

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport bieżący nr

22

/

2005

Data sporządzenia: 2005-04-07

Skrócona nazwa emitenta

KOPEX S.A.

Temat

Ocena Spółki przez Radę Nadzorczą

Podstawa prawna

Regulamin urzędowego rynku giełdowego - inne

Treść raportu:

Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent), realizując postanowienia zasady nr 18 Dobrych praktyk w spółkach publicznych 2005, przekazuje do publicznej wiadomości:

I. Sprawozdanie Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z wyników oceny „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”

Na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami § 33 ust. 1 pkt. 1 i 3 i § 55 ust. 1 w związku z § 54 ust. 1 pkt. 1 i 2 Statutu Spółki i § 7 ust. 2 pkt. a i c Regulaminu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. - Rada Nadzorcza KOPEX S.A. dokonała oceny przedłożonego przez Zarząd „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004” przedstawiającego wyniki działalności gospodarczej oraz sytuację majątkową i finansową Spółki za 2004 rok, jak również zawierającego sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki. Oceniane sprawozdanie zostało sporządzone przez Zarząd IV kadencji w składzie:

- Pan Rafał ROST – Prezes Zarządu,
- Pani Joanna PARZYCH – Członek – Wiceprezes Zarządu,
- Pan Jerzy HARASIMOWICZ – Członek – Wiceprezes Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do dnia 31 grudnia 2004 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie :

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	06.02.2004 r.	do nadal
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do 28.10.2004

Zarząd Spółki, działając w granicach określonych przez Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki, kierował działalnością Spółki, zarządzał całym jej majątkiem, reprezentował Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

Rada Nadzorcza stwierdza, że przedłożone „Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2004” zawiera dane zgodne z dokumentami sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2004 zbadanymi przez biegłego rewidenta, a obecna sytuacja finansowa Spółki pozwala na terminowe regulowanie bieżących zobowiązań płatniczych. Spółka posiada płynność finansową i zdolność kredytową. Rada Nadzorcza wysoko ocenia zaangażowanie Zarządu Spółki w 2004 roku w konsekwentną realizację strategicznych kierunków działalności KOPEX S.A., kontynuację programu naprawczego oraz realizację zadań rzeczowo – finansowych Spółki. Podkreślić należy, że w 2004r Spółka wypracowała zysk netto w wysokości 8.209,0 tys. zł tj. o 40 % wyższy od wyniku 2003 roku oraz nastąpił znaczny, bo aż 103 % wzrost przychodów ze sprzedaży KOPEX S.A. w porównaniu do roku 2003 .

Wnioski do ZWZ :

1. Biorąc pod uwagę powyższe uwagi i wyniki oceny Rada Nadzorcza wnioskuję do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. o rozpatrzenie sprawozdania Zarządu Spółki za rok 2004 i jego zatwierdzenie.
  2. Rada Nadzorcza KOPEX S.A. pozytywnie ocenia pracę Zarządu KOPEX S.A. jako organu Spółki i wnosi do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. o udzielenie członkom Zarządu absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2004:
- Panu Rafałowi Rostowi – Prezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004r do 31.12.2004r  
Pani Joannie Parzych – Wiceprezesowi Zarządu za okres od 06.02.2004r do 31.12.2004 r  
Panu Jerzemu Harasimowiczowi – Wiceprezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004 r do 31.12.2004r.  
Panu Zdzisławowi Danielakowi – Wiceprezesowi Zarządu za okres od 01.01.2004 r do 28.10.2004r.

II. Sprawozdanie Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z wyników oceny „Sprawozdania finansowego Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”

W oparciu o przedłożoną przez Zarząd Spółki KOPEX S.A. dokumentację obejmującą:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans Spółki według stanu na dzień 31.12.2004 r.,
- 3) Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2004 roku,
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym,
- 5) Rachunek przepływów środków pieniężnych,
- 6) Dodatkowe informacje ( noty objaśniające),
- 7) Opinię i Raport niezależnego biegłego rewidenta,

- Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działając na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych oraz zgodnie z postanowieniami § 33 ust. 1 pkt. 1 i 3 oraz § 55 ust. 1 w związku z § 54 ust. 1 pkt. 1 Statutu Spółki i § 7 ust. 2 pkt.a i c Regulaminu Rady Nadzorczej KOPEX S.A - dokonała oceny w/w Sprawozdania finansowego i stwierdza, co następuje :

1. Badanie Sprawozdania finansowego przeprowadzono stosownie do postanowień:

1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),

2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów,

3) rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004r Nr. 186, poz. 1921).

2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzone zostało przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W."RAFIN" wpisane na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 198.

3. Podstawą badania sprawozdania finansowego była umowa nr 03/04/05 z dnia 31 marca 2004r. zawarta z w/w Biurem w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 86/IV/2003 z dnia 18.12.2003 r., w oparciu o obowiązujący § 21 pkt.2 Statutu Spółki.

4. Badanie przeprowadził biegły rewident – Pani Bogusława Zemełka zam. w Sosnowcu, ul.Orkana 9, Nr. ewid. 9368/7008.

5. Podmiot uprawniony, jak i biegły rewident są niezależni od Spółki „KOPEX” S.A.

Według opinii niezależnego biegłego rewidenta i oceny Rady Nadzorczej sprawozdanie finansowe „KOPEX” S.A. za 2004 rok:

a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2004 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2004 roku do 31 grudnia 2004 roku,

b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z określonymi w powołanej wyżej ustawie zasadami rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

d) sprawozdanie z działalności Spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby - Zarząd Spółki.

Niniejszym Rada Nadzorczej przedstawia analizę, uwagi oraz wnioski z przeprowadzonego badania, które w sposób syntetyczny prezentują sytuację finansową Spółki.

#### I. BILANS

1. Na dzień 31.12.2004 r. suma bilansowa wyniosła 281,2 mln zł i była o ok.42 % wyższa niż na dzień 31.12.2003 r.

2. Majątek trwały wyniósł 54,85 mln zł, co stanowi 19,5 % aktywów i w porównaniu do roku 2003 wzrósł o 7,6 %.

3. Majątek obrotowy wyniósł 226,35 mln zł, co stanowi 80,50% aktywów.

4. Największy udział w majątku obrotowym tj. 47,06% mają należności krótkoterminowe, które równocześnie stanowią największą pozycję aktywów ogółem. Jest to uzasadnione handlowym charakterem działalności Spółki.

5. W 2004 r. kapitał własny wyniósł 80,6 mln zł i był o 6,6 mln zł wyższy niż w 2003 roku.

6. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wyniosły 200,6 mln zł i były o 61,3 % wyższe niż na koniec 2003 r.

Zobowiązania długoterminowe stanowiły w 2004 r. zaledwie ok. 1% zobowiązań ogółem, natomiast 87,4 % stanowią zobowiązania krótkoterminowe, które przyczyniły się do wzrostu zobowiązań ogółem.

Wynikające relacje z wybranych pozycji bilansu zawarte we wskaźnikach płynności przedstawiają się następująco:

	2004	2003
wskaźnik bieżący	1,29	1,43
wskaźnik szybki	1,14	1,32

Wskazują one na obniżenie w/w wskaźników płynności w analizowanym roku obrotowym w stosunku do osiągniętych w roku poprzednim.

Ich wielkość absolutna kształtuje się jednak prawidłowo i świadczy o zdolności Spółki do terminowego regulowania bieżących zobowiązań.

#### II. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Badanie rachunku wyników Spółki, przeprowadzone przez Radę Nadzorczą obejmowało analizę pionową i poziomą.

Przedmiotem analizy pionowej rachunku zysków i strat było badanie struktury:

1. przychodów i zysków,
2. kosztów i strat,
3. wyniku finansowego na sprzedaży, działalności operacyjnej i finansowej.

Ad.1 Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2004 r. 371,35 mln zł, co w porównaniu z kwotą 182,9 mln zł przychodów osiągniętych w 2003 r. oznacza ich wzrost o 103,0%. Zmiana ta wynika zarówno ze zwiększonych przychodów osiągniętych ze sprzedaży produktów jak i towarów i materiałów.

Przychody finansowe w 2004 osiągnęły poziom 29,0 mln zł, w porównaniu z 18,9 mln zł w 2003 r., co oznacza ich 53,7 % wzrost.

Ad.2 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów, towarów i materiałów wyniosły 329,8 mln zł i stanowiły 84,3% kosztów ogółem. Osiągnięto tutaj wzrost o 116,1 % w porównaniu z poprzednim rokiem sprawozdawczym.

Koszty sprzedaży wyniosły 19,1 mln zł – wzrost o 24,5 % w porównaniu z 2003r.

Koszty ogólnego zarządu 14,5 mln. zł – wzrost o ok. 18 %.

Pozostałe koszty operacyjne 15,3 mln zł – wzrost o prawie 200 %.

Koszty finansowe 12,5 mln zł – wzrost o 4,7 % w stosunku do 2003 r.

Ad.3 Zysk brutto osiągnął w 2004 r. poziom 12,36 mln zł w porównaniu do 9,1 mln zł w 2003 r. Uwzględniając obowiązkowe obciążenie podatkiem dochodowym Kopex uzyskał w 2004 r. zysk netto w wysokości 8,2 mln zł, co oznacza ponad 40 % wzrost w stosunku do roku poprzedzającego.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży obniżył się w omawianym roku obrachunkowym do poziomu 2,21 % z 3,19 % w 2003 r. Godnym odnotowania jest zauważalna poprawa wskaźnika rentowności kapitału własnego do 10,62 % z poziomu 8,16 % w roku 2003.

### III. RACHUNEK PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.

Rachunek przepływu środków pieniężnych został sporządzony prawidłowo.

Wielkości wykazane w tym sprawozdaniu wynikają z bilansu, rachunku zysków i strat oraz ksiąg rachunkowych.

Stan środków pieniężnych na koniec 2004 r. wyniósł 29,78 mln zł i nie uległ większej zmianie w stosunku do roku poprzedniego, kiedy osiągnął on poziom 29,21 mln zł.

Reasumując należy stwierdzić, że pomimo trudności występujących w otoczeniu zewnętrznym, podstawowe wielkości finansowo-ekonomiczne zapewniają Spółce warunki do stabilnego funkcjonowania.

#### Wnioski do ZWZ :

Biorąc pod uwagę powyższe uwagi i wyniki oceny Rada Nadzorcza wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. o rozpatrzenie sprawozdania finansowego Spółki za rok 2004 i jego zatwierdzenie.

KOPEX Spółka Akcyjna		-----	
		(pełna nazwa emitenta)	
KOPEX S.A.	Elektromaszynowy	-----	
(skrócona nazwa emitenta)	(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)	-----	
40-172	Katowice	-----	
(kod pocztowy)	(miejscowość)	-----	
Grabowa	1	-----	
	(ulica)		(numer)
(032) 258 60 31	(032) 203 51 80	-----	
(telefon)	(fax)	-----	
kopex@kopex.com.pl	www.kopex.com.pl	-----	
(e-mail)	(www)	-----	
634-012-68-49	271981166	-----	
(NIP)	(REGON)	-----	

### PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-04-07	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
	Joanna Węgrzyn	Prokurent	