

stała się właścicielem jednostki zależnej lub stowarzyszonej, ustaloną na dzień nabycia.

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

b) Wartości niematerialne i prawne

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

c) Rzeczowe aktywa trwałe

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

d) Inwestycje długoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

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

e) Rozliczenia międzyokresowe krótko- i długoterminowe

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

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

f) Zapasy

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

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

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

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

g) Należności krótko- i długoterminowe

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

h) Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych

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

i) Kapitały własne

Kapitał zakładowy jednostki dominującej wykazywany jest w wartości nominalnej wynikającej ze Statutu Spółki i wpisu do Rejestru Przedsiębiorców.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie ze Statutem Spółki i Kodeksem spółek handlowych.

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

j) Kapitał własny udziałowców (akcjonariuszy) mniejszościowych

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

k) Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy wyceniane są w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

l) Rezerwy na świadczenia emerytalne

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

Wysokość nagrody uzależniona jest od stażu pracy i przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia. Pracownicy otrzymują również jednorazowe wypłaty z tytułu przejścia na emeryturę. Spółka tworzy rezerwę na przewidywane koszty z tego tytułu, zaś kwota rezerwy została oszacowana na podstawie niezależnej analizy aktuarialnej.

m) Zobowiązania krótko- i długoterminowe

Zobowiązania są wykazywane w kwotach wymagających zapłaty.

n) Rozliczenia międzyokresowe

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

o) Sprzedaż

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

Dla kontraktów długoterminowych budowlanych Spółka ustala wartość sprzedaży na podstawie stosunku poniesionych kosztów do planowanej całkowitej wartości kosztów niezbędnych do wykonania kontraktu. Tak określony stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości zakontraktowanych przychodów. Różnica pomiędzy wartością sprzedaży a wartością faktur wystawionych na odbiorców odnoszona jest w pozycje innych rozliczeń międzyokresowych w aktywach lub pasywach. Całkowita wartość poniesionych kosztów odnoszona jest w rachunek zysków i strat. Szacunki kosztów do poniesienia i przyszłych przychodów ze sprzedaży wyrażonych w walutach obcych dokonywane są w oparciu o kursy walut obowiązujące w dniu sporządzania sprawozdania finansowego.

p) Wynik finansowy netto

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

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

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

Na wynik finansowy netto składają się:

- wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- wynik operacji finansowych,
- wynik zdarzeń nadzwyczajnych,
- odpisy wartości firmy,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego,
- udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- zysk, strata mniejszości.

q) Opodatkowanie

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

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

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

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

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

r) Transakcje w walutach obcych

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) 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.

14. Wybrane dane finansowe wyrażone w walucie EURO obliczono wg kursów podanych przez NBP 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

15. Podstawowe pozycje sprawozdania finansowego wyrażone w tys.:

	31.12.2003			31.12.2002		
	PLN	EURO	Kurs	PLN	EURO	Kurs
- aktywa trwałe	45 909	9 733	4,7170	47 828	11 957	4,0001
- aktywa obrotowe	157 581	33 407	4,7170	159 181	39 794	4,0001
- kapitał własny	73 179	15 514	4,7170	66 939	16 734	4,0001
- zobowiązania i rezerwy na zob.	130 181	27 598	4,7170	139 320	34 829	4,0001
- przychody netto ze sprzedaży	208 062	46 783	4,4474	235 355	60 929	3,8628
- zysk z działalności operacyjnej	1 394	313	4,4474	2 154	558	3,8628
- zysk brutto	9 775	2 198	4,4474	1 826	473	3,8628
- zysk netto	6 968	1 567	4,4474	2 312	599	3,8628
- przepływy pieniężne netto razem	8 329	1 766	4,7170	5 533	1 383	4,0001

16. 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.

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	2003	2002
AKTYWA			
I. Aktywa trwałe		45 909	47 828
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	270	414
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2		1
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	19 872	23 014
4. Należności długoterminowe	4,9	15	
4.2. Od pozostałych jednostek		15	
5. Inwestycje długoterminowe	5	23 689	20 144
5.1. Nieruchomości		82	82
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		23 607	20 062
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 459	3 298
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		3 459	3 298
b) w pozostałych jednostkach		20 148	16 764
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	2 063	4 255
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 063	4 254
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe			1
III. Aktywa obrotowe		157 581	159 181
1. Zapasy	7	12 739	18 561
2. Należności krótkoterminowe	8,9	107 770	113 210
2.2. Od pozostałych jednostek		107 770	113 210
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	32 241	26 919
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		32 057	26 515
b) w pozostałych jednostkach		1 901	4 688
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		30 156	21 827
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		184	404
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	4 831	491
A k t y w a r a z e m		203 490	207 009
PASYWA			
I. Kapitał własny		73 179	66 939
1. Kapitał zakładowy	13	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	15	48 338	47 080
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	120	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		7	
a) dodatnie różnice kursowe		7	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-2 290	-2 612
9. Zysk (strata) netto		6 968	2 312
III. Kapitały mniejszości	19	130	750
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		130 181	139 320
1. Rezerwy na zobowiązania	21	13 653	10 897
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		2 737	1 367
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 287	2 974
a) długoterminowa		1 877	2 650
b) krótkoterminowa		410	324
1.3. Pozostałe rezerwy		8 629	6 556
a) długoterminowe		26	
b) krótkoterminowe		8 603	6 556
2. Zobowiązania długoterminowe	22	5 348	9 106
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 348	9 106
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	111 175	119 311
3.2. Wobec pozostałych jednostek		110 007	117 903
3.3. Fundusze specjalne		1 168	1 408
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	5	6
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		5	6
b) krótkoterminowe		5	6
P a s y w a r a z e m		203 490	207 009
Wartość księgowa		73 179	66 939
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	25	36,79	33,65

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	2003	2002
1. Należności warunkowe	26	74 427	118 689
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		2 290	12 326
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		2 225	12 326
- 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
- zastaw, hipoteka		27 411	
2. Zobowiązania warunkowe	26	86 456	78 236
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		3 805	17 050
- udzielonych gwarancji i poręczeń		2 030	7 500
- hipoteka		1 775	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		82 651	61 186
- udzielonych gwarancji i poręczeń		49 305	22 290
- wystawionych weksli		31 836	37 591
- weksli obcych zdyskontowanych			
- zastaw, hipoteka			
- inne		11 510	1 305
P o z y c j e p o z a b i l a n s o w e, r a z e m		160 883	196 925

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	2003	2002
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		208 062	235 355
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	118 275	116 004
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	89 787	119 351
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		173 522	195 047
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	92 002	90 570
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		81 520	104 477
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		34 540	40 308
IV. Koszty sprzedaży	29	15 381	17 808
V. Koszty ogólnego zarządu	29	14 766	14 636
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		4 393	7 864
VII. Pozostałe przychody operacyjne		4 148	3 264
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		98	
2. Dotacje		37	38
3. Inne przychody operacyjne	30	4 013	3 226
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		7 147	8 974
1. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			597
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		4 616	6 120
3. Inne koszty operacyjne	31	2 531	2 257
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		1 394	2 154
X. Przychody finansowe	32	19 377	13 440
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		6 125	1 830
2. Odsetki, w tym:		3 468	5 907
3. Zysk ze zbycia inwestycji		899	216
4. Aktualizacja wartości inwestycji		159	39
5. Inne		8 726	5 448
XI. Koszty finansowe	33	10 995	13 774
1. Odsetki, w tym:		3 370	7 250
3. Aktualizacja wartości inwestycji		1 605	1 993
4. Inne		6 020	4 531
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		9 776	1 820
XIV. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (XIV.1. - XIV.2.)			23
1. Zyski nadzwyczajne	35		23
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		1	17
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		9 775	1 826
XVIII. Podatek dochodowy	37	3 587	-1 314
a) część bieżąca		166	856
b) część odroczone		3 421	-2 170
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		160	-817
XXI. (Zyski) straty mniejszości		620	-11
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	6 968	2 312
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		6 968	2 312
Srednia ważona liczba akcji zwykłych		1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	3,50	1,16

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	2003	2002
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	66 939	67 781
b) korekty błędów podstawowych		-2 788
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	66 939	64 993
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	47 080	66 041
a) zwiększenia (z tytułu)	3 809	4
- z podziału zysku (ustawowo)	11	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	3 795	
- z kapitału aktualizacji wyceny	3	4
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 551	18 965
- pokrycia straty	2 551	18 965
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	48 338	47 080
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	123	127
- zbycia środków trwałych		
b) zmniejszenia (z tytułu)	3	4
- zbycia środków trwałych	3	4
- korekta konsolidacyjna		
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	143	42
a) zwiększenia (z tytułu)		101
- przeniesienie straty		101
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-300	-21 110
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 826	113
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	4 826	113
a) zwiększenia (z tytułu)	283	
- podatku dochodowego 2000r.	283	
- korekta konsolidacyjna		
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 826	
- kapitał zapasowy	3 806	
- nagrody z zysku	680	
- dywidenda	338	
- pokrycie straty	2	
- korekta konsolidacyjna		
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	283	113
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	5 126	18 435
b) korekty błędów podstawowych		2 788
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	5 126	21 223
a) zwiększenia (z tytułu)		587
- pokrycia straty		101
- korekty błędów podstawowych		486
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 553	19 085
- kapitał zapasowy	2 551	18 965

	2003	2002
- korekty błędów podstawowych		120
- pokrycie straty	2	
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 573	2 725
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-2 290	-2 612
9. Wynik netto	6 968	2 312
a) zysk netto	7 833	2 312
b) strata netto	865	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	73 179	66 939
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	73 179	66 939

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	2003	2002
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	6 968	2 312
II. Korekty razem	-4 628	45 535
1. Zyski (straty) mniejszości	-620	11
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-160	817
3. Amortyzacja, w tym:	4 267	2 685
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	1	17
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-287	-559
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-3 955	3 952
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-995	-18
7. Zmiana stanu rezerw	2 823	416
8. Zmiana stanu zapasów	6 022	27 905
9. Zmiana stanu należności	17 209	2 534
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-28 600	8 386
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 340	-3 932
12. Inne korekty	2 008	3 338
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	2 340	47 847
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	11 970	2 410
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	200	160
3. Z aktywów finansowych, w tym:	9 674	2 247
a) w jednostkach powiązanych	3 136	323
- zbycie aktywów finansowych	3 000	
- odsetki	136	323
b) w pozostałych jednostkach	6 538	1 924
- zbycie aktywów finansowych	405	
- dywidendy i udziały w zyskach	6 125	1 830
- odsetki	8	17
- inne wpływy z aktywów finansowych		77
4. Inne wpływy inwestycyjne	2 096	3
II. Wydatki	9 727	7 830
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 454	5 570
3. Na aktywa finansowe, w tym:	8 225	1 985
a) w jednostkach powiązanych	8 225	
- nabycie aktywów finansowych	8 225	
b) w pozostałych jednostkach		1 985
- nabycie aktywów finansowych		1 985
5. Inne wydatki inwestycyjne	48	275
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	2 243	-5 420
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	40 960	54 757
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		600
2. Kredyty i pożyczki	40 908	54 069
4. Inne wpływy finansowe	52	88
II. Wydatki	37 214	91 651
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	33 434	84 763
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	270	213
8. Odsetki	2 311	6 124
9. Inne wydatki finansowe	181	551
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	3 746	-36 894
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/-B.II +/- C.III)	8 329	5 533
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	8 329	5 533
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	725	-199
F. Środki pieniężne na początek okresu	21 827	16 294
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym:	30 156	21 827

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	2003	2002
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	270	414
- oprogramowanie komputerowe	155	207
Wartości niematerialne i prawne, razem	270	414

Wartości niematerialne i prawne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 1B

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)							
	a	b	c		d	e	Wartości niematerialne i prawne, razem
	koszty zakończonych prac rozwojowych	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	zaliczki na wartości niematerialne i prawne	
a) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1 292	313			1 292
b) zwiększenia (z tytułu)			86	41			86
- zakup			86	41			86
- likwidacja							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1 378	354			1 378
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			878	104			878
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			230	95			230
- odpisów amortyzacyjnych			230	95			230
- likwidacja							
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1 108	199			1 108
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			270	155			270

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

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	270	414
Wartości niematerialne i prawne, razem	270	414

NOTA 2A

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

NOTA 2B

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

NOTA 2D

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

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	2003	2002
a) środki trwałe, w tym:	18 630	22 084
- 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	4 354	7 971
- środki transportu	1 266	780
- inne środki trwałe	128	165
b) środki trwałe w budowie	1 242	930
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	19 872	23 014

Środki trwałe stanowią zabezpieczenie zobowiązań warunkowych w kwocie 1 500.

W roku 2003 wartość gruntów użytkowanych wieczysto przez Spółkę wyniosła 2 650.

NOTA 3B

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)						
	- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	- urządzenia techniczne i maszyny	- środki transportu	- inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	2 650	11 280	14 942	2 001	1 437	32 310
b) zwiększenia (z tytułu)			-305	1 075	120	890
- zakup			497	298	120	915
- leasing				794		794
- przyjęcie przedmiotu leasingu				48		48
- konsolidacja			-802	-65		-867
c) zmniejszenia (z tytułu)			980	643	27	1 650
- sprzedaż			81	363	2	446
- likwidacja			181	84	22	287
- z przyczyn losowych				176		176
- przeniesienie na inwestycje krótkoterminowe			718	20	3	741
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 650	11 280	13 657	2 433	1 530	31 550
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		762	6 909	1 221	1 269	10 161
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		286	2 332	-54	133	2 697
- odpisów amortyzacyjnych		286	3 666	480	157	4 589
- sprzedaż			-22	-318	-1	-341
- likwidacja			-175	-84	-19	-278
- przeniesienie na inwestycje krótkoterminowe			-621	-20	-3	-644
- z przyczyn losowych				-76		-76
- konsolidacja			-516	-36	-1	-553
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu		1 048	9 241	1 167	1 402	12 858
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			62		3	65
- zmniejszenia					3	3
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			62			62
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 650	10 232	4 354	1 266	128	18 630

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

NOTA 3C

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	2003	2002
a) własne	17 951	21 844
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	679	240
- na podstawie umów leasingowych	679	240
Środki trwałe bilansowe, razem	18 630	22 084

NOTA 4A

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

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu		2 830
- należności długoterminowe		2 830
b) zwiększenia (z tytułu)	15	
- przekwalifikowanie na długoterminowe		
c) zmniejszenia (z tytułu)		2 830
- przeniesienia do krótkoterminowych		2 830
d) stan na koniec okresu	15	
- należności długoterminowe	15	

NOTA 4D

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 5A

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 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 459	3 298
- udziały lub akcje	3 459	3 298
c) w pozostałych jednostkach	20 148	16 764
- udziały lub akcje	19 208	12 771
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	940	993
- należności leasingowe	940	993
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	23 607	20 062

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
a) stan na początek okresu	20 062	18 635
- udziały i akcje	16 069	
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych	3 298	
- w jednostkach pozostałych	12 771	
- inne papiery wartościowe	3 000	
- obligacje	3 000	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	993	
- należności leasingowe	993	
b) zwiększenia (z tytułu)	8 426	2 823
- wzrost udziałów	8 225	
- w pozostałych jednostkach	8 225	
- wycena	201	
- udziału w zyskach jedn. stowarzyszonych	201	
c) zmniejszenia (z tytułu)	4 881	1 396
- utworzenie odpisów	1 478	
- w jednostkach stowarzyszonych	1 285	
- w jednostkach pozostałych	193	
- sprzedaż udziałów	309	
- w pozostałych jednostkach	309	
- sprzedaż obligacji	3 000	
- w pozostałych jednostkach	3 000	
- przekwalifikowanie do krótkoterminowych aktywów finansowych	53	
- należności leasingowe	53	
- wycena	41	
- udział w stratach jednostek stowarzyszonych	41	
d) stan na koniec okresu	23 607	20 062
- udziały i akcje	22 667	16 069
- w jednostkach zależnych		
- w jednostkach stowarzyszonych	3 459	3 298
- w jednostkach pozostałych	19 208	12 771
- inne papiery wartościowe		3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe	940	993

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	2003	2002
- w jednostkach pozostałych	940	993

NOTA 5E

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów / akcji według ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów / akcji	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie, innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005	170	3 175	29,41	29,41	
2	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	393	-292	101	49,00	49,00	
3	Glinkar Sp. Z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	480	-297	183	22,20	22,20	
4	Huaibei Long Po	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	12.01.98	1 286	-1 286		20,00	20,00	
5	RAZEM						5 164	-1 705	3 459			

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a	m							n			o			p	r	s	t		
		nazwa jednostki	kapitał własny jednostki, w tym:				zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży					nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
			kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe										
1	WS Baildonit Sp. z o.o.	10 795	10 200		595	-88	683	2 009		1 280	3 651		3 651	12 804	17 944					
2	Kopex Comfort Sp. z o.o.	207	680	56	-529	-568	39	2 351	163	2 188	909		909	2 558	2 926					
3	Glinkar Sp. Z o.o.	824	21	395	408	526	-118	204		204				1 027	111					
4	Huaibei Long Po	6 764	6 800		-36	-36														

NOTA 5G

UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Lp.	a	b	c	d	e		f	g	h	i
					wartość bilansowa udziałów / akcji	kapitał własny jednostki, w tym:				
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa			- kapitał zakładowy	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji	otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
1	GBG S.A.	Katowice	usługi bankowe	15 531	234 694	139 256	10,32	10,32		6 125
2	PM 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	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja maszyn	2 100	28 431	15 900	13,20	13,20		
5	Elektrim India	Indie	usługi górnicze		432	432	9,00	9,00		

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	23 424	18 542
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	183	1 520
b1. jednostka/waluta tys. / USD		506
tys. zł	183	1 520
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	23 607	20 062

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)		3 000
b) obligacje (wartość bilansowa):		3 000
- wartość według cen nabycia		3 000
- należności leasingowe		
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	23 607	17 062
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	22 667	16 069
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-1 318	-1 395
- wartość na początek okresu	-1 829	-434
- wartość według cen nabycia	25 814	17 898
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	940	993
- należności leasingowe	940	993
- wartość według cen nabycia	940	993
Wartość według cen nabycia, razem	26 754	21 891
Wartość na początek okresu, razem	-1 829	-434
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	-1 318	-1 395
Wartość bilansowa, razem	23 607	20 062

NOTA 5L

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

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	4 254	2 503
a) odniesionych na wynik finansowy	3 451	1 830
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	3 603	1 586
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 603	1 559
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	4 254
a) odniesionych na wynik finansowy	1 260	3 451
b) odniesionych na kapitał własny	803	803

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

NOTA 6B

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

NOTA 7

ZAPASY	2003	2002
a) materiały	43	78
b) półprodukty i produkty w toku	1 940	2 176
c) produkty gotowe	1 831	2 522
d) towary	5 361	13 025
e) zaliczki na dostawy	3 564	760
Zapasy, razem	12 739	18 561

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
b) należności od pozostałych jednostek	107 770	113 210
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	89 350	85 957
- do 12 miesięcy	76 415	72 031
- powyżej 12 miesięcy	12 935	13 926
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 116	10 640
- inne	14 304	16 613
Należności krótkoterminowe netto, razem	107 770	113 210
c) odpisy aktualizujące wartość należności	36 223	33 365
Należności krótkoterminowe brutto, razem	143 993	146 575

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	2003	2002
Stan na początek okresu	33 365	23 812
a) zwiększenia (z tytułu)	5 205	11 385
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	5 205	11 385
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 347	1 832
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	1 128	
- spłata należności	931	1 832
- ustanie przyczyn	288	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	36 223	33 365

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	78 560	89 917
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	65 433	56 658
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	6 185	9 942
tys. zł	23 346	37 630
b1. jednostka/waluta tys. / USD	8 969	4 852
tys. zł	41 984	19 007
pozostałe waluty w tys. zł	103	21
Należności krótkoterminowe, razem	143 993	146 575

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	23 813	26 725
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	10 934	16 590
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 985	2 989
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 704	4 782
e) powyżej 1 roku	13 169	13 392
f) należności przeterminowane	62 976	46 512
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	116 581	110 990
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	27 231	25 033
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	89 350	85 957

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

NOTA 8F

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	2003	2002
a) do 1 miesiąca	9 261	5 000
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 603	5 571
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	6 606	3 973
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	6 926	11 763
e) powyżej 1 roku	30 580	20 205
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	62 976	46 512
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	26 975	24 876
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	36 001	21 636

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	2003	2002
f) w pozostałych jednostkach	1 901	4 688
- udzielone pożyczki		2 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 901	2 688
- należności leasingowe	1 901	2 688
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 156	21 827
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 156	21 204
- inne środki pieniężne		623
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	32 057	26 515

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	1 901	2 688
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	1 901	2 688

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	2003	2002
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	1 901	2 688
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 901	2 688
- należności leasingowe	1 901	2 688
- wartość według cen nabycia	1 901	2 688
Wartość według cen nabycia, razem	1 901	2 688
Wartość bilansowa, razem	1 901	2 688

NOTA 10D

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

NOTA 10E

SRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	1 866	3 303
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	28 290	18 524
b1. jednostka/waluta tys. / USD	4 522	2 259
tys. zł	16 915	8 508
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2 370	2 513
tys. zł	11 313	9 911
pozostałe waluty w tys. zł	62	105
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	30 156	21 827

NOTA 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	2003	2002
- terminowa transakcja walutowa		
- przedmioty z leasingu	184	404
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	184	404

NOTA 10G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	184	404
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	184	404

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	203	476
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	203	441
- koszty kontraktów przyszłych okresów		35
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	4 628	15
- przychody finansowe zarachowane		15
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	4 628	
- inne		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	4 831	491

NOTA 12

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

NOTA 13

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

NOTA 15

KAPITAŁ ZAPASOWY	2003	2002
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	41 295	40 051
e) inny (wg rodzaju)	412	398
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	-28	-31
- z zysku	440	429
Kapitał zapasowy, razem	48 338	47 080

NOTA 16

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

NOTA 17

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

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIejszości	2003	2002
Stan na początek okresu	750	739
a) zwiększenia (z tytułu)		11
- udział mniejszości w zysku spółki zależnej		11
b) zmniejszenia (z tytułu)	620	
- udział mniejszości w stracie spółki zależnej	620	
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	130	750

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	2003	2002
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	1 367	1 872
a) odniesionej na wynik finansowy	1 367	1 872
2. Zwiększenia	2 297	1 161
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 297	1 161
3. Zmniejszenia	927	1 666
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	927	1 666
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	2 737	1 367
a) odniesionej na wynik finansowy	2 737	1 367

NOTA 21B

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)	820	447
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	410	324
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wyplata)	410	123
e) stan na koniec okresu	1 877	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 877	2 650

NOTA 21C

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
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	410	324
- niewykorzystanie urlopow		30
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 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
b) zwiększenia (z tytułu)	26	
e) stan na koniec okresu	26	

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	2003	2002
a) stan na początek okresu	6 556	5 233
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 113	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)	10 992	12 097
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	142	436
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 503	
- rezerwa na koszty finansowe	885	7
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 017	10 508
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	435	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)	8 945	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	7 020	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	8 603	6 556
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	531	1 113
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 595	228
- rezerwa na koszty finansowe	920	587
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	4 082	4 085
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	465	423
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	10	120

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	2003	2002
f) wobec pozostałych jednostek	5 348	9 106
- kredyty i pożyczki	4 316	8 153
- inne (wg rodzaju)	1 032	953
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 348	9 106

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	2003	2002
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 348	9 106
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 348	9 106

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej		1 075
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
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	165	170
tys. zł	779	694
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 348	9 106

NOTA 22D

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 516 USD	4 316	1 154 USD	LIBOR 3M USD +1,45pkt%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	2003	2002
f) wobec pozostałych jednostek	110 007	117 903
- kredyty i pożyczki, w tym:	24 661	13 625
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 666	78 425
- do 12 miesięcy	31 779	73 603
- powyżej 12 miesięcy	4 887	4 822
- zaliczki otrzymane na dostawy	28 281	6 098
- zobowiązania wekslowe		2 000
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 895	2 304
- z tytułu wynagrodzeń	556	791
- inne (wg tytułów)	16 948	14 660
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 168	1 408
- ZFSS	1 168	1 408
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	111 175	119 311

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	2003	2002
a) w walucie polskiej	64 570	97 493
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	46 605	21 818
b1. jednostka/waluta tys. / USD	7 521	2 916
tys. zł	28 131	11 385
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	3 915	2 549
tys. zł	18 468	10 421
pozostałe waluty w tys. zł	6	12
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	111 175	119 311

NOTA 23C

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POZYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
Bank Handlowy S.A.	Katowice	5 000		3 374		WIBOR 1M+0,9%	22.12.03	cesja portfelowa na 10min zł,weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Hanlowy S.A.	Katowice	10 000		6 235		WIBOR 1M+1,1%	29.12.03	weksle własne in blanco,przelew wierzytelności,hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
Górnśląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	6 000		6 000		WIBOR 1M+0,9%	10.06.04	kaucja gwarancyjna	
Górnśląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	13		13		kredyt w rachunku bieżącym	26.01.04		
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	5 500		5 500		WIBOR 1M+0,9%	02.06.04	kaucja pieniężna	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 516 USD	2 466	659 USD	LIBOR 3M+1.45%	01.09.06	przelew wierzytelności,cesja praw z ubezpieczenia	
PKO BP S.A.	Bytom	60		10		zmienne	10.08.04	zastaw przedmiotów leasingowych	
Bank Przemysłowy	Katowice	9 550		1 063		WIBOR 1M+0,9%	17.04.04	poręczenie,cesja wierzytelności,hipoteka	
RAZEM		36 123		24 661					

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	2003	2002
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	5	6
- krótkoterminowe (wg tytułów)	5	6
- pozostałe	5	6
Inne rozliczenia międzyokresowe, razem	5	6

NOTA 25

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 73 179 tysiące złotych oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 36,79 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 26A

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2003	2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 225	12 326
- od jednostek zależnych	275	9 927
- od jednostek stowarzyszonych	1 950	2 399
b) pozostałe (z tytułu)	65	
- otrzymanych weksli	65	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	2 290	12 326

NOTA 26B

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)	1 775	9 550
- hipoteka	1 775	9 550
- w tym: na rzecz jednostek zależnych	1 775	9 550
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	3 805	17 050

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
Przychody ze sprzedaży robót i usług	118 275	116 004
- usługi górnicze	44 331	28 687
- usługi budowlane	41 423	54 406
- usługi agencyjne	11 092	9 369
- pozostałe usługi	21 429	23 542
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	118 275	116 004

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	22 428	24 053
Przychody ze sprzedaży robót i usług	22 428	24 053
- usługi górnicze		
- usługi budowlane	887	
- usługi agencyjne	11 092	9 369
- pozostałe usługi	10 449	14 684
b) eksport	95 847	91 951
Przychody ze sprzedaży robót i usług	95 847	91 951
- usługi górnicze	44 331	28 687
- usługi budowlane	40 536	54 406
- usługi agencyjne		
- pozostałe usługi	10 980	8 858
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	118 275	116 004

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	2003	2002
Przychody ze sprzedaży towarów	89 787	119 351
- węgiel	38 573	54 591
- towary strategiczne	19 319	
- maszyny, urządzenia oraz części	18 670	53 666
- samochody, części samochodowe	10 656	6 477
- pozostałe towary	2 569	4 617
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	89 787	119 351

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
a) kraj	47 690	62 706
Przychody ze sprzedaży towarów	47 690	62 706
- węgiel	6 794	34 107
- towary strategiczne	15 622	
- samochody, części samochodowe	10 656	6 477
- maszyny, urządzenia oraz części	12 049	17 606
- pozostałe towary	2 569	4 516
b) eksport	42 097	56 645
Przychody ze sprzedaży towarów	42 097	56 645

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	2003	2002
- węgiel	31 779	20 484
- towary strategiczne	3 697	
- maszyny, urządzenia oraz części	6 621	36 060
- pozostałe towary		101
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	89 787	119 351

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	2003	2002
a) amortyzacja	4 818	2 780
b) zużycie materiałów i energii	12 535	21 754
c) usługi obce	44 996	49 947
d) podatki i opłaty	7 612	4 065
e) wynagrodzenia	40 641	29 859
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 106	7 571
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	7 953	9 996
Koszty według rodzaju, razem	128 661	125 972
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	721	1 559
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	7 233	4 517
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	15 381	17 808
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	14 766	14 636
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92 002	90 570

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	2003	2002
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 825	752
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	595	351
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	546	284
- odpisy aktualizujące należności	684	117
b) pozostałe, w tym:	2 188	2 474
- kary, odszkodowania	758	784
- odpisanie zobowiązania	48	67
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	785	178
- inne	597	1 445
Inne przychody operacyjne, razem	4 013	3 226

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	2003	2002
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	675	288
- pozostałe rezerwy	675	288
b) pozostałe, w tym:	1 856	1 969
- odszkodowania, szkody powypadkowe	634	189
- darowizny	193	67
- kary, koszty sądowe	399	900
- składki nieobowiązkowe	31	55
- rzeczowe aktywa trwałe	2	311
- inne	597	447
Inne koszty operacyjne, razem	2 531	2 257

NOTA 32A

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 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) z tytułu udzielonych pożyczek	133	174
- od pozostałych jednostek	133	174
b) pozostałe odsetki	3 335	5 733
- od pozostałych jednostek	3 335	5 733
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	3 468	5 907

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	2003	2002
a) dodatnie różnice kursowe	6 838	1 821
- zrealizowane	5 418	1 821
- niezrealizowane	1 420	
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	1 832	3 159
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	866	2 555
- ustanie przyczyn odpisów aktualizujących należności	966	604
c) pozostałe, w tym:	56	468
- prowizje od udzielonych poręczeń, transakcji finansowych		468
- inne	56	
Inne przychody finansowe, razem	8 726	5 448

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	2003	2002
a) od kredytów i pożyczek	1 788	6 036
- dla innych jednostek	1 788	6 036
b) pozostałe odsetki	1 582	1 214
- dla innych jednostek	1 582	1 214
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	3 370	7 250

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	2003	2002
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	5 256	2 313
- odpisy aktualizujące należności	2 355	2 159
- rezerwy na zobowiązania	398	154
- różnic kursowych	2 503	
c) pozostałe, w tym:	764	2 218
- prowizje od gwarancji, inne	764	2 218
Inne koszty finansowe, razem	6 020	4 531

NOTA 34

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

NOTA 35

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

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	2003	2002
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	9 775	1 826
2. Korekty konsolidacyjne	-1 693	-1 832
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-7 869	353
- przychody i zyski księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-73 874	-40 836
- przychody i zyski księgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania	2 817	4 938
- dodatnie różnice przejściowe	-5 877	-2 781
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystyczne)	4	962
- koszty i straty trwale nie uznane za koszty uzyskania przychodu	73 011	27 623
- koszty i straty trwale uznane za koszty uzyskania przychodu	-9 554	-7 799
- koszty i straty nieksięgowe uznane trwale za koszty uzyskania przychodu (statystyczne)	-1 986	-225
- ujemne różnice przejściowe	7 847	16 546
- inne odliczenia od dochodu	-989	-74
- strata do odliczenia w latach następnych	732	1 999
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	213	347
5. Podatek dochodowy według stawki 27 %	57	97
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	109	759
- podatek płacony za granicą	109	759
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	166	856
- wykazany w rachunku zysków i strat	166	856

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	2003	2002
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	3 421	-2 170
Podatek dochodowy odroczony, razem	3 421	-2 170

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCONZONEGO	2003	2002
- ujętego w kapitale własnym		803
Podatek odroczony, razem		803

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	2003	2002
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	5 833	4 812
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-575	-3 385
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	160	-817
e) korekty konsolidacyjne	1 550	1 702
Zysk (strata) netto	6 968	2 312

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

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

Zgodnie z Uchwałą nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 22 kwietnia 2004 roku, zysk netto jednostki dominującej za rok kończący się 31 grudnia 2003 roku w kwocie 5 833 037,21 zł przeznaczono:

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

NOTA 40

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

Zysk netto za 12 miesięcy	6 968
ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,50

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

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

a) Działalność Grupy podzielono na następujące segmenty branżowe:

- segment usług budowlanych,
- segment usług górniczych,
- segment sprzedaży węgla,
- segment sprzedaży maszyn i urządzeń,
- segment towarów o znaczeniu strategicznym,
- segment usług agencji,
- segment pozostałej działalności.

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

b) Uzupełniające informacje o działalności Grupy prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:

- segment sprzedaży eksportowej,
- segment sprzedaży krajowej.

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

Spółka prowadzi różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn i urządzeń, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym. Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Spółka zaprezentowała informacje według segmentów branżowych (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu branżowego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych Spółki.

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

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

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

Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów

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

4. Prezentacja danych

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

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

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

INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

																			w tys. zł	
	Usługi budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż towarów strategicznych		Sprzedaż maszyn i urządzeń		Usługi agencyjne		Pozostała działalność		Wylączenia		Wartość skonsolidowana			
	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.		
PRZYCHODY																				
Sprzedaż na zewnątrz	41 423	54 406	44 331	28 687	38 573	54 591	19 319		18 670	53 666	11 092	9 369	39 419	37 149	-4 765	-2 513	208 062	235 355		
Sprzedaż między segmentami																				
Przychody ogółem	41 423	54 406	44 331	28 687	38 573	54 591	19 319		18 670	53 666	11 092	9 369	39 419	37 149	-4 765	-2 513	208 062	235 355		
WYNIK																				
Wynik segmentu	1 627	4 345	3 944	1 607	556	785	1 450		52	6 826	1 598	965	4 446	3 491			13 673	18 019		
Nieprzypisane koszty całej grupy																	-9 280	-10 155		
Zysk na sprzedaży																	4 393	7 864		
Wynik całej grupy z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, w tym:																	5 383	-6 044		
- koszty odsetek	239	204															239	204		
- przychód z odsetek	475	334															475	334		
Zysk (strata) z działalności gospodarczej																	9 776	1 820		
Zysk (strata) brutto																	9 775	1 826		
Podatek dochodowy																	3 587	-1 314		
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych																	160	-817		
Zyski (straty) mniejszości																	-620	11		
Zysk netto																	6 968	2 312		
POZOSTAŁE INFORMACJE																				
Aktywa segmentu	53 814	76 210	15 811	10 043	20 585	23 919	3 455		11 289	13 774	1 002	776	77 501	67 790	-17 757	-20 364	165 700	172 148		
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności																				
Nieprzypisane aktywa całej grupy																	37 790	34 861		
Skonsolidowane aktywa ogółem																	203 490	207 009		
Pasywa segmentu	21 816	33 911	9 435	2 107	5 094	8 012	3 686		15 317	25 512	210	1	79 121	77 103	-17 757	-20 364	116 922	126 282		
Nieprzypisane pasywa korporacyjne																	86 568	80 727		
Skonsolidowane pasywa ogółem																	203 490	207 009		
Nakłady na środki trwałe																				
Amortyzacja	37	26	75	60									3 704	1 823	-552	-95	3 264	1 814		
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów do grupy																	1 003	871		
Amortyzacja ogółem																	4 267	2 685		
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja																				

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

																			w tys. zł	
	Usługi budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż towarów strategicznych		Sprzedaż maszyn i urządzeń		Usługi agencyjne		Pozostała działalność		Wylączenia		Wartość skonsolidowana			
	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.	2003r.	2002r.		
Sprzedaż eksportowa	40 536	54 406	44 331	28 687	31 779	20 484	3 697		6 621	36 060			10 980	8 959			137 944	148 596		
Sprzedaż krajowa	887				6 794	34 107	15 622		12 049	17 606	11 092	9 369	28 439	28 190	-4 765	-2 513	70 118	86 759		
Sprzedaż zewnętrzna razem	41 423	54 406	44 331	28 687	38 573	54 591	19 319		18 670	53 666	11 092	9 369	39 419	37 149	-4 765	-2 513	208 062	235 355		

C. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA W SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM HOLDINGU FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

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

5. Zobowiązania z tytułu kredytu bankowego zabezpieczone są częściowo na majątku obrotowym i trwałym Grupy Kapitałowej (nota 23c).

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

7. Nieplanowane odpisy amortyzacyjne

W 2003 roku Spółki dokonały nieplanowanych odpisów amortyzacyjnych w wysokości 60, w tym z tytułu:

• likwidacji środków trwałych	15
• sprzedaży	45

8. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan na 01.01.2003r.	724
• zwiększenia	1 609
• zmniejszenia	762
Stan na 31.12.2003r.	1 571

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

10. Podatek dochodowy:

Zysk brutto skonsolidowany	9 775
Korekta konsolidacyjna	- 1 693
Korekta przychodów	76 930
w tym:	
- przychody opodatkowane za granicą	61 280
- dywidenda z GBG	6 125

- korekta przychodów kontraktów długoterminowych - MSR-11		4 612
- pozostałe		4 913
Korekta kosztów		69 318
w tym:		
- koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą		57 848
- odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe		1 609
- odpisy aktualizujące należności		4 910
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe		1 491
- amortyzacja niepodatkowa		276
- pozostałe		3 184
Dochód		470
Odliczenia od dochodu:	- straty lat ubiegłych	879
	- darowizny (15% dochodu)	110
	- straty do odliczenia w latach następnych	- 732
Ogółem podstawa do opodatkowania		213
Podatek dochodowy wg stawki 27%		57
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym:		
• część bieżąca		166
- podatek kraj	57	
- podatek zagranica	109	
• część odroczone		3 421
- kraj	2 807	
- zagranica	614	

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

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

	<i>Nakłady poniesione</i>	<i>Nakłady planowane</i>
- spółka dominująca	1 892	3 099
- spółki zależne	1 543	4 000
- spółki stowarzyszone	1 045	1 543
razem	4 480	8 642

13. Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w okresie sprawozdawczym

Wyłączenia

- wzajemne należności, zobowiązania, pożyczki	8 259
- udziały posiadane przez podmiot dominujący	11 672
- kapitały podstawowe spółek zależnych	12 243
- kapitał zapasowy z dopłaty	60
- przychody z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	4 764
- koszty z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	4 382

- koszty sprzedaży	473
- koszty ogólnego zarządu	244
- przychody pozostałe operacyjne	48
- przychody finansowe	794
- koszty finansowe	447
<u>Korekty wyniku</u>	<u>2 330</u>
- odpis wartości firmy	- 1
- niezrealizowane zyski	- 120
- korekta wyceny w jednostce dominującej udziałów jednostek zależnych	813
- odpisy od niezrealizowanych zysków	595
- rezerwa na podatek dochodowy	-144
- wycena z tyt. udziału w zyskach i stratach jedn. stowarzyszonych	160
- udział akcjonariuszy mniejszościowych w stracie	620
- rozwiązanie odpisów na należności	- 1 353
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	1 700
- dopłaty do kapitału zapasowego	60

14. Informacje dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

<u>Działalność operacyjna - inne korekty</u>	<u>2 008</u>
- korekty konsolidacyjne	-893
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	2 291
- zwrot podatku dochodowego z lat ubiegłych	284
- koszty bankowe dotyczące kredytów	181
- niepieniężne straty w składnikach działalności inwestycyjnej	106
- dotacje	-33
- odsetki od transakcji leasingowych	72
<u>Działalność inwestycyjna</u>	
- inne wpływy inwestycyjne: - spłata udzielonej pożyczki	2 000
- z tyt. inwestycji w leasingu	96
- inne wydatki inwestycyjne: - z tyt. inwestycji w leasingu	48

Działalność finansowa

- inne wpływy - zrealizowane różnice kursowe od kredytów	52
- inne wydatki - koszty bankowe dot. obsługi kredytów	181

Struktura środków pieniężnych

	<u>na 01.01.2003r.</u>	<u>na 31.12.2003r.</u>
• środki pieniężne na rachunkach	20 808	29 590
• środki pieniężne w kasie	396	566
• inne środki pieniężne	623	-
razem	21 827	30 156

15. Przeciętne zatrudnienie w grupie kapitałowej w okresie sprawozdawczym wynosiło 1 068, z tego w kraju 412, za granicą 656.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawia się następująco:

Ogółem pracownicy	1 068
z tego:	
• pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	246
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek Spółek)	437
• pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahentów)	382
• uczniowie	1
• osoby wykonujące pracę nakładczą -	
• osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2

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

	<u>Zarząd</u>	<u>Rada Nadzorcza</u>
▪ Spółka dominująca (Emitent)	509	282
▪ Spółki zależne	622	303
▪ Spółki stowarzyszone	345	85

17. Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących:

	<u>Zarząd</u>	<u>Rada Nadzorcza</u>
1. Spółka dominująca (Emitent)	-	24
2. Spółki zależne	-	-
3. Spółki stowarzyszone	-	-

18. Informacja o przekształceniach sprawozdań finansowych za 2002 rok

W celu zapewnienia porównywalności dokonano korekt w następujących pozycjach bilansu:

Poz. bilansu	Pasywa	Nr noty	Było na 31.12.2002	Korekta	Jest na 31.12.2002
IV.3	Zobowiązania krótkoterminowe	23A	118 216	+ 1 095	119 311
IV.3.2	Wobec pozostałych jednostek		116 808	+ 1 095	117 903
	- zaliczki		5 003	+ 1 095	6 098
IV.4	Rozliczenia międzyokresowe	24B	1 101	- 1 095	6

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

19. 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	107 770	-1 148	106 662
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 156	-604	29 552

- **pozycji pasywów**

Poz. bilansu	PASYWA	Jest na 31.12.2003	Korekta	Dane porównywalne do 31.12.2002
IV.2	Zobowiązania długoterminowe	5 348	92	5 440
IV.3	Zobowiązania krótkoterminowe	111 175	802	111 977

- **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	8 726	-2 647	6 079
W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not: 2C, 3D, 4C, 5B, 5J, 5K, 5M, 8B, 14A, 14B, 18, 20A, 20B, 20C, 20D, 22E, 23D, 24A, 34, 36, 37D, 38, 41				
XVII	Zysk brutto	9 775	-2 647	7 128
PODPISY				

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-05-27	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2004-05-27	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-27	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2004-05-27	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-05-27	Joanna Węgrzyn	Prokurent / Główny Księgowy	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)

PRZEDSIĘBIORSTWO
EKSPORTU I IMPORTU



SPÓŁKA AKCYJNA

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

KATOWICE, MAJ 2004 ROK.

SPIS TREŚCI

I INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ	3
1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
2. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	5
3. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	8
II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	10
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY	10
2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	14
3. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W RAMACH GRUPY I POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	17
4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	18
5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
III ISTOTNE ZDARZENIA, UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ	20
1. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH – ZDARZENIACH W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	20
A. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE	20
B. POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA	22
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.	24
3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	25
4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W ROKU OBROTOWYM 2003	25
5. INNE WAŻNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH	26
IV CZYNNIKI RYZYKA, ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	28
1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	28
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	29
3. CHARAKTERYSTYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	32
V ORGANY SPÓLEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE	34
1. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W ROKU OBROTOWYM 2003	34
2. INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, STAN NA 31 GRUDNIA 2003 R.	37
3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH, MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.	41

I INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie od 1 stycznia 2003r. do 31 grudnia 2003r. wystąpiły zmiany w składzie i strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

- 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.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2003 roku składała się z 10 podmiotów:

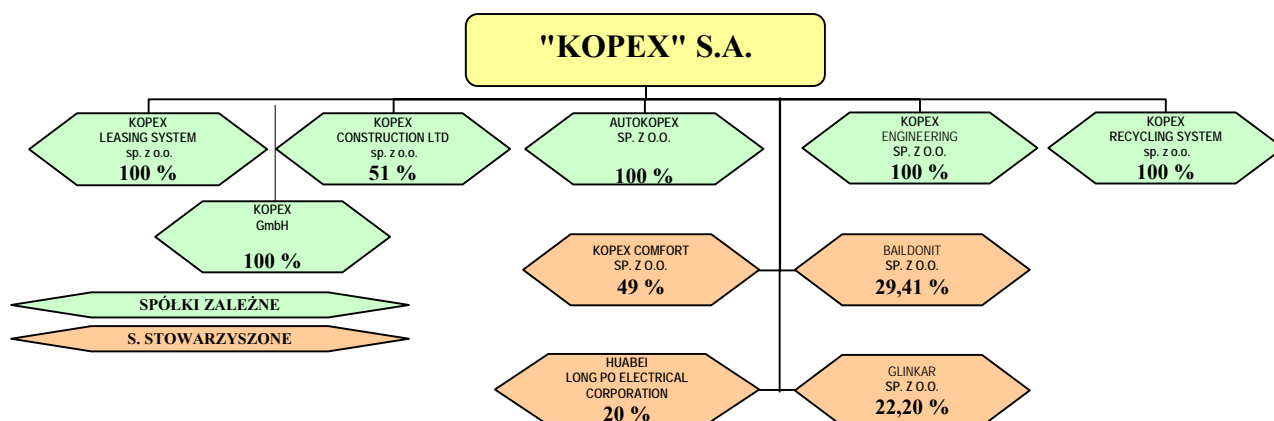
- **6 podmiotów zależnych:**

- 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 Moers, Niemcy

- **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,

Struktura Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2003r.



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

Po okresie sprawozdawczym została zawarta umowa w dniu 5 marca 2004r. w wyniku której KOPEX S.A. nabył od Skarbu Państwa 234.623 akcje spółki WAMAG S.A. z Wałbrzycha, stanowiące 25,12% kapitału zakładowego i 25,12% udziału w głosach na WZA. Następnie w dniu 31 marca 2004 roku KOPEX S.A. nabył kolejne 126.084 akcje WAMAG S.A. powiększając swój udział w głosach i kapitale spółki do 38,62%.

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

Strukturę sprzedaży Grupy Kapitałowej poza granicami kraju przedstawia tabela:

	2003	Struktura [2] %	2002	Struktura [4] %	Dynamika
1	2	3	4	5	6
EKSPORT - TOWARY					
węgiel	31 779	23,0%	20 484	13,8%	155,1%
maszyny i części do maszyn górniczych	6 621	4,7%	36 060	24,0%	18,4%
towary o znaczeniu strategicznym	3 697	2,7%	0	0,0%	
pozostałe towary	0	0,0%	101	0,1%	0,0%
Razem towary	42 097	30,5%	56 645	38,1%	74,3%
EKSPORT – USŁUGI					
usługi górnicze	44 331	32,1%	28 687	19,3%	154,5%
usługi budowlano-modernizacyjne	40 536	29,4%	54 406	36,6%	74,5%
usługi warsztatowe i lakiernicze	8 103	5,9%	7 578	5,1%	106,9%
usługi w zakresie obróbki mięsa	1 055	0,8%	0	0,0%	
usługi spedycyjno-transportowe	999	0,7%	399	0,3%	250,4%
usługi komis – eksport maszyn i części	485	0,3%	468	0,3%	103,6%
pozostałe usługi	338	0,4%	413	0,3%	81,8%
Razem usługi	95 847	69,5%	91 951	61,9%	104,2%
RAZEM EKSPORT	137 944	100,0%	148 596	100,0%	92,8%

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

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.

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

Przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w kraju przedstawiają się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA – PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W KRAJU								2003	
	KOPEX S.A.	Leasing	Construction	Autokopex	Engineering	Recycling	KOPEX GmbH	Wylaczenia	RAZEM
towary o znaczeniu strategicznym	15 622								15 622
węgiel	6 794								6 794
wyroby hutnicze	2 400								2 400
maszyny, urządzenia oraz części	1 095		10 954						12 049
samochody i części samochodowe				11 627				971	10 656
pozostałe towary	122					47			169
KRAJ- PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW	26 033		10 954	11 627		47		971	47 690
	KOPEX S.A.	Leasing	Construction	Autokopex	Engineering	Recycling	KOPEX GmbH	Wylaczenia	RAZEM
usługi agencyjne związane z eksportem	11 092								11 092
dzierżawy sprzętu	3 940							1 995	1 945
dzierżawa nieruchomości	2 956							213	2 743
usługi budowlane	887							-	887
usługi leasingowe		3 595							3 595
usługi konsultingowe					1 779		178	1 018	939
usługi serwisowe				859				35	824
pozostałe usługi	69		326			541		533	403
KRAJ – PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	18 944	3 595	326	859	1 779	541	178	3 794	22 428
RAZEM KRAJ	44 977	3 595	11 280	12 486	1 779	588	178	4 765	70 118

Przychody Grupy Kapitałowej ze sprzedaży w kraju w prawie 2/3 są rezultatem działalności podmiotu dominującego – KOPEX S.A. Na rynku krajowym w 2003 roku Grupa Kapitałowa 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 redukowana jest sprzedaż węgla w kraju (o ponad 80 %).

Stopniowo rośnie znaczenie spółek zależnych pod względem przychodów Grupy Kapitałowej. Największy strukturalny udział w przychodach ma sprzedaż towarów, na które składają się przede wszystkim: towary o znaczeniu strategicznym, maszyny i urządzenia. Na przychody ze sprzedaży usług składają się między innymi: usługi budowlane, górnicze, agencyjne, developerskie, konsultingowe, serwisowe.

Największy udział w przychodach spółek zależnych mają spółki Autokopex sp. z o.o. oraz Kopex Construction sp. z o.o. Najwyższą rentowność osiągnęły spółki Autokopex, Kopex Leasing System i KOPEX GmbH (Niemcy). W największym zakresie z podmiotem dominującym współpracowała spółka zależna Kopex Engineering sp. z o.o.

3. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej Kopex S.A.:

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, eksport węglików spiekanych
- 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.
- Serbia i Czarnogóra: 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, serwisowe; sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, broń, elektrody, samochody; produkcja i działalność wytwórcza: prefabrykaty budowlane, węgliki spiekane, budowa mieszkań

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej w 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 GÓRNICICTWA 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" S.A.
- HONDA POLAND SP. Z O.O.,

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej 2003 roku:

- COMPANIA NATIONALA A HUILEI S.A.
- „CARBOMECC” S.A.
- HCI GMBH
- 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.
- WPHW „UNI-METAL”.
- VERTESI EROMU RT,

II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY

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

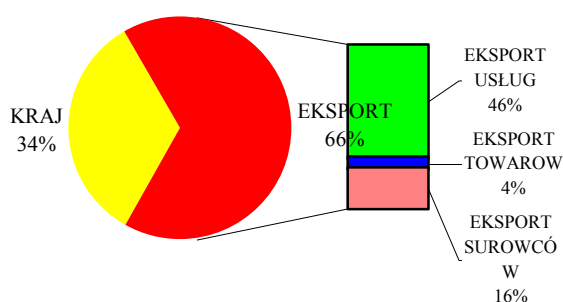
	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody ze sprzedaży	208 062	235 355	-27 293	88,4 %

w tys. zł.

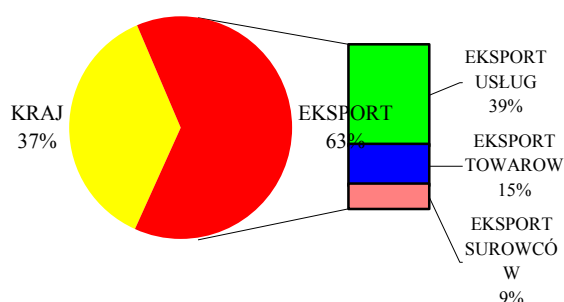
Uzyskane niższe przychody ze sprzedaży są między innymi efektem znacznego ograniczenia sprzedaży węgla na rynku krajowym z powodu niskiej rentowności przeprowadzanych transakcji oraz znacznego ryzyka finansowego związanego z trudnością egzekwowania należności od kontrahentów. Spadek przychodów ze sprzedaży towarowej w kraju wyniósł w 2003 roku w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku - 24,1%.

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. 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.

**STRUKTURA PRZYCHODÓW
2003**



**STRUKTURA PRZYCHODÓW
2002**



Na marginesie należy zauważyć, że wskutek objęcia podmiotów stowarzyszonych konsolidacją metodą praw własności, w przychodach Grupy nie są uwzględniane przychody spółek stowarzyszonych.

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.

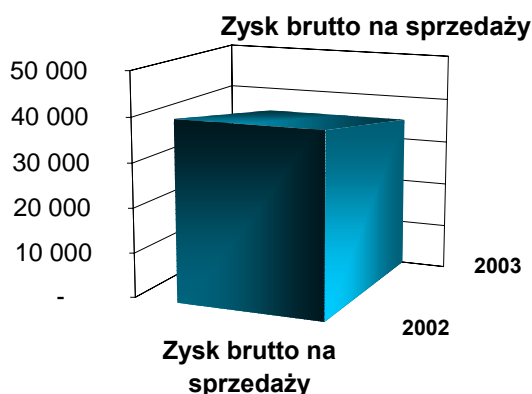
W eksporcie surowców charakteryzującym się w analizowanym okresie najwyższą dynamiką wzrostu sprzedaży (wzrost o 55,1%) – największy udział mają przychody uzyskiwane z eksportu węgla na rynek Austrii, Hiszpanii, Słowacji, Niemiec oraz Islandii.

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 Grupie Kapitałowej handel wyrobami strategicznymi. Przychody ze sprzedaży z nowo uruchomionej działalności wyniosły ponad 19,3 mln. zł.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	34 540	40 308	-5 768	85,7 %



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.

Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej wykazały dodatnią dynamikę zysku brutto niwelując częściowo niekorzystną tendencję w wynikach skonsolidowanych.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	30 147	32 444	-2 297	92,9 %

Zmniejszenie kosztów sprzedaży w 2003 roku jest spowodowane niższymi kosztami transakcyjnymi związanymi z realizacją głównie kontraktów towarowych. Zmniejszenie kosztów sprzedaży jest głównie zasługą podmiotu dominującego. Koszty ogólnego zarządu wykazały minimalną tendencję wzrostową (0,8%).

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) na sprzedaży	4 393	7 864	-3 471	55,9 %

Pomimo zmniejszenia sumy kosztów pośrednich (sprzedaży i ogólnego zarządu) w stosunku do roku 2002, Spółka wykazała mniejszy zysk na sprzedaży o ponad 55%. Jest to przede wszystkim efektem mniejszej marży na sprzedaży realizowanej przez podmiot dominujący w 2003 roku. Spółki zależne zanotowały w tym zakresie tendencję pozytywną.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Pozostałe przychody operacyjne	4 148	3 264	884	127,1 %
Pozostałe koszty operacyjne	7 147	8 974	-1 827	79,6 %

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego znacznej poprawie uległo saldo pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych. Zanotowano pozytywne tendencje wzrostu pozostałych przychodów operacyjnych przy jednoczesnym ograniczeniu pozostałych kosztów operacyjnych. W stosunku do roku 2002 zredukowano ujemne saldo przychodów i kosztów operacyjnych o ponad 48 %.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody finansowe	19 377	13 440	5 937	144,2 %
Koszty finansowe	10 995	13 774	-2 779	79,8 %

Na wynik z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej, wpływają w istotny sposób zjawiska dotyczące przychodów i kosztów finansowych. Dzięki znacznej redukcji kosztów finansowych (20,3%), saldo kosztów i przychodów finansowych na koniec roku 2003 roku jest dodatnie. Znaczący udział w przychodach finansowych w stosunku do roku poprzedniego mają dodatnie różnice kursowe i otrzymana dywidenda.

Konsekwentna realizacja programu naprawczego rozpoczęta w 2002 roku w zakresie spłaty zaciągniętych kredytów przez podmiot dominujący pozwoliła na znaczne obniżenie kosztów finansowych związanych z ich obsługą.

	2003	2002	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto	9 775	1 826	7 949	535,3%
Podatek dochodowy	3 587	-1 314	4 901	nie dotyczy
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych	160	-817	977	nie dotyczy
Zyski (straty) mniejszości	620	-11	631	nie dotyczy
Zysk (strata) netto	6 968	2 312	4 656	301,4%

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na podstawie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę Kapitałową, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych. Uwagę zwraca wysoki poziom zysku brutto w porównaniu do poprzedniego – 2002 roku obrotowego. Spośród pięciu spółek zależnych dwie zanotowały straty na łączną wartość 1.485 tys. zł a pozostałe trzy zysk netto na łączną kwotę 406 tys. zł.

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

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów – tabela Bilans 31.12.2003

BILANS SKONSOLIDOWANY na 31.12.2003r. tys. zł						
Lp.	AKTYWA	2003	Struktura [3]	2002	Struktura [5]	Dynamika [4/6]
1	2	3	4	5	6	7
A	AKTYWA TRWAŁE	45 909	22,5%	47 828	23,1%	95,9%
I	Wartości niematerialne i prawne	270	0,1%	414	0,0%	65,2%
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	1	0,0%	0,0%
III	Rzeczowe aktywa trwałe	19 872	9,8%	23 014	11,1%	86,3%
IV	Należności długoterminowe	15	0,0%	-	0,0%	-
V	Inwestycje długoterminowe	23 689	11,6%	20 144	9,7%	117,4%
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 063	1,0%	4 255	2,1%	48,5%
B	AKTYWA OBROTOWE	157 581	77,5%	159 181	76,9%	99,0%
I	Zapasy	12 739	6,3%	18 561	9,0%	68,6%
II	Należności krótkoterminowe	107 770	53,0%	113 210	54,7%	95,2%
III	Inwestycje krótkoterminowe	32 241	15,9%	26 919	13,0%	119,9%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 831	2,4%	491	0,2%	983,9%
	AKTYWA RAZEM	203 490	100,0%	207 009	100,0%	98,3%

Lp.	PASYWA	2003	Struktura [3]	2002	Struktura [5]	Dynamika [4/6]
1	2	3	4	5	6	7
A	Kapitał (fundusz) własny	73 179	36,0%	66 939	32,3%	109,3%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 893	9,8%	19 893	9,6%	100,0%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	-
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	-
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	48 338	23,8%	47 080	22,7%	102,7%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	120	0,1%	123	0,1%	97,6%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	143	0,1%	143	0,1%	100,0%
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	7	0,0%	-	0,0%	-
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 2 290	-1,1%	- 2 612	-1,3%	87,7%
IX	Zysk (strata) netto	6 968	3,4%	2 312	1,1%	301,1%
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	0,0%	-	0,0%	-
B	Kapitał mniejszości	130	0,1%	750	0,4%	17,3%
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	0,0%	-	0,0%	-
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	130 181	64,0%	139 320	67,3%	93,4%
I	Rezerwy na zobowiązania	13 653	6,7%	10 897	5,3%	125,3%
II	Zobowiązania długoterminowe	5 348	2,6%	9 106	4,4%	58,7%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	111 175	54,6%	119 311	57,6%	93,2%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	5	0,0%	6	0,0%	83,3%
	PASYWA RAZEM :	203 490	100,0%	207 009	100,0%	98,3%

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

- ➔ **poprawa płynności w grupie aktywów obrotowych**, które uległy zmniejszeniu z 159.181 tys. zł do 157.581 tys. zł tj. o 1,0 %, zasadniczy wpływ na to miała zmiana stanu zapasów – zmniejszenie ich stanu wyniosło prawie 32% oraz zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych o 5%
- ➔ **zwiększeniu uległy inwestycje krótkoterminowe** z 26.919 tys. zł do 32.241 tys. zł, tj. o 20%.
- ➔ zmiany wystąpiły także w grupie **aktywów trwałych, które uległy zmniejszeniu** z 47.828 tys. zł do 45.909 tys. zł tj. o 4,0%, głównie za sprawą **rzeczowych aktywów trwałych – zmniejszenie ich stanu** wyniosło 13,7%.
- ➔ dodatnią dynamikę zanotowały **inwestycje długoterminowe**, które wzrosły o 17,6%

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 9,3% uzyskany poprzez akumulację zysku netto w 2003 roku. Poważnemu obniżeniu uległy zobowiązania długoterminowe z 9.106 tys. zł do 5.348 tys. zł oraz krótkoterminowe z 119.311 tys. zł do 111.175 tys. zł.

Strukturę prezentowanego bilansu dodatkowo ilustrują następujące wskaźniki:

Wskaźnik udziału kapitału własnego do aktywów ogółem	=	$\frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}}$	=	2003	2002
				36,0 %	32,3 %

Na koniec roku 2003 roku stopień pokrycia majątku ogółem własnym źródłem finansowania zwiększył się o 3,7 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik udziału kapitału obrotowego netto do aktywów obrotowych	=	$\frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}}$	=	2003	2002
				29,5 %	25,0 %

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

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	=	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}}$	=	2003	2002
				64,0 %	67,3 %

Nastąpił spadek udziału źródeł obcych w finansowaniu działalności Spółki o 3,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów i funduszy własnych	=	$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy}}{\text{Kapitał własny}}$	=	2003	2002
				177,9 %	208,1 %

Odnotowano spadek relacji długu do kapitałów własnych o 30,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zmniejszeniu uległa tym samym dźwignia finansowa, co przy obecnym stopniu jej wykorzystania należy uznać za pozytywne zjawisko.

Zdolność do regulowania zobowiązań charakteryzują wskaźniki płynności:

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej (I)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{2003}{141,7\%} \quad \frac{2002}{133,4\%}$$

Wskaźnik płynności I uległ poprawie o 8,3 punktów procentowych. Wprowadzone procedury oceny standingu finansowego kontrahentów jak również stosowane systemy zabezpieczeń należności z realizowanych kontraktów przynoszą wymierne efekty w postaci zatrzymania procesu wzrostu należności przeterminowanych. Skutkuje to poprawą płynności finansowej i brakiem kłopotów z terminowym regulowaniem bieżących zobowiązań, co znajduje odzwierciedlenie w poziomie wskaźnika płynności.

$$\text{Wskaźnik płynności szybkiej (II)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{2003}{130,3\%} \quad \frac{2002}{117,9\%}$$

Wskaźnik jednoznacznie dowodzi wyraźnej poprawy płynności finansowej Grupy Kapitałowej. Wzrost wskaźnika o 12,4 punktów procentowych utrwalił bezpieczny poziom wskaźnika znacznie powyżej 1, która to wartość jest uznawana za próg dobrej płynności.

$$\text{Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)} = \frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{2003}{29,0\%} \quad \frac{2002}{22,6\%}$$

Poprawa wskaźnika uwzględniającego wyłącznie najbardziej płynnej aktywa o 6,4 punktu procentowego wskazuje na wyraźnie lepszą obsługą zobowiązań. Uzyskana poprawa wskaźnika jest wynikiem zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych przy jednoczesnym znacznym wzroście inwestycji krótkoterminowych (środków pieniężnych)

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

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

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

	2003	2002	Odchylenie [2-3]
1	2	3	4
DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	23 607	20 062	3 545
a/ w jedn.zależn.i niebędących sp.handl. jedn. współzależn. niewycenionych metodą konsol.pełnej lub proporcjon.	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b/ w jedn.zależn.,współz.i stowarz.wycen.met.praw własności	3 459	3 298	161
- udziały lub akcje	3 459	3 298	161
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c/ w pozostałych jednostkach	20 148	16 764	3 384
- udziały lub akcje	19 208	12 771	6 437
- inne papiery wartościowe	-	3 000	- 3 000
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	940	993	- 53
Inne inwestycje długoterminowe	-	-	-
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	32 057	26 515	5 542
a/ w jedn.zależnych i niebędących sp.handl.jedn.współz.	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
b/ w jedn.stowarzysz.i będących spółkami handl. jedn.współzależnych	-	-	-
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-
c/ w pozostałych jednostkach	1 901	4 688	- 2 787
- udziały lub akcje	-	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-	-
- udzielone pożyczki	-	2 000	- 2 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	1 901	2 688	- 787
d/ środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	30 156	21 827	8 329
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	30 156	21 204	8 952
- inne środki pieniężne	-	623	- 623
- inne aktywa pieniężne	-	-	-
INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	184	404	- 220

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

	2 003	2002	Odchylenie [2-3]
1	2	3	4
1. NALEŻNOŚCI WARUNKOWE	74 427	118 689	-44 262
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	2 290	12 326	-10 036
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	2 225	12 326	-10 101
- otrzymanych weksli	65		65
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	72 137	106 363	-34 226
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	27 846	63 463	-35 617
- otrzymanych weksli	16 880	42 900	-26 020
- z tytułu hipotek i zastawów	27 411		27 411
2. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	86 456	78 236	8 220
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 805	17 050	-13 245
- udzielonych gwarancji i poręczeń	2 030	7 500	-5 470
- hipoteka, zastaw	1 775	9 550	-7 775
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	82 651	61 186	21 665
- udzielonych gwarancji i poręczeń	49 305	22 290	27 015
- wystawionych weksli	31 836	37 591	-5 755
			0
- weksli obcych zdyskontowanych			0
- zastaw, hipoteka	1 510	1 305	205
- inne			0
3. INNE (Z TYTUŁU)	0	0	0
-			0
Pozycje pozabilansowe, razem	160 883	196 925	-36 042

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółek

w tys. zł

Rodzaj zobowiązań	Stan na 01.01.2003				Stan na 31.12.2003			
	KOPEX S.A.	Autokopex	K. Leasing	Razem Grupa Kapitałowa	KOPEX S.A.	Leasing	Autokopex	Razem Grupa Kapitałowa
Hipoteczne	9 550		-	9 550	1 500		-	1 500
Zastaw towarów	-	155	-	155	-		1 775	1 775
Zastaw wekslowy	37 591		-	37 591	31 836		-	31 836
Zastaw należności leasingowych	-		1 150	1 150	-	10		10
Razem	47 141	155	1 150	48 446	33 336	10	1 775	35 121

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

w tys. zł

Rodzaj zobowiązań	Stan na 01.01.2003				Stan na 31.12.2003		
	KOPEX S.A.	K. Construction	K. Leasing	Razem Grupa Kapitałowa	KOPEX S.A.	Leasing	Razem Grupa Kapitałowa
Poręczenia wg prawa cywilnego	11 147	7 000	220	18 367	1 900	220	2 120
Gwarancje KUKI i CIGNA STU					8 739		8 739
Gwarancje bankowe	11 423			11 423	40 476		40 476
Razem	22 570	7 000	220	29 790	51 115	220	51 335

5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

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

Podjęte działania na dzień 31.12.2003r przyniosły wymierne rezultaty w postaci:

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

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

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

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

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

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 Carboniferas 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 Górnośląskim 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 Górnośląski 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.

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	PRAWIDŁOWOŚĆ 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.

2. 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.

3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2003

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2 003	2002
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 225	12 326
- od jednostek zależnych	275	9 927
- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych	1 950	2 399
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	65	
- otrzymanych weksli	65	
- od jednostek zależnych		

- od jednostek współzależnych		
- od jednostek stowarzyszonych		
- od znaczącego inwestora		
- od jednostki dominującej		
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	2 290	12 326

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	2 003	2002
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	2 030	7 500
- na rzecz jednostek zależnych	1 630	6 800
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych	400	700
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
b) pozostałe (z tytułu), w tym:	1 775	9 550
- hipoteka, zastaw	1 775	9 550
- na rzecz jednostek zależnych	1 775	9 550
- na rzecz jednostek współzależnych		
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		
- na rzecz znaczącego inwestora		
- na rzecz jednostki dominującej		
Zobowiązania warunkowe na rzecz jednostek powiązanych, razem	3 805	17 050

4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W ROKU OBROTOWYM 2003

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

W TYS. ZŁ.

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty
		zł	waluta	zł	waluta		
Bank Handlowy S.A.	Katowice	5 000		3 374		WIBOR 1M+0,9%	22.12.03
Bank Przemysłowo- Handlowy S.A.	Katowice	10 000		6 235		WIBOR 1M+1,1%	29.12.03
Górnośląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	6 000		6 000		WIBOR 1M+0,9%	10.06.04
Górnośląski Bank Gospodarczy S.A.	Katowice	13		13		kredyt w rachunku bieżącym	26.01.04
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	5 500		5 500		WIBOR 1M+0,9%	02.06.04
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 516 USD	2 466	659 USD	LIBOR 3M+1.45%	01.09.06
PKO BP S.A.	Bytom	60		10		zmiennie	10.08.04
Bank Przemysłowy	Katowice	9 550		1 063		WIBOR 1M+0,9%	17.04.04
RAZEM		36 123		24 661			

Realizując przyjętą przez KOPEX S.A. strategię w zakresie korzystania z kredytów obrotowych w 2003 r. Grupa 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. Kopex Leasing System zaciągnięte kredyty wykorzystał na zakup urządzeń przeznaczonych do najmu (leasingu).

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

KOPEX LEASING SYSTEM SP. Z O.O. – w kwietniu 2003 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 2.000.000,- zł do wysokości 8.169.000,- zł. tj. o kwotę 6.169.000 zł poprzez ustanowienie 6.169 udziałów o wartości nominalnej 1.000,- zł każdy. Spółka w 2003 roku odzyskała zdolność do prowadzenia podstawowej działalności. Wymiernym efektem powyższego jest fakt, że osiągnęła zysk netto w kwocie 91 tys. zł, poprawa wyniku w stosunku do roku ubiegłego o 1.318 tys. zł. W 2003 roku 67% przychodów z leasingu spółka uzyskała z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. W roku obrotowym spółka zawarła 55 nowych umów leasingu o wartości 2.833 tys. zł w porównaniu do 15 umów w roku poprzednim o wartości 380 tys. zł. Z tego ¼ umów została zawarta z podmiotami GK KOPEX S.A. Dominującym przedmiotem umów były środki transportu (79%) oraz maszyny i urządzenia (13%). Największym dostawcą był Autokopex sp. z o.o. (10 umów o wartości 859 tys. zł).

KOPEX ENGINEERING SP. Z O.O. – dnia 23 maja 2003 roku zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału zakładowego z kwoty 300.000,- zł do kwoty 656.000,- zł tj. o kwotę 356.000,- zł poprzez ustanowienie 356 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie nowo wyemitowane udziały zostały opłacone wkładem pieniężnym i objęte przez KOPEX S.A. Spółka zakończyła rok 2003 zyskiem netto, przy czym nie ograniczyła się do zamówień ze spółki dominującej (43% przychodów ze zleceń zewnętrznych) realizując koncepcję zaplecza inżynierskiego na KOPEX S.A. Dzięki dokonaniu dokapitalizowaniu kondycja finansowa spółki uległa istotnej poprawie i zarząd przewiduje w bliskiej perspektywie realizację kontraktów wymagających wysokiego zabezpieczenia finansowego

KOPEX RECYCLING SYSTEM SP. Z O.O. - W ramach programu naprawczego w dniu 6 kwietnia 2003 roku została podjęta uchwała zgromadzenia wspólników o podwyższeniu kapitału zakładowy o 1.700 tys. zł. Podwyższenie kapitału zakładowego nie zostało jeszcze zarejestrowane. W kwietniu 2003 roku Spółka przejęła od KOPEX S.A. w zarząd nieruchomości przy ul. Jagiełły w Siemianowicach. Działalność spółki koncentruje wokół obsługi nieruchomości należących do KOPEX S.A. , na co składa się konserwacja, dostawy mediów, sprzedaż mieszkań, usuwanie usterek w ramach gwarancji powykonawczej.

AUTOKOPEX SP. Z O.O. – w roku obrotowym dynamicznie wzrosły wszystkie podstawowe wielkości ekonomiczno-finansowe w stosunku do roku poprzedniego. Polityka Hondy Poland zmierzająca do maksymalizacji liczby sprzedanych pojazdów kosztem obniżenia realnie generowanej marży przez dilerów, spowodowała, że wzrostowi przychodów towarzyszyło relatywnie niższe tempo przyrostu dochodu.

KOPEX GMBH – w lipcu 2003 zarejestrowano Niemczech spółkę KOPEX GmbH z siedzibą w Moers. Wszystkie udziały w kapitale zakładowym (25.000 EURO) objął KOPEX S.A. Przedmiotem działalności spółki jest przede wszystkim wykonywanie usług i umów o dzieło w zakresie górnictwa, łącznie z doradztwem, projektowaniem samodzielnie albo na podstawie

umów konsorcjalnych. Pomimo etapu organizacyjnego, spółka z powodzeniem rozpoczęła działalność gospodarczą i osiągnęła pozytywny wynik finansowy.

KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O. – oferta spółki obejmująca pośrednictwo w sprzedaży maszyn, urządzeń i świadczeniu usług górniczych skierowana jest do sektora węgla kamiennego. Trwająca od lat jego reforma, której ostatnim etapem było m.in. powołanie Kompanii Węglowej wpływa dotkliwie także na jednostki zaplecza górniczego, do którego należy Kopex Construction. Znalazło to odbicie w poważnej redukcji rozmiaru działalności. Przychody ze sprzedaży były niższe od uzyskanych w 2002 roku o 40%. Na złe rezultaty działalności w 2003 roku wpłynęły także błędy w zarządzaniu. W efekcie dokonano zmiany w składzie Zarządu i opracowano plan naprawczy.

KOPEX-COMFORT SP. Z O.O. – w pierwszych miesiącach 2003 roku, z powodu przedłużającej się i wyjątkowo ostrej zimy oraz panującego zastoju w branży budowlanej, spółka realizowała produkcję wyraźnie poniżej średnich wielkości. W kolejnych miesiącach na rynku zgłaszany był duży popyt na produkty spółki. Przeszkodę w zrealizowaniu wszystkich zamówień stanowił brak wolnych środków finansowych na zakup materiałów do produkcji. Pomimo niższych przychodów spółka ograniczyła koszty funkcjonowania i uzyskała dodatni wynik finansowy. Spółka złożyła 10 lipca 2003 roku wniosek o otwarcie postępowania układowego. W październiku 2003 roku w związku z wejściem w życie nowego prawa upadłościowego, wniosek układowy został zmieniony na wniosek o ogłoszenie upadłości z możliwością zawarcia układu. W dniu 12 marca 2004 zostało wydane postanowienie o ogłoszeniu upadłości z możliwością zawarcia układu.

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

Nowe źródła przychodów ze sprzedaży pochodzą między innymi z:

- uruchomienia produkcji wkładek do narzędzi dla przemysłu łożyskowego
- uruchomienia produkcji proszku węgla wolframu – tytanowego przeznaczonego na eksport
- rozszerzenie asortymentu ciągników do ciągnięcia drutu spawalniczego i innych zastosowań.

Przy zbliżonym poziomie przychodów w 2003 roku w stosunku do roku poprzedniego radykalnej poprawie uległ wynik finansowy, głównie dzięki obniżce kosztów w fazie zakupu i produkcji. Do obniżki kosztów przyczyniła się również redukcja zatrudnienia o 10,2%.

W 2003 roku nie zrealizowano z przyczyn niezależnych od spółki zadania inwestycyjnego polegającego na wykupie od Huty Baildon w upadłości – budynków i gruntów obecnie dzierżawionych przez spółkę.

CZynniki Ryzyka, Zagrożeń, Perspektywy oraz Polityka w Zakresie Kierunków Rozwoju

1. CZynniki Ryzyka i Zagrożeń

Analiza SWOT Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

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

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych; • Umiejętność szybkiego reagowania na potrzeby kontrahentów; 	<ul style="list-style-type: none"> • Ograniczony zakres oferowanych produktów; • Słaba pozycja Grupy w zakresie handlu węglem na rynku krajowym i zagranicznym (bariery administracyjne i ekonomiczne); • Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji; • Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami i dostawcami; • Rozproszenie aktywów Grupy;

<ul style="list-style-type: none"> • Pracownicy z doświadczeniem oraz posiadający wiedzę o rynkach polskich i zagranicznych z gruntowną znajomością języków obcych; • Umiejętność szybkiego i kompleksowego przygotowania ofert dla dużych kontraktów; • Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów; • Poprawa kondycji finansowej Spółki; • Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych. 	
---	--

Do podstawowych czynników ryzyka prowadzonej działalności Grupy Kapitałowej należy zaliczyć

- Ograniczony zakres oferowanych produktów;
- Słaba pozycja KOPEX S.A. w zakresie handlu węglem na rynku krajowym i zagranicznym (bariery administracyjne i ekonomiczne);
- Brak własnej bazy wytwórczej dla wykonywania usług oraz produkcji;
- Brak formalnego i instytucjonalnego powiązania z producentami i dostawcami;
- Nadmierne rozproszenie aktywów Spółki;
- Niski popyt na nowe samochody;
- Pozyskanie źródeł finansowania przedmiotów leasingu;
- Załamanie koniunktury na rynku maszyn i urządzeń dla górnictwa w kraju.

2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

- 1) W celu intensyfikacji obrotów handlowych w zakresie eksportu:
 - a) powołano Pełnomocnika Zarządu ds. Rozwoju (NR), którego zadaniem jest inspirowanie nowych przedsięwzięć Spółki w zakresie eksportu i importu na rynkach zagranicznych na których KOPEX S.A. był już obecny w swej działalności, a obecnie zamierza na te rynki powrócić,
 - b) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS), w ramach której funkcjonują: Dział Obrotu Sprzętem Specjalnym (SO) oraz Dział Kompletnych Obiektów (SK),
 - c) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne (HBN) wyłączając ją z dotychczasowego Biura ds. Usług (HBU),
 - d) utworzono nową jednostkę organizacyjną - Biuro ds. Energetyki (HBE) wydzielając ją z Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM),

- e) włączono dotychczasowy zakres działalności jednostki organizacyjnej Biuro ds. Handlu Krajowego (HBP) do zakresu i struktury jednostki organizacyjnej Biuro ds. Surowców i Towarów Masowych (HBS),
 - f) utworzono nowe placówki za granicą - Przedstawicielstwo w Belgradzie, które swym zasięgiem obejmuje Kraje Bałkańskie, Przedstawicielstwo w Chinach z siedzibą w Pekinie oraz Oddział w Turcji z siedzibą w Rize,
 - g) reaktywowano działalność Przedstawicielstwa w Moskwie,
- 2) Utworzono nową jednostkę organizacyjną – Biuro Ochrony Informacji Niejawnych (NBW), którą kieruje Pełnomocnik ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu. W jej ramach funkcjonuje Kancelaria Tajna (WT) i Wewnętrzny System Kontroli Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (WSK).
- 3) utworzono w strukturze organizacyjnej nowy pion - Wiceprezes Zarządu, Szef Pionu Realizacji Projektów (DP), któremu podlega jednostka organizacyjna - Biuro ds. Realizacji Projektów (PBP).
- 4) W zakresie porządkowania spółek Grupy Kapitałowej podjęto następujące działania:
- a) KOPEX S.A. jako jedyny wspólnik podjął uchwały w sprawie podniesienia kapitałów zakładowych spółek Kopex Leasing System Sp. z o.o. o 6.169zł (uchwała zarejestrowana 17 kwietnia 2003r.), KOPEX-Engineering Sp. z o.o.; o 356 tys. zł.(uchwała zarejestrowana 23 maja 2003roku), Kopex Recycling System sp. z o.o. o 1.700 tys. zł z dnia 6 maja 2003 roku (rejestracja w toku).
 - b) podjęto działania zmierzające do wyjścia z niektórych spółek, w tym Long Po w Chinach oraz Glinkar w Kazachstanie
 - c) dokonano zmian w organach zarządzających i nadzorczych niektórych spółek Grupy Kapitałowej
 - d) przeprowadzono analizę – due diligence – spółek zaplecza górniczego, mających stanowić podstawę do podjęcia decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w wybrane podmioty;
 - e) realizowano system comiesięcznego szczegółowego raportowania przez spółki zależne i stowarzyszone odnośnie osiągniętych wyników, realizacji planów oraz istotnych wydarzeń.
 - f) wytypowano spółki stanowiące potencjalne cenne aktywa finansowe, które mogą być źródłem finansowania reorganizacji Grupy Kapitałowej

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

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.

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. zawarł umowy zbycia akcji KONSALNET Spółka Akcyjna w Warszawie.

3. CHARAKTERYSTYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

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

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

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

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

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

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

energetycznym, niskich kosztach operacyjnych oraz wysokiej rentowności realizowanych kontraktów.

W wyniku przeprowadzonej konsolidacji oczekujemy:

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

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

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

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

V. ORGANY SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE

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

KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach

ZARZĄD

Działał w następującym składzie:

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

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

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

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

w okresie od 24 czerwca 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

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

W dniu 5 maja 2003 roku Pan Tadeusz Soroka pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu Spółki złożył rezygnację z zajmowanego stanowiska. W związku z powyższym z dniem 6 maja 2003 roku Pan Tadeusz Soroka przestał pełnić funkcję Wiceprezesa Zarządu.

RADA NADZORCZA

Działała w następującym składzie:

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

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Józef Nawolski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej
Pan 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 Stablę, a powołało w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Grzegorza Pietruczuka.

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

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej

Pan Józef Nawolski	- Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Pan Jacek Niemiec	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Jerzy Pakulski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Siemieniec	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

W dniu 28.08.2003r. Pan Józef Nawolski złożył rezygnację z pełnionej funkcji. W dniu 28 listopada 2003 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. Pana Artura Jacka Wojsa.

W związku z powyższą zmianą od dnia 28 listopada 2003 r. Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działa w składzie:

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- 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 (od 18.12)
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Jacek Wojs	- członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach

Z A R Z Ä D

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Pan Bronisław Herman	Prezes Zarządu
Pan Jarosław Szymański	Wiceprezes Zarządu

R A D A N A D Z O R C Z A

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

Pan Marek Jarosz
Pan Janusz Primula
Pan Henryk Herman

w okresie od 13 czerwca 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Pani Jolanta Kopiec
Pan Janusz Primula
Pan Henryk Herman

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

Z A R Z Ä D

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

Pan Zdzisław Kozłowski
Pan Zdzisław Dorochołowicz
Pan Jerzy Piszkiwicz

w okresie od 29 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Pan Zdzisław Dorochołowicz

Pan Tadeusz Krenczyk
Pan Roman Kołodziej

Kopex Recycling System Sp. z o.o.

ZARZĄD

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

Pan Michał Wolski Prezes Zarządu

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

Pan Franciszek Marekvia Prezes Zarządu

w okresie od 1 kwietnia 2003 roku do 6 października 2003 roku

Pan Franciszek Marekvia Prezes Zarządu

Pan Stefan Duda Wiceprezes Zarządu

w okresie od 7 października 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Pan Franciszek Marekvia Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

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

Pan Andrzej Cieślik

Pan Zdzisław Bik

Pan Zdzisław Danielak

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

Pan Andrzej Cieślik

Pan Jacek Bagiński

Pan Zdzisław Danielak

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

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2003 roku do 31 grudnia 2003 roku

Pan Andrzej Bytomski Prezes Zarządu

Pan Jan Węgrzyn Wiceprezes Zarządu

2. INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, STAN NA 31 GRUDNIA 2003 R.

Zarząd KOPEX S.A.

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

Rada Nadzorcza KOPEX S.A.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Marta Gołębiewska	0	0	0	0
Roger Bereska	1 564	15 640	0	0
Artur Wojs	0	0	0	0
Jerzy Pakulski	0	0	0	0
Grzegorz Pietruczuk	0	0	0	0
Janusz Siemieniec	0	0	0	0
Jacek Niemiec	0	0	0	0
Mirosław Ogonowski	532	5 320	0	0
Andrzej Szumowski	0	0	0	0
Marcin Zaklukiewicz	712	7 120	0	0

Zarząd Kopex Leasing System Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Krzysztof Felis	377	3 770	0	0

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

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Antoni Szendzielorz	0	0	0	0
Joanna Węgrzyn	688	6 880	0	0
Edward Fryźlewicz	721	7 210	0	0

Zarząd Kopex Engineering Spółka z o.o.

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

Rada Nadzorcza Kopex Engineering Spółka z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Zygmunt Smolec	0	0	0	0
Jan Hojda	0	0	0	0
Eugeniusz Ciszak	0	0	0	0
Krzysztof Felis	377	3 770	0	0

Zarząd Autokopex Sp. z o.o.

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

Rada Nadzorcza Autokopex Sp. z o.o.

	Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.		Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX	
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna	Ilość szt.	Łączna wartość nominalna
Joanna Parzych	409	4 090	0	0
Roman Kołodziej	447	4 470	0	0
Tadeusz Krenczyk	732	7 320	0	0

Zarząd Kopex Recycling System Sp. z o.o.

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

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

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

Zarząd Kopex Construction Sp. z o.o.

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

Rada Nadzorcza Kopex Construction Sp. z o.o.

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

Zarząd Kopex Comfort Sp. z o.o.

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

Zarząd Węgliki Spiekane BAILDONIT Sp. z o.o.

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

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2003 roku jednym akcjonariuszem spółki posiadającym co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A. był Skarb Państwa, posiadający 1.503.866 akcji co stanowi 75,6% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz 1.503.866 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A. co stanowi 75,6% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX S.A.

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

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
Data	Imię i Nazwisko	Funkcja/Stanowisko	Podpis
19.05.2004	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
19.05.2004	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
19.05.2004	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	
19.05.2004	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	