

POCZTA

Od : EM KOPEX Waldemar Górniewski

Data odbioru : 2004-10-18 17:31:13

Do : EM Kancelaria Publiczna

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Skonsolidowany raport półroczny SA-PS 2004

(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 półrocze bieżącego roku obrotowego obejmujące okres od 2004-01-01 do 2004-06-30

oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego obejmujące okres od 2003-01-01 do 2003-06-30

dnia 2004-10-18

(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)

(podmiot uprawniony do badania)

Skonsolidowany raport półroczny zawiera :

- Raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z badania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (§ 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)
- Półroczne 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)
- Półroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe wg MSR / US GAAP w przypadku emitenta będącego przedsiębiorstwem leasingowym wraz z
- Raportem podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych z przeglądu /
- Opinią o badanym półrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (§ 59 ust. 2, § 63 ust. 2 i § 62 ust. 6 pkt 2 ww. rozporządzenia)

WYBRANE DANE FINANSOWE	tys. zł		tys. EUR	
	półrocze / 2004	półrocze / 2003	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	163 513	95 631	34 561	22 183
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 519	1 111	955	258
III. Zysk (strata) brutto	3 870	2 953	818	685
IV. Zysk (strata) netto	2 916	1 742	616	404
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-9 266	-15 064	-2 040	-3 380
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 315	-208	-730	-47
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 702	16 389	1 475	3 677
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-5 879	1 117	-1 294	251
IX. Aktywa, razem	253 518	180 780	55 814	40 561
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 357	112 236	38 166	25 182
XI. Zobowiązania długoterminowe	5 216	6 882	1 148	1 544
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	148 066	90 033	32 598	20 200
XIII. Kapitał własny	74 469	67 946	16 395	15 245
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 380	4 463
XV. Liczba akcji (w szt.)	1 989 270	1 989 270		
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)	4,09	3,24	0,87	0,75
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)	37,44	34,16	8,24	7,66

RAPORT PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
obejmującego
okres od 1 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r.**

Dla Rady Nadzorczej i Akcjonariuszy „KOPEX” Spółka Akcyjna
w Katowicach

Dokonałiśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego grupy kapitałowej „KOPEX” Spółka Akcyjna z siedzibą
w Katowicach,
na które składa się:

- 1) wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania
finansowego,
- 2) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień
30.06.2004r., który po stronie aktywów i pasywów
wykazuje sumę **253.518 tys. zł**
- 3) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od
01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. wykazujący zysk netto **2.916 tys. zł**

- 4) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1.290 tys. zł**
- 5) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. o sumę **5.879 tys. zł**
- 6) dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeглядu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od Zarządu jednostki dominującej oraz personelu odpowiedzialnego za finanse i księgowość Spółki.

Dokonany przez nas przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową grupy kapitałowej na dzień 30.06.2004 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2004 r. do 30.06.2004 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w ustawie z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) 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. z 2001 r. Nr 152, poz. 1729), jak również z wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 16 października 2001r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2001 r. Nr 139, poz. 1569).

Biegły rewident

Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368/7008

Sosnowiec, dnia 11 października 2004 r.

Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Raport biegłego rewidenta	
Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
Skonsolidowany bilans	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
Dodatkowe informacje i objaśnienia	
Sprawozdanie robocze z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15
1. Ocena dokumentacji zasad rachunkowości i prowadzenia dokumentacji konsolidacyjnej	15
2. Zasady i metody wyceny aktywów, pasywów, pomiaru wyniku finansowego	15
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	19
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
I. Aktywa trwałe	21
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	28
1. Zapasy	28
2. Należności krótkoterminowe	29
3. Inwestycje krótkoterminowe	31
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33
III. Kapitał własny	34

IV. Kapitał mniejszości	38
V. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	39
VI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	39
1. Rezerwy na zobowiązania	39
2. Zobowiązania długoterminowe	41
3. Zobowiązania krótkoterminowe	42
4. Fundusze specjalne	44
5. Rozliczenia międzyokresowe	44
VII. Wynik finansowy	45
1. Przychody i koszty	45
2. Pozostała działalność operacyjna	47
3. Działalność finansowa	48
4. Odpis wartości firmy	50
5. Podatek dochodowy	50
6. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	51
7. Straty mniejszości	51
8. Zysk netto	51
VIII Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności	52
IX. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, dodatkowe informacje i objaśnienia.	53
X. Naruszenie prawa	53
E. USTALENIA KOŃCOWE	53

SPRAWOZDANIE ROBOCZE

uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego”

Jednostka dominująca grupy kapitałowej :

„KOPEX” Spółka Akcyjna

40-952 Katowice, ul. Grabowa 1

Przełędem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r.

Badanie przeprowadził biegły rewident:

Bogusława Zemelka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368|7008

w okresie od dnia 13.09.2004 r. do dnia 11.10.2004 r.

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
 - Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu
- 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 z późn. zmian.) 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. Wpis do rejestru sądowego

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 Sądzie Rejonowym 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. 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 Jerzy Harasimowicz	od 24.06.2003r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004r.

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 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.
do nadal

Wiceprezes Zarządu - Pani Monika Wojańczyk od dnia 11.02.2004r.
do nadal.

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, produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych, z drutu, złączy, produkcja śrub, łańcuchów, sprężyn, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, obróbka mechaniczna elementów metalowych, opakowań z metali lekkich, obsługa nieruchomości, wynajem, sprzedaż nieruchomości, 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. do nadal
Wiceprezes Zarządu	- Pan Jan Billik	od 26.06.2002r. do 12.02.2004r.
	- Pan Grzegorz Tomalik	od 13.02.2004r. do nadal

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 techniczne, 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 Franciszek Marekvia od 11.02.2003r.

Prezes Zarządu sprawuje zarząd Spółką jednoosobowo.

2.5. Nazwa : **Kopex GmbH**

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

Kapitał zakładowy wynosi : 25.000 Euro

może 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 Andrzej Gajda od 01.10.2003r.

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

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

Przedmiot działalności : wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno – inżynierskich, 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, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego, pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana, leasing finansowy, pozostałe pośrednictwo finansowe gdzie indziej nie sklasyfikowane, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń, badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w za-

kresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, zarządzanie i kierowanie, 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. do nadal
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Jarosław Szymański	od 24.12.1999r. do 09.03.2004r.

2.7. Nazwa : **Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.**
adres : **58-309 Wałbrzych, ul. Prymasa S. Wyszyńskiego 1**

Kapitał zakładowy wynosi : 1.737 tys. zł
62,24 % akcji i 62,24 % głosów należy do „Kopex” S.A. tj. 1.081 tys. zł

Prezes Zarządu	-	Pan Andrzej Hołda	od 31.12.2003r. do nadal
Członek Zarządu	-	Pan Wiesław Rosiński	od 31.12.2003r. do 16.01.2004r.
	-	Pan Andrzej Wider	od 31.12.2003r. do 10.08.2004r.

- Pan Bogdan Bielecki od 31.12.2003r.
do 17.02.2004r.

Podstawowy przedmiot działalności : produkcja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa oraz maszyn budowlanych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części.

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

3.1. Nazwa : **Węglik Spiekane „Baildonit” Sp. z o.o.**

adres : **40-952 Katowice, ul. Żelazna 9**

Przedmiot działalności : produkcja wyrobów chemicznych, produkcja metali szlachetnych i nieżelaznych, kucie, prasowanie, wylaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja wyrobów nożowniczych, narzędzi i wyrobów metalowych ogólnego przeznaczenia, produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych, handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, handel detaliczny, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego, wynajem nieruchomości na własny rachunek, wynajem maszyn i urządzeń, badania i analizy techniczne.

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 Dorochołowicz od 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 dnia 01.10.2002r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Jan Węgrzyn od dnia 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 30 czerwca 2004 roku - obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2004r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **253.518 tys. zł**
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od
1 stycznia do 30 czerwca 2004 r. wykazujący zysk netto **2.916 tys. zł**
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za
okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004r. wykazujący
zmniejszenie stanu środków pieniężnych o sumę **5.879 tys. zł**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

III. Przegląd skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono w oparciu o raporty i sprawozdania robocze z przeglądu sprawozdań finansowych za I półrocze 2004 r. jednostek objętych konsolidacją pełną.

Przeglądy sprawozdań finansowych sporządzonych na dzień 30.06.2004 r. - za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2004 roku - jednostki dominującej „Kopex” S. A. i jednostek zależnych :

- 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 Construction Sp. z o.o. w Katowicach,
- ZUT „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu

zostały przeprowadzone przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W.

„RAFIN” w Sosnowcu.

Nie zostało poddane przeglądowi sprawozdanie finansowe Kopex GmbH z siedzibą w Moers – Niemcy. Suma bilansowa spółki wynosi 2.373 tys. zł a zysk netto 52 tys. zł.

Dokonane przeglądy nie wykazały potrzeby dokonania istotnych zmian w jednostkowych sprawozdaniach finansowych.

IV. Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

jest umowa nr 02/04/04 z dnia 31.03.2004 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 86/IV/2003 z dnia 18.12.2003 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 05.08.2004r. 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 wyprowadzenia.

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 wymaganej zapłaty i obejmują należności, 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 sprawozdawczy. 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 odsetkami odnoszonymi na dobro przychodów finansowych, z zachowaniem zasady ostrożności.

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 obowiązującym na dzień sprawozdawczy.

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 podatki 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 wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

Wynik finansowy uwzględnia odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych.

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

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2004r. w stosunku do stanu na 31.12.2003r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	30.06.2004r.		31.12.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
Aktywa trwałe	56.116	22,13	45.909	22,56
1. Wartości niematerialne i prawne	1.859	0,73	270	0,13
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	27.656	10,91	19.872	9,77
4. Należności długoterminowe	105	0,04	15	0,01
5. Inwestycje długoterminowe	24.622	9,71	23.689	11,64
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.874	0,74	2.063	1,01
Aktywa obrotowe	197.402	77,87	157.581	77,44
1. Zapasy	29.044	11,46	12.739	6,26
2. Należności krótkoterminowe	129.733	51,17	107.770	52,96
3. Inwestycje krótkoterminowe	26.340	10,39	32.241	15,84
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12.285	4,85	4.831	2,38
Aktywa razem	253.518	100 %	203.490	100 %

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2004r. w stosunku do stanu na 31.12.2003r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	30.06.2004r.		31.12.2003r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
A. Kapitał własny	74.469	29,37	73.179	35,96

B. Kapitał mniejszości	1.900	0,75	130	0,07
C. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkow.	3.792	1,50	-	-
D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173.357	68,38	130.181	63,97
1. Rezerwy na zobowiązania	19.815	7,82	13.653	6,71
2. Zobowiązania długoterminowe	5.216	2,06	5.348	2,63
3. Zobowiązania krótkoterminowe	148.066	58,40	111.175	54,63
4. Rozliczenia międzyokresowe	260	0,10	5	-
Pasywa razem	253.518	100 %	203.490	100 %

Ocena aktywów i pasywów bilansu roku badanego i poprzedniego wskazuje na wzrost majątku ogółem + 50.028 tys. zł

W okresie objętym przeglądem, grupa kapitałowa osiągnęła zysk na sprzedaży produktów, towarów i materiałów w kwocie 6.153 tys. zł a poniosła straty na pozostałej działalności operacyjnej 1.634 tys. zł oraz na działalności finansowej 799 tys. zł.

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

	30.06.2004 r.	31.12.2003 r.
- wskaźnik zyskowności sprzedaży	1,78 %	3,35 %
- wskaźnik płynności bieżącej (przy wzorcowej = 150%)	133,32 %	141,74 %
- wskaźnik płynności szybkiej (przy wzorcowej = 100%)	113,70 %	130,28 %
- wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	68,28 %	63,97 %

- wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi	29,48 %	35,96 %
---	---------	---------

Według oceny biegłych rewidentów, którzy dokonali przeglądu sprawozdań jednostek zależnych - nie występują zjawiska negatywne wpływające na wynik finansowy, sytuację majątkową i finansową badanych jednostek.

Wobec powyższego nie występuje zagrożenie kontynuacji działalności tych jednostek.

W jednostce dominującej - ocena biegłego rewidenta co do możliwości kontynuacji działalności jest także pozytywna. Osiągnięty wskaźnik rentowności sprzedaży za I półrocze 2004 roku oraz korzystne wskaźniki płynności i wypłacalności nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności w następnym roku obrotowym po badanym.

D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne i prawne wynoszą :

Wartości niematerialne i prawne	3.705 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.846 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2004 r.	1.859 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,73 %
Kwota rocznej amortyzacji	161 tys. zł

Wartości niematerialne i prawne stanowią :

– koszty prac rozwojowych	1.566 tys. zł
– prawa do licencji i oprogramowanie komputerowe	292 tys. zł
– inne wartości niematerialne i prawne	1 tys. zł

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 01.01.2004 r.	1.378 tys. zł	1.108 tys. zł
Zwiększenia za I półrocze 2004 r.	2.327 tys. zł	577 tys. zł
Umorzenia za I półrocze 2004 r.		161 tys. zł
Stan na 30.06.2004 r.	3.705 tys. zł	1.846 tys. zł
Wartość netto	1.859 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 jednostek zależnych i jednostek stowarzyszonych została w pełni zamortyzowana.

Wartość firmy jednostek zależnych wynosi :

Wartość firmy brutto	30 tys. zł
Wartość umorzenia	30 tys. zł

Wartość firmy jednostek stowarzyszonych wynosi :

Wartość firmy brutto	208 tys. zł
Wartość umorzenia	208 tys. zł

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

3. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	58.859 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	32.507 tys. zł
Odpis aktualizujący	229 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2004 r.	26.123 tys. zł
Środki trwałe w budowie	1.448 tys. zł
Zaliczki na środki trwałe w budowie	85 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2004r.	27.656 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	10,91 %
Kwota amortyzacji za I półrocze 2004r.	1.589 tys. zł

W I półroczu 2004r. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– bezpośredniego przyjęcia z zakupu	2.798 tys. zł
– leasingu finansowego	- 51 tys. zł
– przejęcia przedmiotu leasingu	54 tys. zł
– objęcie kontroli nad jednostką zależną	26.529 tys. zł
– korekta konsolidacyjna	- 26 tys. zł
razem	29.304 tys. zł

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– sprzedaży	1.257 tys. zł
– likwidacji	729 tys. zł
– z przyczyn losowych	9 tys. zł
	<hr/>
razem	1.995 tys. zł
– mniej umorzenie	1.953 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	42 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 01.01.2004r.	- 561 tys. zł
• wartość środków trwałych w budowie na 01.01.2004r.	- 373 tys. zł
• wartość początkowa środków trwałych zakupionych w I półroczu 2004r. jako niezrealizowany zysk na sprzedaży	- 58 tys. zł
• amortyzacja środków trwałych zakupionych w grupie	457 tys. zł
Razem wyłączenia konsolidacyjne	<hr/> - 535 tys. zł

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	105 tys. zł
Odpisy aktualizujące	- tys. zł
Należności netto na 30.06.2004 r.	105 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,04 %

Należności długoterminowe stanowią kaucje z tytułu najmu lokali mieszkalnych dla pracowników zatrudnionych za granicą oraz kaucje gwarancyjne z terminem płatności powyżej 1 roku.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w skonsolidowanym bilansie.

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą 24.622 tys. zł

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Korekty konsolidacyjne	Wartość bilansowa
Nieruchomości	115	- 33		82
Długoterminowe aktywa finansowe	27.857	- 3.603	286	24.540
a) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	4.139	- 873	351	3.617
- udziały lub akcje	3.878	- 873	612	3.617
- inne długoterminowe aktywa finansowe	261	-	- 261	-
b) w pozostałych jednostkach z tego przypada na :	23.718	- 2.730	- 65	20.923
- udziały lub akcje nie objęte konsolidacją	21.943	- 2.730	-	19.213
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1.775	-	- 65	1.710

Razem na 30.06.2004r.	27.972	- 3.636	286	24.622
------------------------------	---------------	----------------	------------	---------------

Udział procentowy w sumie bilansowej 9,71 %

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

Wykazane w skonsolidowanym bilansie akcje i udziały dotyczą jednostek stowarzyszonych oraz pozostałych jednostek nie objętych konsolidacją.

Wycena udziałów opiera się o wielkość kapitału własnego.

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

jednostek stowarzyszonych:

• W.S. Baildonit Sp. z o.o.	3.235 tys. zł
• Kopex – Comfort Sp. z o.o.	180 tys. zł
• Glinkar Sp. z .o.o.	202 tys. zł
razem	3.617 tys. zł

Akcje i udziały w pozostałych jednostkach nie objętych konsolidacją stanowią:

• stowarzyszone nie objęte konsolidacją	1.286 tys. zł
• pozostałe	20.657 tys. zł
razem	21.943 tys. zł
• odpisy aktualizujące wartość udziałów	- 2.730 tys. zł
razem	19.213 tys. zł

Inne długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach zależnych stanowiące należności leasingowe w kwocie 261 tys. zł zostały skorygowane:

• wyłączenia rozrachunków	- 230 tys. zł
• niezrealizowany zysk ze sprzedaży środków trwałych z BO	- 193 tys. zł
• odpisy amortyzacyjne środków trwałych w leasingu	162 tys. zł
	<hr/>
razem	- 261 tys. zł

Inne długoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach w kwocie 1.710 tys. zł stanowią należności leasingowe od jednostek pozostałych w kwocie 1.775 tys. zł skorygowane o:

– korektę konsolidacyjną na 01.01.2004r.	- 119 tys. zł
– należności z tytułu leasingu środków trwałych wyleasingowanych w ramach grupy a następnie przekazanych poza grupę	13 tys. zł
– odpisy od niezrealizowanych zysków	41 tys. zł
	<hr/>
razem	- 65 tys. zł

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

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 1.874 tys. zł
obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.874 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,74 %

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

Wyszczególnienie	Ogółem tys. zł	z tego:	
		odniesiony na wynik finan- sowy tys. zł	odniesiony na kapitał własny tys. zł
Stan na początek okresu	2.063	2.063	-
Utworzenie w I półr. 2004r.	647	647	-
Wykorzystanie w I półr. 2004r.	836	836	-
Stan na 30.06.2004r.	1.874	1.874	-

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 29.044 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 11,46 %

z tego przypada na:

- | | |
|----------------------------------|----------------|
| 1) Materiały | 2.503 tys. zł |
| 2) Półprodukty i produkty w toku | 7.953 tys. zł |
| 3) Produkty gotowe | 1.518 tys. zł |
| 4) Towary | 6.829 tys. zł |
| 5) Zaliczki na dostawy | 10.241 tys. zł |

Z zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	19.250 tys. zł
– jednostki zależne	9.794 tys. zł

Wycena zapasów została dokonana z zachowaniem ostrożności.

W stosunku do towarów, które utraciły pełną wartość z uwagi na długi okres użytkowania został dokonany odpis aktualizacyjny w kwocie 1.644 tys. zł.

Z zapasów zostały wyłączone rozrachunki z tytułu przekazanych zaliczek jednostkom powiązanim w kwocie 1.898 tys. zł.

Wykazane stany zapasów są prawidłowe, kompletne i poprawnie wycenione.

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	169.215 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	39.482 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2004r.	129.733 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	51,17 %
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	- tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	129.733 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	138.456 tys. zł
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	29.152 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	109.304 tys. zł
Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności:	
– nieprzeterminowane	74.317 tys. zł

– przeterminowane	64.139 tys. zł
z tego płatne:	
a) do 3 miesięcy	14.933 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	4.209 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	8.664 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	36.333 tys. zł
	razem 138.456 tys. zł

Pozostałe należności w łącznej kwocie 20.429 tys. zł

to:

- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5.303 tys. zł
- inne	15.126 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.	5.038 tys.zł	73 tys.zł	4.965 tys.zł
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	37 tys.zł	29 tys.zł	8 tys.zł
Kopex Construction Sp. z o.o.	140 tys.zł	140 tys.zł	
Autokopex Sp. z o.o.	119 tys.zł	3 tys.zł	116 tys.zł
Kopex - Engineering Sp. z o.o.	182 tys.zł		182 tys.zł
Kopex Recycling Sp. z o.o.	87 tys.zł		87 tys.zł
razem	5.603 tys.zł	245 tys.zł	5.358 tys.zł

Rozliczenie należności od jednostek powiązanych przedstawia się następująco:

– suma należności jednostek powiązanych (zbiorczo)	5.358 tys. zł
– korekta konsolidacyjna z tytułu utworzonych odpisów aktualizujących na 01.01.2004r.	245 tys. zł
– wyłączenia rozrachunków brutto	- 5.603 tys. zł
	<hr/>
wartość wykazana w bilansie	„0”

Z wyłączonych należności od jednostek powiązanych przesunięto należności od jednostek stowarzyszonych w kwocie 269 tys. zł do pozycji należności od pozostałych jednostek.

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

3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:	26.340 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	10,39 %
Krótkoterminowe aktywa finansowe	26.321 tys. zł
1) w pozostałych jednostkach	2.044 tys. zł
2) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24.277 tys. zł
Inne inwestycje krótkoterminowe	19 tys. zł

Salda środków pieniężnych są zgodne z raportami kasowymi oraz wyciągami z rachunków bankowych.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego NBP obowiązującego na dzień 30.06.2004r.

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach stanowią:

- należności z tytułu leasingu finansowego, których termin fakturowania zgodnie z harmonogramem opłat przypada w okresie krótszym niż 12 miesięcy w kwocie 1.294 tys. zł
- udzielone pożyczki 750 tys. zł

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe stanowiące należności z tytułu leasingu finansowego od jednostek powiązanych w kwocie 1.281 tys. zł podlegały:

- korekcie konsolidacyjnej z tytułu zrealizowania zysków poza grupą kapitałową 13 tys. zł
- Wykazano w skonsolidowanym bilansie 1.294 tys. zł

W pozycji innych inwestycji krótkoterminowych zostały ujęte przedmioty leasingu o wartości 190 tys. zł, które w wyniku rozwiązania umowy leasingowej przed terminem powinny być zwrócone przez leasingobiorcę. Z uwagi na prowadzone postępowania sądowe został utworzony odpis aktualizujący 171 tys. zł.

Z krótkoterminowych aktywów finansowych zostały wyłączone:

- wartość należności leasingowych w jednostkach zależnych 244 tys. zł
- przesunięcie do jednostek pozostałych należności dotyczących jednostek stowarzyszonych - 12 tys. zł
- wyłączone rozrachunki - 232 tys. zł

W skonsolidowanym bilansie pozycja wykazuje wartość „0”.

Inwestycje krótkoterminowe zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 212 tys. zł dotyczącymi:

- udzielonych pożyczek 41 tys. zł
- przedmiotów leasingu 171 tys. zł

Inwestycje krótkoterminowe zostały kompletnie wykazane i prawidłowo wycenione.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

– czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	1.199 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11.086 tys. zł
Razem stan na 30.06.2004r.	<hr/> 12.285 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	4,85 %

Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych obejmują z góry poniesione koszty ubezpieczeń majątkowych i osobowych, opłacone abonamenty i prenumeraty, uczestnictwo w targach, koszty reklam i ogłoszeń, opłaty za przejazd autostradami, opłaty roczne za korzystanie z programów komputerowych, roczna opłata emitenta, odpis podstawowy na ZFŚS, podatek od nieruchomości, opłata za wieczyste użytkowanie gruntów.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe stanowią niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych oraz podatek VAT naliczony do rozliczenia z Urzędem Skarbowym w następnym miesiącu.

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wyłączenia konsolidacyjne dotyczą niezafakturowanych przychodów z tytułu dzierżawy pomieszczeń i sprzętu od jednostek powiązanych w kwocie 166 tys. zł.

Korekty konsolidacyjne stanowią:

– niezrealizowane zyski z tytułu refakturowania kosztów ubezpieczeń w ramach grupy kapitałowej na 01.01.2004r.	- 7 tys. zł
--	-------------

– niezrealizowane zyski z tytułu refakturowania kosztów ubezpieczeń w ramach grupy kapitałowej w I półroczu 2004r.	- 5 tys. zł
– odpis w koszty niezrealizowanych zysków	2 tys. zł
razem	- 10 tys. zł

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

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	74.469 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- tys. zł
3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna)	- tys. zł
4) Kapitału zapasowego	52.849 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	120 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	143 tys. zł
7) Różnic kursowych z przeliczenia	- 3 tys. zł
8) Straty z lat ubiegłych	- 1.449 tys. zł
9) Zysku netto	2.916 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 3997/93 z dnia 19.11.1993 r. oraz zgodny z wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego Nr 0000026782.

Kapitał zapasowy obejmuje:

- kapitał zapasowy Kopex S.A.	52.409 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Leasing System Sp.z o.o.	1.029 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Construction Sp. z o.o.	22 tys. zł
- kapitał zapasowy Kopex Recycling System Spółka z o.o.	60 tys. zł
- kapitał zapasowy WAMAG S.A.	6.187 tys. zł
razem	59.707 tys. zł

oraz korekty i wyłączenia konsolidacyjne:

- korekta konsolidacyjna na 01.01.2004r. z tytułu wyłączenia dopłat do kapitału przez jednostkę dominującą	- 670 tys. zł
- korekta konsolidacyjna z tytułu kapitału należącego do udziałowca mniejszościowego	- 2.337 tys. zł
- wyłączenie konsolidacyjne kapitału zapasowego w jednostce zależnej oraz posiadanych udziałów (akcji)	- 3.851 tys. zł
kapitał zapasowy wykazany w bilansie	52.849 tys. zł

Kapitał z aktualizacji wyceny dotyczy aktualizacji wyceny środków trwałych w jednostkach:

- Kopex S.A.	120 tys. zł
- WAMAG S.A.	1.596 tys. zł
razem	1.716 tys. zł

mniej wyłączenia konsolidacyjne:

- kapitału z aktualizacji wyceny oraz udziałów (akcji) w jednostce zależnej	- 993 tys. zł
- z tytułu kapitału należącego do udziałowca mniejszościowego	- 603 tys. zł
kapitał z aktualizacji wyceny wykazany w bilansie	<u>120 tys. zł</u>

Pozostały kapitał rezerwy występuje w Kopex Costruction Sp. z o.o.

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

Kapitały zostały kompletnie wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Strata z lat ubiegłych - 1.449 tys. zł

dotyczy :

- Kopex Leasing System Sp. z o.o.	- 2.761 tys. zł
- Kopex Construction Sp. z o.o.	- 1.265 tys. zł
- Autokopex Sp. z o.o.	- 21 tys. zł
- Kopex-Engineering Sp. z o.o.	- 408 tys. zł
- Kopex Recycling System Sp. z o.o.	- 2.476 tys. zł
- WAMAG S.A.	- 7.078 tys. zł
- Kopex GmbH	76 tys. zł
razem:	<u>- 13.933 tys. zł</u>

oraz korekt dokonanych podczas wcześniejszych konsolidacji stanowiących na 01.01.2004r. kwotę 5.406 tys. zł obejmujących:

– odpis ujemnej wartości firmy	732 tys. zł
– odpis wartości firmy	- 238 tys. zł
– odpis na należności jednostek zależnych	245 tys. zł
– pozostałe rezerwy	1.700 tys. zł
– odpis inwestycji krótkoterminowych	2 tys. zł
– wycena praw własności (strata w jednostkach stowarzyszonych)	- 592 tys. zł
– korekty wyceny praw własności dot. lat ubiegłych	- 85 tys. zł
– odpis na udziały jednostek zależnych	2.730 tys. zł
– odpis na udziały jednostek stowarzyszonych	606 tys. zł
– niezrealizowane zyski w grupie kapitałowej	- 1.253 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	279 tys. zł
– dopłata do kapitału jednostek zależnych	660 tys. zł
– kapitał mniejszości	620 tys. zł
	<hr/>
	5.406 tys. zł
– korekta udziałów jednostki zależnej	4.405 tys. zł
– kapitał udziałowców mniejszościowych w stracie z lat ubiegłych w nabytej jednostce zależnej	2.673 tys. zł
strata z lat ubiegłych wykazana w bilansie skonsolidowanym	1.449 tys. zł
<u>Różnice kursowe z przeliczenia</u>	- 3 tys. zł
dotyczą:	
– Kopex GmbH	3 tys. zł
<u>Zysk netto roku bieżącego</u>	2.916 tys. zł
dotyczy :	
– Kopex S.A.	3.097 tys. zł
– Kopex Leasing System Sp. z o.o.	60 tys. zł
– Kopex Construction Sp. z o.o.	178 tys. zł

– Autokopex Sp. z o.o.	56 tys. zł
– Kopex - Engineering Sp. z o.o.	- 23 tys. zł
– Kopex Recycling System Sp. z o.o.	373 tys. zł
– WAMAG S.A.	2.012 tys. zł
– Kopex GmbH	52 tys. zł
razem:	<u>5.805 tys. zł</u>

oraz korekt konsolidacyjnych :

– korekta udziałów zakupionej jednostki zależnej	- 2.817 tys. zł
– kapitał udziałowców mniejszościowych z zysku netto	- 847 tys. zł
– wycena praw własności i korekta dywidendy	158 tys. zł
– rozwiązanie odpisu na należności	- 2 tys. zł
– odpis ujemnej wartości firmy	150 tys. zł
– rezerwa na podatek dochodowy	- 130 tys. zł
– niezrealizowane zyski	- 64 tys. zł
– odpisy od niezrealizowanych zysków	663 tys. zł
zysk netto po korektach	<u>2.916 tys. zł</u>

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

IV. KAPITAŁ MNIJSZOŚCI	1.900 tys. zł
Stan na początek roku	130 tys. zł
Zwiększenia z tytułu udziału w zysku netto na 30.06.2004r.	847 tys. zł
Zwiększenia z tytułu kapitałów własnych nabytej nowej jednostki	923 tys. zł

Stan kapitałów mniejszości na 30.06.2004r.	1.900 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,75 %

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowców mniejszościowych w kapitale własnym:

Kopex Construction Sp. z o.o. – stan na 1.01.2004r.	130 tys. zł
Kopex Construction Sp. z o.o. $177.827,93 \times 49 \% =$	87 tys. zł
WAMAG S.A. $4.454.798,80 \times 37,76 \% =$	1.683 tys. zł
razem	<u>1.900 tys. zł</u>

Kapitał mniejszości został prawidłowo wykazany w skonsolidowanym bilansie.

V. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

3.792 tys. zł

1) Ujemna wartość firmy – jednostki zależne	3.792 tys. zł
2) Ujemna wartość firmy – jednostki współzależne	- tys. zł
3) Ujemna wartość firmy – jednostki stowarzyszone	- tys. zł

Ujemna wartość firmy brutto powstała z tytułu zakupu akcji jednostki zależnej wynosi	3.942 tys. zł
mniej odpis amortyzacyjny w okresie objętym przeglądem	150 tys. zł
wartość netto ujemnej wartości firmy na 30.06.2004r.	<u>3.792 tys. zł</u>

VI. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	19.815 tys. zł
i obejmują:	
1) Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3.999 tys. zł

2) Rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	3.278 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminową	2.724 tys. zł
– krótkoterminową	554 tys. zł
3) Pozostałe rezerwy	12.538 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	- zł
– krótkoterminowe	12.538 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	7,82 %

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego obejmuje:

– Kopex S.A.	4.119 tys. zł
– Kopex GmbH	28 tys. zł
razem:	<u>4.147 tys. zł</u>

mniej:

– korekty konsolidacyjne z tytułu niezrealizowanych zysków z bilansu otwarcia	- 278 tys. zł
– korekta z tytułu utworzonej rezerwy na podatek dochodowy	130 tys. zł

Rezerwy wykazane w skonsolidowanym bilansie	<u>3.999 tys. zł</u>
---	----------------------

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

– różnice z tytułu niezrealizowanych zysków na 31.12.2003r.	278 tys. zł
– różnice z tytułu niezrealizowanych zysków na 30.06.2004r.	148 tys. zł

Odpis w ciężar wyniku finansowego	<u>130 tys. zł</u>
-----------------------------------	--------------------

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne występują w jednostce dominującej i WAMAG S.A.

Pozostałe rezerwy w kwocie 12.538 tys. zł obejmują: rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia w sądzie, rezerwy na przewidywane koszty różnic kursowych, rezerwy na przyszłe zobowiązania z tytułu kosztów gwarancyjnych i kosztów zakupu, rozliczenia międzyokresowe bierne z tytułu kontraktów długoterminowych, kosztów handlowych i ogólnych zarządu, rezerwy na zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów i wobec kontrahentów, rezerwa na podatek przemysłowy i sporządzenie bilansu w Niemczech, zobowiązania z tytułu VAT należnego.

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	5.216 tys. zł
i dotyczą zobowiązań wobec pozostałych jednostek z tytułu:	
– kredytów bankowych	3.315 tys. zł
– innych zobowiązań	1.901 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	2,06 %

Kredyty długoterminowe występują w Kopex S.A. i WAMAG S.A. Kredyt bankowy dewizowy przypadający do spłaty po 30.06.2005r. został przeliczony po średnim kursie NBP na dzień sprawozdawczy.

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku, zobowiązań z tytułu leasingu wobec jednostek pozostałych oraz zobowiązań długoterminowych objętych postępowaniem układowym.

Z zobowiązań długoterminowych zostały wyłączone rozrachunki z tytułu umów leasingu finansowego z jednostkami powiązаныmi w kwocie 256 tys. zł.

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą	148.066 tys. zł
i obejmują:	
1) Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	146.206 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	36.684 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	- tys. zł
d) dostaw i usług	55.236 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	26.691 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8.265 tys. zł
h) wynagrodzeń	1.745 tys. zł
i) innych	17.585 tys. zł
2) Fundusze specjalne	1.860 tys. zł

Zobowiązania wobec jednostek powiązanych podlegają korektom:

- wyłączenie wzajemnych rozrachunków jednostek powiązanych - 7.616 tys. zł
- przesunięcie do pozostałych jednostek rozrachunków z udziałowcem mniejszościowym oraz jednostkami stowarzyszonymi + 26 tys. zł

Kredyty występują w Kopex S.A. i WAMAG S.A. 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 prawidłowej wysokości zgodnie z zestawieniem obrotów i sald.

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

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób fizycznych	509 tys. zł
Podatek od towarów i usług VAT	1.031 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	5.196 tys. zł
Opłata na PFRON	127 tys. zł
Podatek od nieruchomości	600 tys. zł
Podatek od osób prawnych	45 tys. zł
Podatki zagraniczne	359 tys. zł
Pozostałe zobowiązania publicznoprawne	398 tys. zł
	razem 8.265 tys. zł

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń obejmują wynagrodzenia za miesiąc czerwiec, wypłacone w lipcu oraz część skumulowaną wynagrodzeń zagranicznych.

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

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., Autokopex Sp. z o.o. i WAMAG S.A.

Odpis na ZFŚS na 2004 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 ustawowych terminach za wyjątkiem WAMAG S.A., gdzie 75 % odpisu rocznego nie zostało przekazane w terminie do dnia 30.06.2004r.

Pozycja została wykazana prawidłowo w skonsolidowanym bilansie.

5. Rozliczenia międzyokresowe wynoszą	260 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,10 %
i obejmują:	
1) Ujemną wartość firmy	- tys. zł
2) Inne rozliczenia międzyokresowe	260 tys. zł

w tym:

- długoterminowe	260 tys. zł
- krótkoterminowe	- tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe stanowią grunty w wieczystym użytkowaniu.

Zaliczenie wykazanych przychodów do innych rozliczeń międzyokresowych jest prawidłowe. Saldo uznaje się za realne.

VII. WYNIK FINANSOWY

1. Przychody i koszty

A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	163.513 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	- tys. zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	85.667 tys. zł
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	77.846 tys. zł
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	138.940 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanim	- tys. zł
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67.669 tys. zł
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	71.271 tys. zł

C. Zysk brutto ze sprzedaży (A-B)	24.573 tys. zł
D. Koszty sprzedaży	9.327 tys. zł
E. Koszty ogólnego zarządu	9.093 tys. zł
F. Zysk ze sprzedaży (C-D-E)	6.153 tys. zł
G. Pozostałe przychody operacyjne	1.850 tys. zł
H. Pozostałe koszty operacyjne	3.484 tys. zł
I. Zysk na działalności operacyjnej (F+G-H)	4.519 tys. zł
J. Przychody finansowe	2.810 tys. zł
K. Koszty finansowe	3.609 tys. zł
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek powiązanych	- tys. zł
M. Zysk z działalności gospodarczej (I+J-K+/-L)	3.720 tys. zł
N. Wynik wydarzeń nadzwyczajnych (N.I.-N.II)	- tys. zł
O. Odpis wartości firmy jednostek podporządk.	- tys. zł
P. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	150 tys. zł
Q. Zysk brutto (M+N-O+P)	3.870 tys. zł
R. Podatek dochodowy	2.149 tys. zł
S. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	- tys. zł

T. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	333 tys. zł
U. Straty mniejszości	- 862 tys. zł
S. Zysk netto (Q-R-S-T-U)	2.916 tys. zł

Przychody i koszty ich uzyskania są prawidłowe i kompletne, wynikają z kont syntetycznych i analitycznych oraz zestawień 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	1.850 tys. zł
– Pozostałe koszty operacyjne	3.484 tys. zł
– Strata	1.634 tys. zł

Pozostałe przychody operacyjne 1.850 tys. zł

stanowią:

– zysk ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	141 tys. zł
– odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	48 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	493 tys. zł
– otrzymane kary i odszkodowania	157 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	405 tys. zł
– inne przychody	606 tys. zł

Pozostałe koszty operacyjne **3.484 tys. zł**

stanowią :

– aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	975 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania	1.106 tys. zł
– kary, odszkodowania	138 tys. zł
– darowizny	74 tys. zł
– koszty sądowe	189 tys. zł
– składki nieobowiązkowe	32 tys. zł
– inne	970 tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	2.810 tys. zł
Koszty finansowe	3.609 tys. zł
Strata	799 tys. zł

Przychody finansowe **2.810 tys. zł**

stanowią:

– aktualizacja wartości inwestycji	22 tys. zł
– odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	30 tys. zł
– pozostałe odsetki	1.870 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	783 tys. zł
– zmniejszenie odpisów na należności finansowe	81 tys. zł
– inne przychody finansowe	24 tys. zł

Koszty finansowe **3.609 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	753 tys. zł
– pozostałe odsetki	1.118 tys. zł
– ujemne różnice kursowe	258 tys. zł
– utworzone odpisy na należności finansowe	448 tys. zł
– utworzone rezerwy na koszty finansowe	590 tys. zł
– prowizje bankowe	212 tys. zł
– inne koszty finansowe	176 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	54 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	4.615 tys. zł
2) przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	403 tys. zł
3) pozostałe przychody operacyjne	6 tys. zł
4) przychody finansowe	174 tys. zł
	<hr/>
razem przychody:	5.198 tys. zł
5) koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1.249 tys. zł
6) wartość sprzedanych towarów i materiałów	328 tys. zł
7) koszty sprzedaży	3.256 tys. zł
8) koszty ogólnego zarządu	214 tys. zł
9) pozostałe koszty operacyjne	10 tys. zł
10) koszty finansowe	76 tys. zł
	<hr/>
razem koszty:	5.133 tys. zł

wpływ na wynik działalności	65 tys. zł
-----------------------------	------------

Korekta dotycząca odpisów aktualizujących należności:

– przychody finansowe	- 2 tys. zł
-----------------------	-------------

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

– koszt wytworzenia sprzedanych produktów	- 648 tys. zł
---	---------------

– koszty ogólnego zarządu	- 15 tys. zł
---------------------------	--------------

wpływ na wynik działalności	<hr/> 663 tys. zł
-----------------------------	-------------------

4. Odpis ujemnej firmy 150 tys. zł

Ujemna wartość firmy z konsolidacji jest odpisywana w koszty w okresie 3 lat.

Odpis ujemnej wartości firmy obejmuje jednostkę zależną WAMAG S.A. W okresie objętym przeglądem odpis wynosi 150 tys. zł.

5. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy wg jednostkowych sprawozdań	2.019 tys. zł
---	---------------

Rezerwa konsolidacyjna z tytułu niezrealizowanych zysków	130 tys. zł
--	-------------

Podatek dochodowy w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<hr/> 2.149 tys. zł
---	---------------------

z tego:

- podatek dochodowy bieżący	565 tys. zł
-----------------------------	-------------

- podatek dochodowy odroczony	1.584 tys. zł
-------------------------------	---------------

6. Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności 333 tys. zł

Udział w zysku/stracie na 30.06.2004r. jednostek stowarzyszonych obejmuje:

	Wynik finansowy netto	Udział %	Kwota udziału w zysku/stracie
W.S. Baildonit Sp. z o.o.	800 tys. zł	29,41 %	235 tys. zł
Kopex – Comfort Sp. z o.o.	160 tys. zł	49,0 %	78 tys. zł
Glinkar Sp. z o.o.	- 26 tys. zł	22,20 %	-5 tys. zł
różnica na kapitale			25 tys. zł
		razem:	333 tys. zł

7. Straty mniejszości - 862 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.	178 tys. zł	49 %	87 tys. zł
WAMAG S.A.	- 2.513 tys. zł	37,76 %	- 949 tys. zł
		razem	- 862 tys. zł

8. Zysk netto 2.916 tys. zł

obejmuje :

– zysk netto jednostki dominującej	3.097 tys. zł
– straty netto jednostek zależnych	- 955 tys. zł
– zysk netto jednostek stowarzyszonych	333 tys. zł

– korekty konsolidacyjne	441 tys. zł
– zysk netto	2.916 tys. zł

VIII. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności

Na majątku grupy kapitałowej występują ograniczenia praw własności:

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2003 roku			Stan na 30.06.2004 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	1.500 tys. zł	1.500 tys. zł	0,74	43.514 tys. zł	50.853 tys. zł	20,06
Zastaw towarów	1.775 tys. zł	1.775 tys. zł	0,87	3.555 tys. zł	3.555 tys. zł	1,40
Przewłaszczenie rzeczy ruchomych				445 tys. zł	445 tys. zł	0,18
Zastaw należności leasingowych	10 tys. zł	10 tys. zł				
Razem	3.285 tys. zł	3.285 tys. zł	1,61	47.514 tys. zł	54.853 tys. zł	21,64

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki grupy kapitałowej gwarancje i poręczenia, także wekslowe:

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2003 roku		Stan na 30.06.2004 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	2.120 tys. zł	1,04	30 tys. zł	0,01
Gwarancje bankowe	35.645 tys. zł	17,51	35.481 tys. zł	14,00
Pozostałe gwarancje	13.570 tys. zł	6,66	12.107 tys. zł	4,77
Zastaw wekslowy	31.836 tys. zł	15,64	10.244 tys. zł	4,04
Zobowiązania warunkowe ogółem	83.171 tys. zł	40,87	57.862 tys. zł	22,82

IX. 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.

X. Naruszenie prawa

W badanych jednostkach grupy kapitałowej nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółek.

E. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 54 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:

- 1) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- 2) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu badającego)

Biegły rewident

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

Sosnowiec, 11 października 2004 r.

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej
i wskaźniki wypłacalności za 2004 rok**

w tys. zł

Wyszczególnienie i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaż. (+, -)
	za rok poprzedni	za okres przeglądu	za rok poprzedni	za okres przeglądu	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży = Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{6.968 \times 100}{208.062}$	$\frac{2.916 \times 100}{163.513}$	3,35	1,78	- 1,57
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.968 \times 100}{205.250}$	$\frac{2.916 \times 100}{228.504}$	3,39	1,28	- 2,11
3. Wskaźnik produktywności majątku trwałego = Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów = ----- Przeciętny stan majątku trwałego	$\frac{208.062}{46.869}$	$\frac{163.513}{51.013}$	4,44	3,21	- 1,23
4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{6.968 \times 100}{70.059}$	$\frac{2.916 \times 100}{73.824}$	9,95	3,95	- 6,00
5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego = Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{6.968 \times 100}{205.250}$	$\frac{2.916 \times 100}{228.504}$	3,39	1,28	- 2,11
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań = Aktywa obrotowe x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{157.581 \times 100}{111.175}$	$\frac{197.402 \times 100}{148.066}$	141,74	133,32	-8,42
7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań = Aktywa obrotowe - zapasy x 100 = ----- Zobowiązania bieżące	$\frac{144.842 \times 100}{111.175}$	$\frac{168.358 \times 100}{148.066}$	130,28	113,70	- 16,58

1	2	3	4	5	
8. Wskaźnik płynności bardzo szybki = Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{32.241 \times 100}{111.175}$	$\frac{26.340 \times 100}{148.066}$	29,00	17,79	- 11,21
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów i towarów = ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{208.062}{71.847}$	$\frac{163.513}{81.516}$	2,90	2,01	- 0,89
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{2,90}$	$\frac{181}{2,01}$	125,86	90,05	- 35,81
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	$\frac{203.669}{47.168}$	$\frac{157.360}{37.665}$	4,32	4,18	- 0,14
12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{4,32}$	$\frac{181}{4,18}$	84,49	43,30	- 41,19
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Wartość sprzedanych towarów = ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{81.520}{9.193}$	$\frac{71.271}{6.095}$	8,87	11,69	2,82
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach = Liczba dni w okresie (365) = ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{8,87}$	$\frac{181}{11,69}$	41,15	15,48	- 25,67
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach = Przychód ze sprzedaży produktów = ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
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	$\frac{9.775+3.370}{3.370}$	$\frac{3.870 + 1.871}{1.871}$	3,90	3,07	- 0,83
18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami = Zobowiązania ogółem x 100 = ----- Aktywa razem	$\frac{130.181 \times 100}{203.490}$	$\frac{173.097 \times 100}{253.518}$	63,97	68,28	4,31

1		2	3	4	5
19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100	$\frac{73.179 \times 100}{203.490}$	$\frac{74.729 \times 100}{253.518}$	35,96	29,48	- 6,48
= ----- Aktywa razem					
20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych =					
Przeciętne zobowiązania x 100	$\frac{134.751 \times 100}{73.179}$	$\frac{151.639 \times 100}{74.729}$	184,14	202,92	18,78
= ----- Kapitały własne					
21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =					
Nadwyżka finansowa	$\frac{6.968 + 4.267}{122.470}$	$\frac{2.916 + 1.600}{134.903}$	0,09	0,03	- 0,06
= ----- Przeciętne zobowiązania					

WPROWADZENIE

DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Nazwa, siedziba, właściwy sąd rejestrowy i numeru rejestru oraz podstawowy przedmiot działalności emitenta według PKD, a także branża według klasyfikacji przyjętej przez dany rynek oraz podstawowe segmenty działalności grupy kapitałowej emitenta i opis jego roli w grupie

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.

Spółka KOPEX S.A. 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 budowlane,
- usługi górnicze,
- usługi leasingowe,
- usługi konsultingowe,
- usługi serwisowe,
- sprzedaż węgla,
- sprzedaż wyrobów hutniczych,
- sprzedaż samochodów i części samochodowych,
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych,
- towary o znaczeniu strategicznym,
- dzierżawa sprzętu i nieruchomości,
- usługi agencyjne.

KOPEX S.A. w Grupie Kapitałowej jest jednostką dominującą.

2. Czas trwania emitenta i jednostek z grupy kapitałowej

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

3. Okresy, za które prezentowane jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe i porównywalne skonsolidowane dane finansowe, oraz lata obrotowe i okresy objętych sprawozdaniami finansowymi jednostek powiązanych, jeżeli są one różne od okresu objętego skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi finansowymi

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku. Przedstawione porównywalne skonsolidowane dane finansowe sporządzono za okres od 1 stycznia 2003 roku do 30 czerwca 2003 roku.

Sprawozdania finansowe jednostek powiązanych zostały sporządzone za te same okresy i lata obrotowe.

4. Informacje dotyczące składu osobowego Zarządu oraz Rady Nadzorczej emitenta

Zarząd Spółki

W okresie od 1 stycznia do dnia 6 lutego 2004 roku Zarząd Spółki działał w poniższym 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

W dniu 6 lutego 2004 roku w wyniku postępowania kwalifikacyjnego Rada Nadzorcza powołała na Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów Panią Joannę Parzych. Od tego 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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Spółki KOPEX S.A. w okresie od 1 stycznia 2004 do dnia 30 czerwca 2004 roku pełniła swoje funkcje w poniżej przedstawionym składzie:

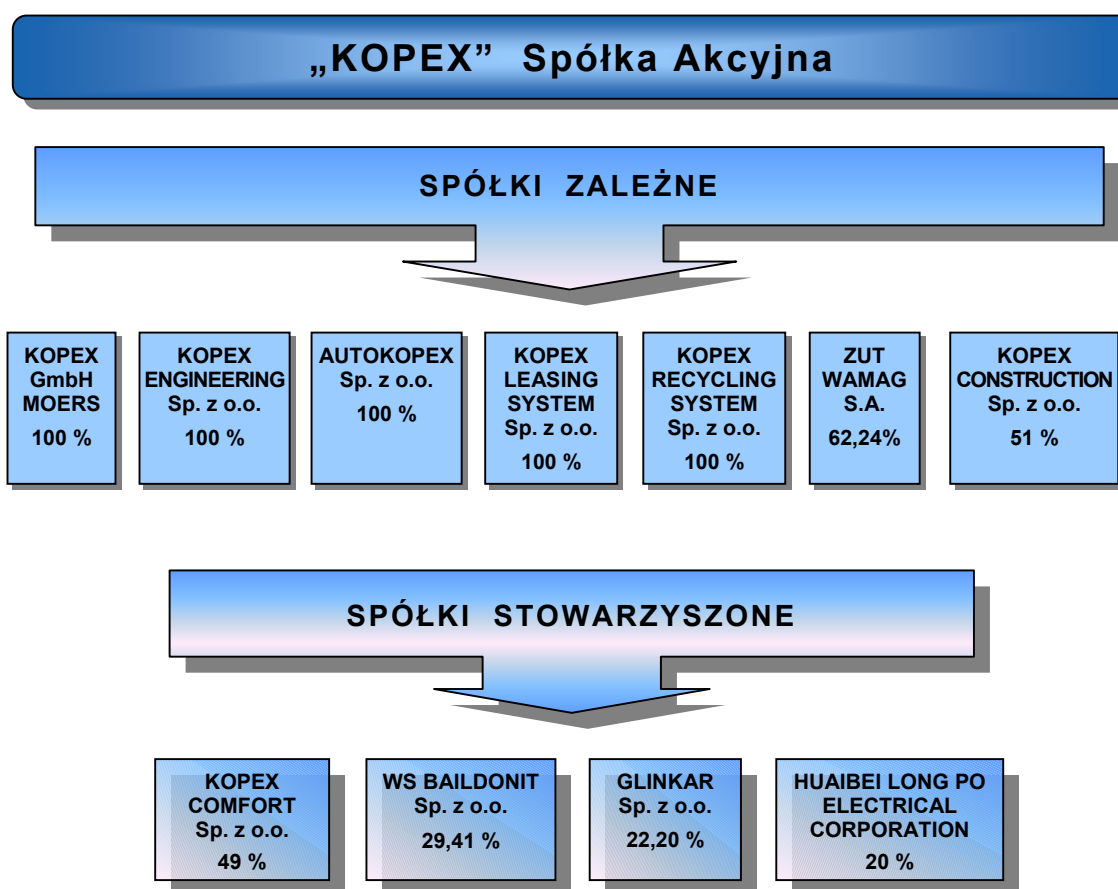
Skład IV kadencji RN – do 22.04.2004	
Skład	Funkcja
Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN
Janusz Siemieniec	Wiceprzewodniczący RN
Jacek Niemiec	Sekretarz RN
Roger Bereska	Członek RN
Marta Gołębiowska	Członek RN
Mirosław Ogonowski	Członek RN
Jerzy Pakulski	Członek RN
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN
Artur Jacek Wojs	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN

Skład V kadencji RN – od 22.04.2004	
Skład	Funkcja
Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN
Artur Jacek Wojs	Wiceprzewodniczący RN
Anna Szafrńska	Sekretarz RN
Roger Bereska	Członek RN
Marta Gołębiowska	Członek RN
Mirosław Ogonowski	Członek RN
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN
Stanisław Kuźnik	Członek RN
Arkadiusz Lewicki	Członek RN

5. Kontynuacja działalności

Sprawozdania finansowe emitenta i jednostek powiązanych, stanowiące podstawę skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2004 roku, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez emitenta i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

6. Struktura organizacyjna grupy jednostek powiązanych emitenta oraz informacje dotyczące rodzaju powiązań w grupie



7. Wykaz jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej objętych konsolidacją metodą pełną lub metodą praw własności

Lp.	Nazwa, siedziba jednostki	Przedmiot działalności	Właściwy sąd lub inny organ prowadzący rejestr i nr KRS	Udział jednostki dominującej w kapitale podstawowym	Udział w całkowitej liczbie głosów
				%	%
1.	Kopex Leasing System Sp. z o.o., Katowice	Usługi leasingowe	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000048171	100,00	100,00
2.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	Usługi górnicze, budowlane	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000037422	51,00	51,00
3.	Autokopex Sp. z o.o., Katowice	Sprzedaż pojazdów mechanicznych, części i akcesoriów samochodowych	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000068523	100,00	100,00
4.	Kopex Engineering Sp. z o.o., Katowice	Organizacja przetargów, doradztwo, konsulting	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000107515	100,00	100,00
5.	Kopex Recycling Sp. z o.o., Katowice	Wyburzenia budynków, handel maszynami i urządzeniami budowlanymi	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000042786	100,00	100,00
6.	Kopex GmbH Moers	Usługi budowlane	Sąd Okręgowy w Moers Niemcy HRB 4060	100,00	100,00
7.	ZUT WAMAG S.A. Wałbrzych	Produkcja sprzętu i urządzeń dla górnictwa	Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu KRS 0000060368	62,24	62,24
8.	WS Baildonit Sp. z o.o., Katowice	Produkcja, handel wyrobami hutniczymi	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000173172	29,41	29,41
9.	Kopex Comfort Sp. z o.o., Mysłowice	Działalność wytwórcza, usługowa i handlowa	Sąd Rejonowy w Katowicach KRS 0000114951	49,00	49,00
10.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	Usługi remontowe dla górnictwa	Ministerstwo Sprawiedliwości Karaganda Świadectwo 3816-1900-TOOMU	22,20	22,20

7.1 Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności z uzasadnieniem odstąpienia od konsolidacji lub wyceny metodą praw własności

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

7.2 Udziały jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej w kapitałach innych podmiotów wchodzących w skład grupy kapitałowej

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie posiadają udziałów w kapitałach innych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej.

7.3 Informacje o zmianie składu jednostek podlegających konsolidacji lub wycenie metodą praw własności w okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi skonsolidowanymi danymi

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym włączono do konsolidacji Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, dla których z dniem 12 maja 2004 roku spółka KOPEX S.A. stała się jednostką dominującą.

7.4 Wykaz jednostek, w których emitent posiada mniej niż 20% udziałów

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

8. Zapewnienie porównywalności danych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe podlegało przekształceniu w celu zapewnienia porównywalności danych, wpływ tych zmian oraz objaśnienie różnic, będących wynikiem korekt z tytułu zmian zasad (polityki) rachunkowości zostało zamieszczone w informacji dodatkowej.

9. 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.

10. Przyjęte zasady rachunkowości, w tym metody wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów, ustalenie wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego i skonsolidowanych danych porównywalnych

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 późniejszymi 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.

Wyłączono 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. W przypadku jednostek zależnych, które jednostka dominująca objęła kontrolą w ciągu okresu sprawozdawczego – do skonsolidowanego rachunku zysków i strat włączono w pełnej wysokości wszystkie te, wykazane w rachunku zysków i strat tej jednostki, przychody i koszty, które powstały w okresie następującym od dnia objęcia tej jednostki kontrolą przez jednostkę dominującą do dnia bilansowego. 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.

Powyższe wartości 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 rezerwy 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 4 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.

11. Wybrane dane finansowe wyrażone w walucie EURO obliczono według kursów podanych przez NBP wg następujących zasad:

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

Poniższa tabela przedstawia porównawczo zmiany w kursie EURO za lata 2004 i 2003:

	Średni kurs w okresie	Minimalny kurs w okresie	Maksymalny kurs w okresie	Kurs na ostatni dzień okresu
2004	4,7311	4,5422	4,8746	4,5422
2003	4,3110	4,1286	4,4570	4,4570

12. Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EURO wyrażone w tys.:

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2004			30.06.2003		
	PLN	EURO	Kurs	PLN	EURO	Kurs
- aktywa trwałe	56 116	12 354	4,5422	44 496	9 983	4,4570
- aktywa obrotowe	197 402	43 460	4,5422	136 284	30 578	4,4570
- kapitał własny	74 469	16 395	4,5422	67 946	15 245	4,4570
- zobowiązania i rezerwy na zob.	173 357	38 166	4,5422	112 236	25 182	4,4570
- przychody netto ze sprzedaży	163 513	34 561	4,7311	95 631	22 183	4,3110
- zysk z działalności operacyjnej	4 519	955	4,7311	1 111	258	4,3110
- zysk brutto	3 870	818	4,7311	2 953	685	4,3110
- zysk netto	2 916	616	4,7311	1 742	404	4,3110
- przepływy pieniężne netto razem	- 5 879	- 1 294	4,5422	1 117	251	4,4570

13. Wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy polskimi zasadami rachunkowości a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone zgodnie z MSR lub US GAAP.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone zostało zgodnie z zasadami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami).

Zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 r. (Dz. U. Nr 139 poz. 1568) w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu Spółka we wprowadzeniu (wstępie) do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2004 roku zamieści wskazanie i objaśnienie różnic w wartości ujawnionych danych, dotyczących co najmniej kapitału własnego (aktywów netto) i wyniku finansowego netto, oraz istotnych różnic dotyczących przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, pomiędzy informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz porównywalnymi danymi finansowymi Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i porównywalnymi danymi finansowymi, które zostałyby sporządzone według MSR lub US GAAP.

Poniżej przedstawiamy w formie opisowej i wartościowej różnice w ujawnionych danych oraz różnice dotyczące przyjętych zasad rachunkowości pomiędzy zaprezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości a skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które zostałyby sporządzone według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości.

- ***Prezentacja zaliczek na poczet dostaw i zakupu środków trwałych***

Według polskich zasad rachunkowości zaliczki na poczet dostaw wykazywane są w bilansie w pozycji zapasy, natomiast zaliczki na środki trwałe w budowie prezentuje się w grupie rzeczowych środków trwałych. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości przewidują wykazywanie zaliczek zarówno na poczet dostaw jak i na poczet zakupu środków trwałych w pozycji należności.

- ***Prezentacja środków trwałych w budowie***

Środki trwałe w budowie zgodnie z MSR nie stanowią rzeczowych aktywów trwałych i powinny być wykazywane w pozycji należności.

- ***Grunty i środki trwałe dzierżawione***

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w pozycji grunty własne – należącej do grupy rzeczowych środków trwałych – mieszczą się nieruchomości oraz nabyte prawa wieczystego użytkowania gruntów. Według MSR grunty oraz środki trwałe, które właściciel traktuje jako źródło przychodów lub utrzymuje w posiadaniu ze względu na przyrost ich wartości, traktuje się jako nieruchomość inwestycyjną. W podejściu wzorcowym nieruchomość inwestycyjną wycenia się w wartości godziwej i nie amortyzuje się. W podejściu alternatywnym nieruchomość inwestycyjną wycenia się według kosztu nabycia i amortyzuje. Od 01.01.2005 roku, po przejściu na stosowanie MSR Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. zamierza amortyzować nieruchomości inwestycyjne.

- **Szacowanie bieżącej wartości należności oraz zobowiązań długoterminowych**

Zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości na dzień bilansowy należności i zobowiązania, w tym również z tytułu pożyczek, wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości należności i zobowiązania długoterminowe powinny być wykazywane według wartości bieżącej.

Wpływ dyskonta należności i zobowiązań długoterminowych na wynik finansowy i kapitał własny Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

	30.06.2004r.	31.12.2003r.	30.06.2003r.
Zysk (Strata) netto wg Ustawy o rachunkowości	2 916	6 968	1 742
Zysk (Strata) netto wg MSR	2 400	6 517	1 159
Kapitał własny wg Ustawy o rachunkowości	74 469	73 179	67 946
Kapitał własny wg MSR	74 896	74 122	68 757

- **Podatek odroczony wynikający z powyższych różnic**

Kwoty sald podatku odroczonego różnią się w sprawozdaniach finansowych sporządzonych według polskich zasad rachunkowości i MSR w rezultacie różnic księgowych opisanych powyżej.

- **Zakres informacji dodatkowej**

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

Również zakres informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego według MSR jest obszerniejszy i bardziej szczegółowy niż zakres informacji według polskich zasad rachunkowości.

- **Stosowanie MSR**

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnego z MSR i będzie zobowiązana sporządzić swoje pierwsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z MSR począwszy od roku 2005.

PÓŁROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
AKTYWA				
I. Aktywa trwałe		56 116	45 909	44 496
1. Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1	1 859	270	356
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	27 656	19 872	20 839
4. Należności długoterminowe	4,9	105	15	
4.2. Od pozostałych jednostek		105	15	
5. Inwestycje długoterminowe	5	24 622	23 689	20 410
5.1. Nieruchomości		82	82	82
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe		24 540	23 607	20 328
a) w jednostkach powiązanych, w tym:		3 617	3 459	3 272
- udziały lub akcje w jednostkach podporządkowanych wyceniane metodą praw własności		3 617	3 459	3 272
b) w pozostałych jednostkach		20 923	20 148	17 056
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	1 874	2 063	2 891
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 874	2 063	2 891
II. Aktywa obrotowe		197 402	157 581	136 284
1. Zapasy	7	29 044	12 739	10 626
2. Należności krótkoterminowe	8,9	129 733	107 770	93 806
2.2. Od pozostałych jednostek		129 733	107 770	93 806
3. Inwestycje krótkoterminowe	10	26 340	32 241	27 196
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		26 321	32 057	26 837
b) w pozostałych jednostkach		2 044	1 901	3 893
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		24 277	30 156	22 944
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe		19	184	359
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11	12 285	4 831	4 656
A k t y w a r a z e m		253 518	203 490	180 780
PASYWA				
I. Kapitał własny		74 469	73 179	67 946
1. Kapitał zakładowy	13	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy	15	52 849	48 338	48 335
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	16	120	120	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	17	143	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych		-3	7	
a) dodatnie różnice kursowe			7	
b) ujemne różnice kursowe		-3		
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-1 449	-2 290	-2 290
9. Zysk (strata) netto		2 916	6 968	1 742
II. Kapitały mniejszości	19	1 900	130	598
III. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	20	3 792		
IV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania		173 357	130 181	112 236
1. Rezerwy na zobowiązania	21	19 815	13 653	15 320
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		3 999	2 737	1 332
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		3 278	2 287	2 974
a) długoterminowa		2 724	1 877	2 650
b) krótkoterminowa		554	410	324
1.3. Pozostałe rezerwy		12 538	8 629	11 014
a) długoterminowe			26	
b) krótkoterminowe		12 538	8 603	11 014
2. Zobowiązania długoterminowe	22	5 216	5 348	6 882
2.2. Wobec pozostałych jednostek		5 216	5 348	6 882
3. Zobowiązania krótkoterminowe	23	148 066	111 175	90 033
3.2. Wobec pozostałych jednostek		146 206	110 007	88 613
3.3. Fundusze specjalne		1 860	1 168	1 420
4. Rozliczenia międzyokresowe	24	260	5	1
4.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		260	5	1
a) długoterminowe		260		
b) krótkoterminowe			5	1
P a s y w a r a z e m		253 518	203 490	180 780
Wartość księgową		74 469	73 179	67 946
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	25	37,44	36,79	34,16

POZYCJE POZABILANSOWE

	Nota	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Należności warunkowe	26	73 248	74 427	88 371
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		1 665	2 290	2 399
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		1 635	2 225	2 399
- otrzymanych weksli		30	65	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)		71 583	72 137	85 972
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		27 177	27 846	55 888
- otrzymanych weksli		15 373	16 880	30 084
- zastaw, hipoteka		29 033	27 411	
2. Zobowiązania warunkowe	26	57 862	86 456	76 604
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)		160	3 805	13 960
- udzielonych gwarancji i poręczeń		160	2 030	4 410
- hipoteka			1 775	9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)		57 702	82 651	62 644
- udzielonych gwarancji i poręczeń		47 458	49 305	23 001
- wystawionych weksli		10 244	31 836	33 974
- weksli obcych zdyskontowanych				2 000
- zastaw, hipoteka			1 510	3 669
- inne				
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		131 110	160 883	164 975

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	półrocze / 2004	półrocze / 2003
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		163 513	95 631
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	27	85 667	60 950
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	28	77 846	34 681
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		138 940	79 656
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	29	67 669	47 802
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		71 271	31 854
III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)		24 573	15 975
IV. Koszty sprzedaży	29	9 327	6 926
V. Koszty ogólnego zarządu	29	9 093	7 582
VI. Zysk (strata) na sprzedaży (III-IV-V)		6 153	1 467
VII. Pozostałe przychody operacyjne		1 850	2 163
1. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		141	23
2. Dotacje			18
3. Inne przychody operacyjne	30	1 709	2 122
VIII. Pozostałe koszty operacyjne		3 484	2 519
2. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		975	1 288
3. Inne koszty operacyjne	31	2 509	1 231
IX. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (VI+VII-VIII)		4 519	1 111
X. Przychody finansowe	32	2 810	4 683
2. Odsetki, w tym:		1 900	1 750
4. Aktualizacja wartości inwestycji		22	16
5. Inne		888	2 917
XI. Koszty finansowe	33	3 609	2 840
1. Odsetki, w tym:		1 871	1 234
3. Aktualizacja wartości inwestycji		54	227
4. Inne		1 684	1 379
XIII. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (IX+X-XI+/-XII)		3 720	2 954
XV. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych			1
XVI. Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych		150	
XVII. Zysk (strata) brutto (XIII+/-XIV-XV+XVI)		3 870	2 953
XVIII. Podatek dochodowy	37	2 149	1 336
a) część bieżąca		565	98
b) część odroczone		1 584	1 238
XX. Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		333	-27
XXI. (Zyski) straty mniejszości		862	152
XXII. Zysk (strata) netto (XVII-XVIII-XIX+/-XX+/-XXI)	39	2 916	1 742
Zysk (strata) netto (zanalizowany)		8 142	6 454
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	40	4,09	3,24

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	73 179	66 939	66 939
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	73 179	66 939	66 939
1. Kapitał zakładowy na początek okresu	19 893	19 893	19 893
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu	19 893	19 893	19 893
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	48 338	47 080	47 080
a) zwiększenia (z tytułu)	4 511	3 809	3 805
- z podziału zysku (ustawowo)		11	
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 511	3 795	3 805
- z kapitału aktualizacji wyceny		3	
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 551	2 550
- pokrycia straty		2 551	2 550
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	52 849	48 338	48 335
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	120	123	123
- zbycia środków trwałych			
b) zmniejszenia (z tytułu)		3	
- zbycia środków trwałych		3	
5.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	120	120	123
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	143	143	143
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	143	143	143
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	-3	7	
8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 685	-300	-300
8.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 258	4 826	4 826
8.2. Zysk z lat ubiegłych, na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	7 258	4 826	4 826
a) zwiększenia (z tytułu)		283	284
- podatku dochodowego 2000r.		283	284
b) zmniejszenia (z tytułu)	6 209	4 826	4 826
- kapitał zapasowy	4 511	3 806	3 808
- nagrody z zysku	750	680	680
- dywidenda	855	338	338
- pokrycie straty	93	2	
- konsolidacja			
8.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 049	283	284
8.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 573	5 126	5 126
8.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	2 573	5 126	5 126
- pokrycia straty			
- korekty błędów podstawowych			
b) zmniejszenia (z tytułu)	75	2 553	2 552
- kapitał zapasowy		2 551	2 550
- korekty błędów podstawowych			2
- pokrycie straty	93	2	
- konsolidacja	-18		
8.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	2 498	2 573	2 574
8.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 449	-2 290	-2 290
9. Wynik netto	2 916	6 968	1 742
a) zysk netto	2 916	7 833	1 742
b) strata netto		865	
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	74 469	73 179	67 946
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	74 469	73 179	67 946

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	półrocze / 2004	półrocze / 2003
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	2 916	1 742
II. Korekty razem	-12 182	-16 806
1. Zyski (straty) mniejszości	847	-152
2. Udział w (zyskach) stratach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-333	27
3. Amortyzacja, w tym:	1 600	2 081
- odpisy wartości firmy jednostek podporządkowanych lub ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	-150	1
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	72	120
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	354	1 202
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	37	-20
7. Zmiana stanu rezerw	5 131	4 489
8. Zmiana stanu zapasów	-12 359	7 920
9. Zmiana stanu należności	-13 895	28 636
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 433	-51 968
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-6 066	-2 996
12. Inne korekty	2 997	-6 145
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I +/- II) - metoda pośrednia	-9 266	-15 064
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	1 215	393
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	161	79
3. Z aktywów finansowych, w tym:	804	166
a) w jednostkach powiązanych		100
- odsetki		100
b) w pozostałych jednostkach	804	66
- zbycie aktywów finansowych	804	
- odsetki		27
- inne wpływy z aktywów finansowych		39
4. Inne wpływy inwestycyjne	250	148
II. Wydatki	4 530	601
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 529	601
5. Inne wydatki inwestycyjne	1 001	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I - II)	-3 315	-208
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	32 592	30 284
1. Wpływy netto z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		6 585
2. Kredyty i pożyczki	32 397	21 893
4. Inne wpływy finansowe	195	1 806
II. Wydatki	25 890	13 895
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	854	338
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	750	680
4. Spłaty kredytów i pożyczek	23 248	11 296
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		127
8. Odsetki	827	1 325
9. Inne wydatki finansowe	211	129
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I - II)	6 702	16 389
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.II +/- B.II +/- C.III)	-5 879	1 117
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-5 879	1 117
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-236	966
F. Środki pieniężne na początek okresu	30 156	21 827
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F +/- D), w tym:	24 277	22 944
- o ograniczonej możliwości dysponowania		756

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

A. NOTY OBJAŚNIAJĄCE

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

NOTA 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 566		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	292	270	356
- oprogramowanie komputerowe	130	155	174
d) inne wartości niematerialne i prawne	1		
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 859	270	356

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			1 378	354			1 378
b) zwiększenia (z tytułu)	2 201		116	5	10		2 327
- zakup							
- inne	204		116	5			320
- objęcie kontroli nad jednostką zależną - BO	1 997				10		2 007
- likwidacja							
d) wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	2 201		1 494	359	10		3 705
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1 108	199			1 108
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	635		94	30	9		738
- odpisów amortyzacyjnych	67		94	30			161
- objęcie kontroli nad jednostką zależną - BO	568				9		577
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	635		1 202	229	9		1 846
j) wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu	1 566		292	130	1		1 859

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

NOTA 1C

WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	1 859	270	356
Wartości niematerialne i prawne, razem	1 859	270	356

NOTA 2B

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	30	30	30
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	30	30	30
e) odpis wartości firmy na początek okresu	30	29	29
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		1	1
- odpis okresu		1	1
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	30	30	30

NOTA 2D

ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI STOWARZYSZONE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) wartość firmy brutto na początek okresu	208	208	208
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	208	208	208
e) odpis wartości firmy na początek okresu	208	208	208
- odpis okresu			
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	208	208	208

NOTA 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) środki trwałe, w tym:	26 123	18 630	19 858
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 911	2 650	2 650
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	14 243	10 232	10 375
- urządzenia techniczne i maszyny	6 170	4 354	5 653
- środki transportu	1 494	1 266	1 031
- inne środki trwałe	1 305	128	149
b) środki trwałe w budowie	1 448	1 242	981
c) zaliczki na środki trwałe w budowie	85		
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	27 656	19 872	20 839

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 50.853 i stanowią zabezpieczenie zobowiązań Grupy z tytułu kredytów bankowych oraz z tytułu wystawionych gwarancji bankowych

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	13 657	2 433	1 530	31 550
b) zwiększenia (z tytułu)	299	11 755	14 468	723	2 059	29 304
- zakup			2 111	473	214	2 798
- leasing				-51		-51
- przyjęcie przedmiotu leasingu			54			54
- konsolidacja				-26		-26
- objęcie kontroli nad jednostką zależną - BO	299	11 755	12 303	327	1 845	26 529
c) zmniejszenia (z tytułu)			1 679	267	49	1 995
- sprzedaż			960	267	30	1 257
- likwidacja			710		19	729
- z przyczyn losowych			9			9
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	2 949	23 035	26 446	2 889	3 540	58 859
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu		1 048	9 241	1 167	1 402	12 858
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	38	7 744	10 806	228	833	19 649
- odpisów amortyzacyjnych	3	182	1 306	301	254	2 046
- sprzedaż			-960	-233	-30	-1 223
- likwidacja			-708		-19	-727
- z przyczyn losowych			-3			-3
- konsolidacja			-444	-13		-457
- objęcie kontroli nad jednostką zależną - BO	35	7 562	11 615	173	628	20 013
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	38	8 792	20 047	1 395	2 235	32 507
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			62			62
- zwiększenia			167			167
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			229			229
j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	2 911	14 243	6 170	1 494	1 305	26 123

NOTA 3C

SRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) własne	25 503	17 951	19 397
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	620	679	461
- na podstawie umów leasingowych	620	679	461
Srodki trwałe bilansowe, razem	26 123	18 630	19 858

NOTA 3D

SRODKI TRWAŁE WYKAZYWANE POZABILANSOWO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	1 465		
Srodki trwałe pozabilansowe, razem	1 465		

NOTA 4A

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	105	15	
- należności długoterminowe	105	15	
Należności długoterminowe netto	105	15	
Należności długoterminowe brutto	105	15	

NOTA 4B

ZMIANA STANU NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	15		
- należności długoterminowe	15		
b) zwiększenia (z tytułu)	96	15	
- objęcie kontroli nad jednostką - BO	17		
- przekwalifikowanie na długoterminowe	79	15	
c) zmniejszenia (z tytułu)	6		
- przeniesienia do krótkoterminowych	6		
d) stan na koniec okresu	105	15	
- należności długoterminowe	105	15	

NOTA 4D

NALĘŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	96		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	9	15	
b1. jednostka/waluta tys. / EURO	2	3	
tys. zł	9	15	
Należności długoterminowe, razem	105	15	

NOTA 5A

ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	82	82	82
- grunty	82	82	82
d) stan na koniec okresu	82	82	82
- grunty	82	82	82

NOTA 5C

DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 617	3 459	3 272
- udziały lub akcje	3 617	3 459	3 272
c) w pozostałych jednostkach	20 923	20 148	17 056
- udziały lub akcje	19 213	19 208	12 771
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 710	940	1 285
- należności leasingowe	1 710	940	1 285
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	24 540	23 607	20 328

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

NOTA 5D

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	23 607	20 062	20 062
- udziały i akcje	22 667	16 069	16 069
- inne papiery wartościowe		3 000	3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe	940	993	993
b) zwiększenia (z tytułu)	933	8 426	293
- wycena udziałów	158	201	
- wzrost udziałów	5	8 225	
- wzrost należności leasingowych	770		293
c) zmniejszenia (z tytułu)		4 881	27
- utworzenie odpisów na udziałach		1 478	
- sprzedaż udziałów		309	
- wycena udziałów		41	27
- sprzedaż papierów wartościowych (obligacje)		3 000	
- przekwalifikowanie należności leasingowych do krótkoterminowych		53	
d) stan na koniec okresu	24 540	23 607	20 328
- udziały i akcje	22 830	22 667	16 042
- inne papiery wartościowe			3 000
- inne długoterminowe aktywa finansowe	1 710	940	1 286

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	230	3 235	29,41	29,41	
2	Kopex-Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	394	-214	180	49,00	49,00	
3	Glinkar Sp. Z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	480	-278	202	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	

NOTA 5F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH-cd.

Lp.	a	m						n		o		p	r	s	t
		kapitał własny jednostki, w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:		należności jednostki, w tym:					
	nazwa jednostki	kapitał zakładowy	należne wpłaty na kapitał zakładowy (wartość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długoterminowe	- zobowiązania krótkoterminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe	aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów / akcji w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
1	WS Baildonit Sp. z o.o.	11 000	10 200		800	800	3 055	1 968	3 527	3 527	14 055	9 556		175	
2	Kopex-Comfort Sp. z o.o.	367	680	56	-369	-529	160	2 258	79	2 179	1 124	2 625	2 105		
3	Glinkar Sp. Z o.o.	934	22	423	489	515	-26	181	181	8	8	1 136	35		
4	Huaibei Long Po														

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	wartość bilansowa udziałów / akcji	- 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	245 132	139 256	10,32	10,32		
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	12 119	18 201	9,58	11,07		
4	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja maszyn	2 100	28 763	15 900	13,20	13,20		
5	Elektrim India	Indie	usługi górnicze		432	432	9,00	9,00		
6	ZPL LEN S.A.	Kamienna G.	prod.wyr.Iniarskich	1						
7	Stocznia Gdynia	Gdynia	prod.statków	4						

NOTA 5H

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	24 338	23 424	18 823
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	202	183	1 505
b1. jednostka/waluta tys. / USD	121	109	506
tys. zł	202	183	1 505
Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem	24 540	23 607	20 328

NOTA 5I

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
C. Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)			3 000
b) obligacje (wartość bilansowa):			3 000
- wartość według cen nabycia			3 000
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	24 540	23 607	17 328
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	22 830	22 667	16 043
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	155	-1 318	-27
- wartość na początek okresu	-3 147	-1 829	-1 829
- wartość według cen nabycia	25 822	25 814	17 899
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	1 710	940	1 285
- należności leasingowe	1 710	940	1 285
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia	1 710	940	1 285
Wartość według cen nabycia, razem	27 532	26 754	22 184
Wartość na początek okresu, razem	-3 147	-1 829	-1 829
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem	155	-1 318	-27
Wartość bilansowa, razem	24 540	23 607	20 328

NOTA 6A

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 063	4 254	4 254
a) odniesionych na wynik finansowy	2 063	4 254	4 254
2. Zwiększenia	647	1 412	1 257
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	647	1 412	1 257
3. Zmniejszenia	836	3 603	2 620
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	836	3 603	2 620
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	1 874	2 063	2 891
a) odniesionych na wynik finansowy	1 874	2 063	2 891

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 7

ZAPASY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) materiały	2 503	43	47
b) półprodukty i produkty w toku	7 953	1 940	1 017
c) produkty gotowe	1 518	1 831	2 403
d) towary	6 829	5 361	6 564
e) zaliczki na dostawy	10 241	3 564	595
Zapasy, razem	29 044	12 739	10 626

NOTA 8A

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) należności od pozostałych jednostek	129 733	107 770	93 806
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	109 304	89 350	77 894
- do 12 miesięcy	98 729	76 415	66 112
- powyżej 12 miesięcy	10 575	12 935	11 782
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	5 303	4 116	5 696
- inne	14 882	14 304	10 216
- dochodzone na drodze sądowej	244		
Należności krótkoterminowe netto, razem	129 733	107 770	93 806
c) odpisy aktualizujące wartość należności	39 482	36 223	33 937
Należności krótkoterminowe brutto, razem	169 215	143 993	127 743

NOTA 8C

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	36 223	33 365	33 365
a) zwiększenia (z tytułu)	4 217	5 205	1 548
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	2 146	5 205	1 548
- przejęcie kontroli nad jednostką-BO	2 071		
b) zmniejszenia (z tytułu)	958	2 347	976
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	411	1 128	209
- spłata należności	547	931	704
- ustanie przyczyn		288	63
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	39 482	36 223	33 937

NOTA 8D

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	95 383	78 560	77 719
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	73 832	65 433	50 024
b1. jednostka/waluta tys. / USD	7 167	6 185	5 747
tys. zł	27 059	23 346	22 084
b2. jednostka/waluta tys. / EURO	10 177	8 969	6 432
tys. zł	45 946	41 984	27 842

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
pozostałe waluty w tys. zł	827	103	98
Należności krótkoterminowe, razem	169 215	143 993	127 743

NOTA 8E

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	38 345	23 813	23 055
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 741	10 934	7 590
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 259	3 985	3 656
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 014	1 704	4 306
e) powyżej 1 roku	10 958	13 169	11 782
f) należności przeterminowane	64 139	62 976	53 326
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	138 456	116 581	103 715
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	29 152	27 231	25 821
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	109 304	89 350	77 894

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:	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) do 1 miesiąca	8 550	9 261	3 724
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 383	9 603	8 341
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 209	6 606	7 047
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	8 664	6 926	6 326
e) powyżej 1 roku	36 333	30 580	27 888
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	64 139	62 976	53 326
f) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	28 883	26 975	25 793
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	35 256	36 001	27 533

NOTA 9

Z kwoty pozostałych należności, należności przeterminowane (brutto) stanowią kwotę 13 556. Na powyższe należności utworzono rezerwy w kwocie 7.726.

NOTA 10A

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) w pozostałych jednostkach	2 044	1 901	3 893
- udzielone pożyczki	750		2 000
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 294	1 901	1 893
- należności leasingowe	1 294	1 901	1 893
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 277	30 156	22 944
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 116	30 156	22 043
- inne środki pieniężne	1 161		901
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 321	32 057	26 837

NOTA 10B

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	2 044	1 901	1 893
Papiery wartościowe, udziały i inne krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	2 044	1 901	1 893

NOTA 10C

PAPIERY WARTOŚCIOWE, UDZIAŁY I INNE KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
D. Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)	2 044	1 901	1 893
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 044	1 901	1 893
- należności leasingowe	1 294	1 901	1 893
- udzielone pożyczki	750		
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia	2 044	1 901	1 893
Wartość według cen nabycia, razem	2 044	1 901	1 893
Wartość bilansowa, razem	2 044	1 901	1 893

NOTA 10D

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	750		2 000
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	750		2 000

NOTA 10E

SRODKI PIENIEŻNE I INNE AKTYWA PIENIEŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	10 662	1 866	3 512
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	13 615	28 290	19 432
b1. jednostka/waluta tys. / USD	253	4 522	1 995
tys. zł	947	16 915	7 618
b2. jednostka/waluta tys. / EURO	2 778	2 370	2 688
tys. zł	12 620	11 313	11 737
pozostałe waluty w tys. zł	48	62	77
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	24 277	30 156	22 944

NOTA 10F

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- terminowa transakcja walutowa			7
- przedmioty z leasingu	19	184	352
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	19	184	359

NOTA 10G

INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	19	184	359
Inne inwestycje krótkoterminowe, razem	19	184	359

NOTA 11

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 199	203	3 368
- prenumerata, ubezpieczenia, pośrednictwo najmu i inne	1 199	203	588
- koszty kontraktów przyszłych okresów			2 780
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 086	4 628	1 288
- przychody finansowe zarachowane			28
- podatek VAT do rozliczenia w przyszłych okresach	2 418		
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	8 668	4 628	1 208
- inne			52
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	12 285	4 831	4 656

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	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	45 806	41 295	41 275
e) inny (wg rodzaju)	412	412	429
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	-28	-28	
- z zysku	440	440	429
Kapitał zapasowy, razem	52 849	48 338	48 335

NOTA 16

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	120	120	123
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	120	120	123

NOTA 17

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- włączenie jednostki zależnej	143	143	143
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	143	143	143

NOTA 19

ZMIANA STANU KAPITAŁÓW MNIEJSZOSCI	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
Stan na początek okresu	130	750	750
a) zwiększenia (z tytułu)	1 770		
- udział mniejszości w zysku spółek zależnych	847		
- z tytułu kapitałów własnych nabytej nowej jednostki	923		
b) zmniejszenia (z tytułu)		620	152
- udział mniejszości w stracie spółki zależnej		620	152
Stan kapitałów mniejszości na koniec okresu	1 900	130	598

NOTA 20A

UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) ujemna wartość firmy - jednostki zależne	3 792		
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych, razem	3 792		

NOTA 20B

ZMIANA STANU UJEMNEJ WARTOŚCI FIRMY - JEDNOSTKI ZALEŻNE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) zwiększenia (z tytułu)	3 942		
- korekta udziałów jednostek zależnych	3 942		
d) ujemna wartość firmy brutto na koniec okresu	3 942		
f) odpis ujemnej wartości firmy za okres (z tytułu)	150		
g) odpis ujemnej wartości firmy na koniec okresu	150		
h) ujemna wartość firmy netto na koniec okresu	3 792		

NOTA 21A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	2 737	1 367	1 367
a) odniesionej na wynik finansowy	2 737	1 367	1 367
2. Zwiększenia	2 040	2 297	713
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 040	2 297	713
3. Zmniejszenia	778	927	748
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	778	927	748
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem	3 999	2 737	1 332
a) odniesionej na wynik finansowy	3 999	2 737	1 332

NOTA 21B

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	1 877	2 650	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 877	2 650	2 650
b) zwiększenia (z tytułu)	847	47	
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości		47	
- utworzenie rezerwy	24		
- przejęcie kontroli nad jednostką-BO	823		
d) rozwiązanie (z tytułu)		820	
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		410	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wyplata)		410	
e) stan na koniec okresu	2 724	1 877	2 650
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	2 724	1 877	2 650

NOTA 21C

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	410	324	324
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	410	324	324
b) zwiększenia (z tytułu)	206	410	
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		410	
- niewykorzystanie urlopów			
- przejęcie kontroli nad jednostką-BO	206		
d) rozwiązanie (z tytułu)	62	324	
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	62	324	
e) stan na koniec okresu	554	410	324
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	554	410	324

NOTA 21D

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW DŁUGOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	26		
b) zwiększenia (z tytułu)		26	
d) rozwiązanie (z tytułu)	26		
e) stan na koniec okresu		26	

NOTA 21E

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) stan na początek okresu	8 603	6 556	6 556
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	531	1 113	1 113
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 595	228	228
- rezerwa na koszty finansowe	920	587	587
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	4 082	4 085	4 085
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	465	423	423
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	10	120	120
b) zwiększenia (z tytułu)	7 313	10 992	7 338
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	122	142	608
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	586	2 503	232
- rezerwa na koszty finansowe		885	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	5 764	7 017	5 693
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	772	435	805
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	69	10	
c) wykorzystanie (z tytułu)	21		
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	21		
d) rozwiązanie (z tytułu)	3 357	8 945	2 880
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	14	724	98
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	783	136	
- rezerwa na koszty finansowe		552	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	2 266	7 020	2 320
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	294	393	356
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		120	106
e) stan na koniec okresu	12 538	8 603	11 014

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	639	531	1 623
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	2 398	2 595	460
- rezerwa na koszty finansowe	920	920	587
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 559	4 082	7 458
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	943	465	872
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	79	10	14

NOTA 22A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) wobec pozostałych jednostek	5 216	5 348	6 882
- kredyty i pożyczki	3 315	4 316	5 874
- inne (wg rodzaju)	1 901	1 032	1 008
- leasingowe	1 014	1 032	1 008
- postępowanie układowe	887		
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 216	5 348	6 882

NOTA 22B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 216	5 348	6 882
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 216	5 348	6 882

NOTA 22C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	1 202		3
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 014	5 348	6 879
b1. jednostka/waluta tys. / USD	892	1 221	1 549
tys. zł	3 341	4 569	6 133
b2. jednostka/waluta tys. / EURO	148	165	165
tys. zł	673	779	746
Zobowiązania długoterminowe, razem	5 216	5 348	6 882

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		2 637 USD	3 088	824 USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
BISE S.A.	Warszawa	1 060		227		odsetki ustawowe dla walut obcych	31.12.04	hipoteka na majątku trwałym	
RAZEM		1 060		3 315					

NOTA 23A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
f) wobec pozostałych jednostek	146 206	110 007	88 613
- kredyty i pożyczki, w tym:	36 684	24 661	26 541
- z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	55 236	36 666	33 312
- do 12 miesięcy	50 614	31 779	28 631
- powyżej 12 miesięcy	4 622	4 887	4 681
- zaliczki otrzymane na dostawy	26 691	28 281	7 420
- zobowiązania wekslowe	0		0
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	8 265	2 895	1 947
- z tytułu wynagrodzeń	1 745	556	620
- inne (wg tytułów)	17 585	16 948	18 773
g) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 860	1 168	1 420
- ZFSS	1 860	1 168	1 420
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	148 066	111 175	90 033

NOTA 23B

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) w walucie polskiej	104 862	64 570	66 549
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	41 344	46 605	23 484
b1. jednostka/waluta tys. / USD	6 730	7 521	2 631
tys. zł	25 218	28 131	10 414
b2. jednostka/waluta tys. / EURO	3 541	3 915	2 881
tys. zł	16 083	18 468	13 040
pozostałe waluty w tys. zł	43	6	30
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	146 206	111 175	90 033

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	3 500		2 227		WIBOR 1M+0,9%	31.12.04	cesja portfelowa na 10min zł,weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Hanlowy S.A.	Katowice	7 800		4 805		WIBOR 1M+1,1%	30.06.04	weksle własne in blanco,przelew wierzytelności,hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
BOŚ	Katowice	10 000		9 702		WIBOR 1M+0,9%	15.04.05	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 USD	2 470	659 USD	LIBOR 3M USD+1.45%	01.09.06	przelew wierzytelności,cesja praw z ubezpieczenia	
PKO BP S.A.	Katowice	15 000		14 876		WIBOR 1M+1%	31.05.05	hipoteka, cesja wierzytelności	
BGK	Katowice	8 300		630		WIBOR 3M+2,61%	06.06.05	hipoteka, cesja praw z polisy, weksel własny in blanco	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	1 000		834		WIBOR 1M+1,5%	26.10.04	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
BISE S.A.	Warszawa	1 060		76			31.12.04	przewłaszczenie rzeczy ruchomych i hipoteka na majątku trwałym	
BZ WB S.A.	Poznań	2 280		1 064		WIBOR+3,5%	30.11.04	hipoteka na majątku trwałym	
RAZEM		48 940		36 684					

NOTA 24B

INNE ROZLICZENIA MIĘDZYKRESOWE	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
b) rozliczenia międzykresowe przychodów	260	5	1
- długoterminowe (wg tytułów)	260		
- grunty w wieczystym użytkowaniu	260		
- krótkoterminowe (wg tytułów)		5	1
- niezrealizowane różnice			
- zaliczki-faktury VAT, kontrakty długoterminowe			
- pozostałe		5	1
Inne rozliczenia międzykresowe, razem	260	5	1

NOTA 25

Do wyliczenia wartości księgowej przyjęto wartość kapitału własnego w kwocie 74 469 tysiące złotych oraz 1 989 270 sztuk akcji zwykłych. Wartość księgowa na jedną akcję wynosi 37,44 złotych.

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO POZYCJI POZABILANSOWYCH

NOTA 26A

NALĘŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 665	2 225	2 399
- od jednostek zależnych	160	275	
- od jednostek stowarzyszonych	1 505	1 950	2 399
b) pozostałe (z tytułu)		65	
- otrzymanych weksli		65	
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	1 665	2 290	2 399

NOTA 26B

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	półrocze / 2004	2003	półrocze / 2003
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	160	2 030	4 410
- na rzecz jednostek zależnych	160	1 630	4 010
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		400	400
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	160	3 805	13 960

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

NOTA 27A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
Przychody ze sprzedaży robót i usług	85 667	60 950
- usługi górnicze	49 366	17 069
- usługi budowlane	14 596	28 500
- usługi agencyjne	6 014	5 265
- pozostałe usługi	15 691	10 116
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 667	60 950

NOTA 27B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	14 323	10 596
Przychody ze sprzedaży robót i usług	14 323	10 596
- usługi górnicze	3 095	
- usługi budowlane	4 240	242
- usługi agencyjne	6 014	5 265
- pozostałe usługi	974	5 089
b) eksport	71 344	50 354
Przychody ze sprzedaży robót i usług	71 344	50 354
- usługi górnicze	46 271	17 069
- usługi budowlane	10 356	28 258
- usługi agencyjne		
- pozostałe usługi	14 717	5 027
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 667	60 950

NOTA 28A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
Przychody ze sprzedaży towarów	77 846	34 681
- węgiel	51 675	16 889
- towary strategiczne	9 090	7 208
- samochody, części samochodowe	6 528	
- maszyny, urządzenia	4 395	
- pozostałe towary	6 158	10 584
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	77 846	34 681

NOTA 28B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) kraj	30 119	18 810
Przychody ze sprzedaży towarów	30 119	18 810
- węgiel	7 822	4 570
- towary strategiczne	5 456	4 140
- samochody, części samochodowe	6 528	3 794
- maszyny, urządzenia	4 155	

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- pozostałe towary	6 158	6 306
b) eksport	47 727	15 871
Przychody ze sprzedaży towarów	47 727	15 871
- węgiel	43 853	12 319
- towary strategiczne	3 634	3 068
- samochody, części samochodowe		
- maszyny, urządzenia	240	
- pozostałe towary		484
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	77 846	34 681

NOTA 29

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) amortyzacja	1 750	2 357
b) zużycie materiałów i energii	15 201	9 764
c) usługi obce	20 091	24 633
d) podatki i opłaty	4 161	2 827
e) wynagrodzenia	32 094	16 163
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 209	4 536
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 183	3 076
Koszty według rodzaju, razem	84 689	63 356
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 604	2 881
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	204	3 927
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	9 327	6 926
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	9 093	7 582
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	67 669	47 802

NOTA 30

INNE PRZYCHODY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	541	855
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	48	559
- pozostałe rezerwy		34
- odpisy aktualizujące należności	493	262
b) pozostałe, w tym:	1 168	1 267
- kary, odszkodowania	157	532
- zwrot kosztów sądowych	405	421
- inne	606	314
Inne przychody operacyjne, razem	1 709	2 122

NOTA 31

INNE KOSZTY OPERACYJNE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 106	558
- pozostałe rezerwy	95	558
- odpisy aktualizujące należności	1 011	
b) pozostałe, w tym:	1 403	673
- kary, odszkodowania	138	90
- darowizny	74	145
- koszty sądowe	189	249
- składki nieobowiązkowe	32	16
- inne	970	173
Inne koszty operacyjne, razem	2 509	1 231

NOTA 32B

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) z tytułu udzielonych pożyczek	30	89
- od pozostałych jednostek	30	89
b) pozostałe odsetki	1 870	1 661
- od pozostałych jednostek	1 870	1 661
Przychody finansowe z tytułu odsetek, razem	1 900	1 750

NOTA 32C

INNE PRZYCHODY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) dodatnie różnice kursowe		2 621
- zrealizowane		2 160
- niezrealizowane		461
b) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)	864	162
- odpisy na należności finansowe	81	162
- koszty finansowe	783	
c) pozostałe, w tym:	24	134
- przychody z tytułu operacji terminowych		79
- inne	24	55
Inne przychody finansowe, razem	888	2 917

NOTA 33A

KOSZTY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) od kredytów i pożyczek	753	780
- dla pozostałych jednostek	753	780
b) pozostałe odsetki	1 118	454
- dla pozostałych jednostek	1 118	454
Koszty finansowe z tytułu odsetek, razem	1 871	1 234

NOTA 33B

INNE KOSZTY FINANSOWE	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	258	
- zrealizowane	706	
- niezrealizowane	-448	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 038	664
- odpisy na należności finansowe	448	502
- koszty finansowe	590	162
c) pozostałe, w tym:	388	715
- prowizje bankowe	212	146
- inne	176	569
Inne koszty finansowe, razem	1 684	1 379

NOTA 34

W pierwszym półroczu 2004 roku w Grupie nie dokonano sprzedaży akcji (udziałów) w podmiotach powiązanych.

NOTA 37A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	półrocze / 2004	półrocze / 2003
1. Zysk (strata) brutto (skonsolidowany)	3 870	2 953
2. Korekty konsolidacyjne	-572	-246
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-2 082	-2 463
- przychody wyłączone z opodatkowania	-61 758	-23 111
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	2 963	
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-2 736	-3 458
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-1 580	-1 617
- przychody księgowe z lat ubiegłych, zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	2 833	1 594
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	56 646	22 267
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	4 961	4 383
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	3 621	5 350
- koszty księgowe z lat ubiegłych, zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	-4 004	-7 030
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-2 257	
- korekta odliczeń od dochodu	109	-1 223
- korekta dochodu z tyt. strat podatkowych jednostek zależnych	161	
- strata do odliczenia w latach następnych	-1 041	382
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	1 216	244
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	231	65
6. Podatek płacony za granicą	334	33
6. Podatek korekta lat ubiegłych		
7. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	565	98
- wykazany w rachunku zysków i strat	565	98

NOTA 37B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 584	1 238
Podatek dochodowy odroczony, razem	1 584	1 238

NOTA 37C

ŁĄCZNA KWOTA PODATKU ODROZCZONEGO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
- ujętego w kapitale własnym		803
Podatek odroczony, razem		803

NOTA 39

ZYSK (STRATA) NETTO	półrocze / 2004	półrocze / 2003
a) zysk (strata) netto jednostki dominującej	3 097	1 619
b) zyski (straty) netto jednostek zależnych	-955	-174
c) zyski (straty) netto jednostek współzależnych	0	0
d) zyski (straty) netto jednostek stowarzyszonych	333	-27
e) korekty konsolidacyjne	441	324
Zysk (strata) netto	2 916	1 742

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

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	8 142
ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	4,09

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO RACHUNKU PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Informacje dotyczące rachunku przepływu środków pieniężnychPrzepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) inne korekty		
- koszty bankowe dotyczące kredytu		211
- pozostałe		247
- korekty konsolidacyjne		2 539

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne		
- spłata pożyczki krótkoterminowej		250
2) inne wydatki inwestycyjne		
- udzielone pożyczki krótkoterminowe		1 000
- dodatkowe koszty sprzedaży środków trwałych		1

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe		
- pozostałe		195
2) inne wydatki finansowe		
-koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów		211

Struktura środków pieniężnych

	<u>na 01.01.2004r.</u>	<u>na 30.06.2004r.</u>
• środki pieniężne na rachunkach	29 590	22 593
• środki pieniężne w kasie	566	523
• inne środki pieniężne	-	1 161
razem	30 156	24 277

SPRAWOZDZAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW BRANŻOWYCH I GEOGRAFICZNYCH

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

a. Działalność Grupy Kapitałowej 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 agencyjnych,
- 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. Informacje uzupełniające o działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. 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 (załącznik)

- 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 Kapitałowej,
- 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 Kapitałowej ujęte zostały w segmencie pozostałej działalności i

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		
	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	
PRZYCHODY																			
Sprzedaż na zewnątrz	14 596	28 500	49 366	17 069	51 675	16 889	9 090	7 208	4 395		6 014	5 265	33 395	22 878	-5 018	-2 178	163 513	95 631	
Sprzedaż między segmentami																			
Przychody ogółem	14 596	28 500	49 366	17 069	51 765	16 889	9 090	7 208	4 395		6 014	5 265	33 395	22 878	-5 018	-2 178	163 513	95 631	
WYNIK																			
Wynik segmentu	1 219	2 525	1 948	974	735	201	1 065	843	206		714	642	2 105	1 373			7 992	6 558	
Nieprzypisane koszty całej grupy																	-4 239	-5 091	
Zysk na sprzedaży																	6 153	1 467	
Wynik całej grupy z pozostałej działalności operacyjnej i finansowej, w tym:																	-2 433	1 487	
- koszty odsetek	87	143															87	143	
- przychód z odsetek	184	254															184	254	
Zysk (strata) z działalności gospodarczej																	3 720	2 954	
Zysk (strata) brutto																	3 870	2 953	
Podatek dochodowy																	2 149	1 366	
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek stowarzyszonych																	333	-27	
Zyski (straty) mniejszości																	862	152	
Zysk netto																	2 916	1 742	
POZOSTAŁE INFORMACJE																			
Aktywa segmentu	26 905	36 505	31 504	11 709	33 573	20 810	154	73	23 876		1 054	876	83 768	53 163	-21 637	-20 512			
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności																			
Nieprzypisane aktywa całej grupy																	74 321	78 156	
Skonsolidowane aktywa ogółem																	253 518	180 780	
Pasywa segmentu	24 121	37 263	6 045	3 605	3 032	3 933	236	171	22 696		503	696	78 618	37 863	-21 637	-20 512			
Nieprzypisane pasywa korporacyjne																	139 904	76 737	
Skonsolidowane pasywa ogółem																	253 518	180 780	
Nakłady na środki trwałe																			
Amortyzacja	21	17	26	31									1 342	1 917			1 389	1 965	
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów do grupy																	361	392	
Amortyzacja ogółem																	1 750	2 357	
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja																			

SPRAWOZDAWCZOŚĆ WG SEGMENTÓW

KOPEX S.A.

SAP-PS 2004

w tys. zł

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż towarów strategicznych		Sprzedaż maszyn i urządzeń		Usługi agencyjne		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość skonsolidowana	
	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.	I półr. 2004 r.	I półr. 2003 r.
Sprzedaż eksportowa	10.356	28.258	46.271	17.069	43.853	12.319	3.634	3.068	240				17.581	5.511	-2.864		119.071	66.225
Sprzedaż krajowa	4.240	242	3.095		7.822	4.570	5.456	4.140	4.155		6.014	5.265	15.814	17.367	-2.154	-2.178	44.442	29.406
Sprzedaż zewnętrzna razem	14.596	28.500	49.366	17.069	51.675	16.889	9.090	7.208	4.395		6.014	5.265	33.395	22.878	-5.018	-2.178	163.513	95.631

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje o instrumentach finansowych

a) Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu – nie występują

b) Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

- zobowiązania z tytułu krótkoterminowych kredytów i pożyczek	
1. Stan na początek okresu	24 661
a) zwiększenia	34 102
b) zmniejszenia	22 079
2. Stan na koniec okresu	36 684
- zobowiązania z tytułu długoterminowych kredytów i pożyczek	
1. Stan na początek okresu	4 316
a) zwiększenia	236
b) zmniejszenia	1 237
2. Stan na koniec okresu	3 315

Kwota odsetek naliczonych i zrealizowanych dotycząca kredytów wynosi 753 tys. zł

Kwota odsetek naliczonych i niezrealizowanych dotycząca kredytów wynosi 69 tys. zł

Charakterystykę kredytów i pożyczek przedstawiono w nocie 22D i 23C

c) Pożyczki udzielone i należności własne

- udzielone pożyczki	
1. Stan na początek okresu	-
a) zwiększenia	1.000
b) zmniejszenia	250
2. Stan na koniec okresu	750
- naliczone i zrealizowane odsetki od pożyczek	
1. Stan na początek okresu	1
a) zwiększenia	30
b) zmniejszenia	24
2. Stan na koniec okresu	7

- naliczone niezrealizowane odsetki na dzień 30.06.2004 według terminów zapłaty:	
- do 3 miesięcy	7
- powyżej 3 do 12 miesięcy	0
- powyżej 12 miesięcy	0
Razem niezrealizowane odsetki	7

- ◆ na naliczone, niezrealizowane odsetki w kwocie 7 tys. zł dotyczące Wojewódzkiego Parku Kultury i Wypoczynku im. Gen. Jerzego Ziętka S.A. w Chorzowie został utworzony odpis aktualizujący.
- ◆ AUTOKOPEX Sp. z o.o. spłaciła w całości pożyczkę w kwocie 200 tys. zł, której termin spłaty był przedłużony do dnia 31.03.2004 r.
- ◆ KOPEX S.A. udzielił w dniu 23.02.2004 r. pożyczki w wysokości 1.000 tys. zł na rzecz Wojewódzkiego Parku Kultury i Wypoczynku im. Gen. Jerzego Ziętka S.A. w Chorzowie z przeznaczeniem na bieżącą działalność. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki była hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500 tys. zł. Na dzień 30.09.2004 pożyczka została w całości spłacona.

d) Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności – nie występują

e) Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i udziały w jednostkach, w których jednostki Grupy Kapitałowej posiadają mniej niż 20% udziałów wyceniane są według kosztów nabycia pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej wartości ze względu na brak wiarygodnej wyceny według wartości godziwej. Wartość bilansowa udziałów i akcji w tych jednostkach wynosi 19 213 tys. złotych. Zestawienie danych dotyczące tych jednostek przedstawiono w nocy objaśniającej do bilansu nr 5G.

2. Zobowiązania warunkowe

1. Na dzień 30.06.2004r. zobowiązania warunkowe Emitenta składają się:

- wystawione weksle w wysokości 9.584 tys. zł stanowiące zabezpieczenie zobowiązań umowy kredytowej oraz zabezpieczeń terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 47.572 tys. zł, w tym:
 - poręczenie cywilnoprawne w wysokości 30 tys. zł dla jednostki powiązanej,
 - gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki w imieniu Spółki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 47.412 tys. złotych,
 - gwarancje udzielone kontrahentowi spółki powiązanej przez bank z tytułu dobrego wykonania kontraktu w wysokości 130 tys. złotych.

2. Zobowiązania majątkowe Emitenta

Na majątku trwałym Spółki w postaci hipoteki do kwoty 46.198 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązania wobec banków z tytułu wystawionych gwarancji bankowych.

3. Zobowiązania majątkowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

ZUT WAMAG S.A.:

- | | | |
|------------------------------------|-------|------------------------------------|
| • hipoteka na majątku trwałym | 2 800 | zabezpieczenie kredytu BZ WBK S.A. |
| | 1 208 | tytuły wykonawcze VAT/ZUS US |
| | 647 | zabezpieczenie kredytu BISE |
| • zastaw wyrobów gotowych | 555 | zabezpieczenie kredytu BZ WBK S.A. |
| • przewłaszczenie rzeczy ruchomych | 445 | zabezpieczenie kredytu BZ WBK S.A. |

AUTOKOPEX Sp. z o.o.:

- | | | |
|------------------|-------|---|
| • zastaw towarów | 3 000 | HONDA POLAND Warszawa
factoring - kwota przyznanego limitu |
|------------------|-------|---|

4. Zobowiązania warunkowe, w tym udzielone przez jednostki Grupy Kapitałowej gwarancje, poręczenia i weksle:

KOPEX ENGINEERING SP. Z O.O

- Gwarancje 46 na naprawy gwarancyjne

AUTOKOPEX SP. Z O.O.

- Weksle własne 300 bank GBG Katowice

ZUT WAMAG S.A.

- Weksle własne 160 zabezpieczenie do umowy z firmą KAESER KOMPRESOREM Sp. z o.o. Warszawa
- 200 zabezpieczenie wykonania do umowy o współpracę firma GRA STAL Katowice

3. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

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

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie

W okresie sprawozdawczym w jednostkach Grupy Kapitałowej nie wystąpiło zaniechanie działalności (produkcji), jak również nie przewiduje się zaprzestania istotnej działalności w najbliższym okresie.

5. Koszty wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych na własne potrzeby

W I półroczu 2004 roku koszty wytworzenia wyniosły 368 tys. złotych. Koszty te dotyczą prac rozwojowych na własne potrzeby.

6. Poniesione nakłady inwestycyjne oraz planowane w okresie najbliższych 12 miesięcy od dnia bilansowego nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe

	<i>Nakłady poniesione</i>	<i>Nakłady planowane</i>
- spółka dominująca	2 914	3 099
- spółki zależne	792	4 310
- spółki stowarzyszone	308	0
razem	4 014	7 409

7.1 Informacje o transakcjach emitenta/jednostek powiązanych z podmiotami powiązanymi dotyczących przeniesienia praw i zobowiązań

Wartość przychodu netto osiągnięta w I półroczu 2004 roku dotycząca realizacji umowy z dnia 29.11.2002 roku na najem kombajnu chodnikowego AM 75/134, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex Leasing System Sp. z o.o. wyniosła 998 tys. oraz wartość przychodu netto w wysokości 3 595 tys., dotycząca usług górniczych na kontrakcie zawartym pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex GmbH. Na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26.03.2004r. Spółka KOPEX S.A. zakupiła od Kopex Leasing System Sp. z o.o. maszyny i urządzenia górnicze na łączną wartość 1 324 tys. złotych.

7.2 Dane liczbowe dotyczące jednostek powiązanych z emitentem

Udział w kapitale zakładowym, udział w zarządzaniu oraz charakter powiązania

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Procent posiadane go kapitału zakładowego</i>	<i>Procent posiadane go udziału w zarządzaniu</i>	<i>Charakter powiązania</i>
Kopex Leasing System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex Recycling System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	zależna
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	62,24%	62,24%	zależna
Kopex Construction Sp. z o.o.	51,00%	51,00%	zależna
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	stowarzyszona
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	stowarzyszona
Huaibei Long Po Electrical Corporation	20,00%	20,00%	stowarzyszona

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne w okresie sprawozdawczym

Wyłączenia

- wzajemne należności, zobowiązania, pożyczki	7 847
- udziały posiadane przez podmiot dominujący	9 332
- kapitały podstawowe spółek zależnych	13 980
- kapitał zapasowy z dopłaty	-
- przychody z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	5 018
- koszty z tyt. sprzedanych towarów, usług i produktów	1 577
- koszty sprzedaży	3 256
- koszty ogólnego zarządu	214
- przychody pozostałe operacyjne	6
- koszty pozostałe operacyjne	10
- przychody finansowe	174
- koszty finansowe	76

Korekty wyniku

- odpis wartości firmy	150
- niezrealizowane zyski	- 65
- korekta wyceny w jednostce dominującej udziałów jedn. zależnych	-
- odpisy od niezrealizowanych zysków	663
- rezerwa na podatek dochodowy	- 130
- wycena z tyt. udziału w zyskach i stratach jedn. stowarzyszonych	333
- korekta dywidendy	- 175
- udział akcjonariuszy mniejszościowych w stracie	862
- rozwiązanie odpisów na należności	- 2
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	-

8. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W I półroczu 2004 roku jednostki Grupy Kapitałowej nie prowadziły wspólnych przedsięwzięć.

9. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2004 roku wynosiło 1616, z tego zatrudnienie w kraju 761, za granicą 855.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy: 1 616

z tego:

- pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	371
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)	778
- pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)	466
- osoby na urlopie wychowawczym/bezpłatnym	1

10. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych

	Emitent		Jednostki powiązane	
	Zarząd	Rada Nadzorcza	Zarząd	Rada Nadzorcza
Wynagrodzenie	434	154	517	214
Wynagrodzenie członków Zarządu jednostki dominującej z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek powiązanych – członkowie Zarządu jednostki dominującej nie pełnią takich funkcji.				

11. Informacje o wartości niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji, poręczeń lub innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz emitenta, jednostek od niego zależnych, współzależnych i z nim stowarzyszonych, udzielonych przez emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz w przedsiębiorstwie jednostek od niego zależnych, współzależnych i stowarzyszonych osobom zarządzającym, nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym oraz innym osobom, z którymi są one powiązane osobiście

	Stan zadłużenia z tytułu udzielonych pożyczek	
	01.01.2004	30.06.2004
Udzielone Członkom Zarządu	-	6
Udzielone Członkom Rady Nadzorczej	24	22

Pożyczki udzielono ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych.

Okres spłaty pożyczek wynosi 5 lat przy oprocentowaniu 1% w stosunku rocznym.

12. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2004 roku

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie wystąpiły.

13. Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w konsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

14. Informacje o relacjach między prawnym poprzednikiem a emitentem oraz o sposobie i zakresie przejęcia aktywów i pasywów

W 2004 roku nie wystąpiły żadne relacje pomiędzy prawnym poprzednikiem a Spółką. Przekształcenie przedsiębiorstwa w spółkę akcyjną nastąpiło 3 stycznia 1994 roku.

15. Wysoki wskaźnik inflacji

Wysoki wskaźnik inflacji nie dotyczy prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym danych finansowych oraz porównywalnych danych finansowych.

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

a. koszty według rodzaju

<i>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</i>	<i>półrocze 2003</i>	<i>korekta</i>	<i>półrocze 2003 po zmianie</i>
c) usługi obce	24 633	-3.927	20 706
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	3.927	-3.927	0

Zmiana sposobu prezentacji kosztów rodzajowych w stosunku do wcześniej publikowanych sprawozdań finansowych dotyczy kosztów transportu i spedycji, które we wcześniejszych sprawozdaniach finansowych były prezentowane w pozycji usługi obcych oraz jako element kosztu wytworzenia produktów na potrzeby własne jednostki.

b. należności z tyt. podatku VAT

<i>Tytuł</i>	<i>półrocze 2003</i>	<i>korekta</i>	<i>półrocze 2003 po zmianie</i>
Bilans Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	93 806	- 874	92 932
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 656	+874	5 530

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

W pozycjach bilansu oraz notach objaśniających za okresy porównawcze dokonano korekty z tytułu zmiany w ujęciu należności dotyczącej podatku VAT do rozliczenia w następnym okresie jako krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

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

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

• pozycji aktywów

<i>Poz. bilansu</i>	<i>AKTYWA</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
II.2.	Należności krótkoterminowe	93 806	1 135	94 941
II. 3.1. c)	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 944	399	23 343

• pozycji pasywów

<i>Poz. bilansu</i>	<i>PASYWA</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
I.	Kapitał własny	67 946	1 462	69 408
IV.1.1.	Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	1 332	541	1 873
IV.2.	Zobowiązania długoterminowe	6 882	- 108	6 774
IV.3.	Zobowiązania krótkoterminowe	90 033	- 361	89 672

• pozycji rachunku zysków i strat

<i>Poz.</i>	<i>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</i>	<i>Jest na 30.06.2003</i>	<i>Korekta</i>	<i>Wartość na 30.06.2003 wg kursu średniego NBP Dane porównywalne do 30.06.2004</i>
X	Przychody finansowe	4 683	2 003	6 686
XIII	Zysk na działalności gospodarczej	2 954	2 003	4 957
XVII	Zysk brutto	2 953	2 003	4 956
XVIII	Podatek dochodowy	1 336	541	1 877
XXII	Zysk netto	1 742	1 462	3 204

18. Korekty błędów podstawowych

W prezentowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekt z tytułu błędów podstawowych.

19. Możliwość kontynuowania działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzono przy założeniu, że jednostki grupy będą kontynuowały w dającej się przewidzieć przyszłości działalność gospodarczą w niezmnieszonej istotnie zakresie, bez postawienia ich w stan likwidacji lub upadłości.

20. Połączenie spółek w okresie, za jaki sporządzono sprawozdanie finansowe

W okresie I półrocza 2004 roku nie nastąpiło połączenie spółek.

22. Jednostki podporządkowane wyłączone z konsolidacji na podstawie odrębnych przepisów

Konsolidacją nie objęto spółki Huaibei Long Po Electrical Corporation mającej siedzibę w Chinach na podstawie art.57 ust.1 pkt3 ustawy z dnia 29.09.1994 roku o rachunkowości (Dz.U. Nr 121 poz.591 z późniejszymi zmianami).

23. 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.

24. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

– nie występują.

25. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Na dzień bilansowy wartość środków trwałych nieamortyzowanych wynosi 1 465 tys. złotych.

26. Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Stan na 01.01.2004r.	1 571
• zwiększenia	121
• zmniejszenia	48
Stan na 30.06.2004r.	1 644

27. W okresie sprawozdawczym zjawisko zaniechania działalności (produkcji)

– nie wystąpiło jak również nie przewiduje się zaniechania w najbliższym okresie.

28. Podatek dochodowy:

Zysk brutto skonsolidowany	3 870
Korekta konsolidacyjna	-572
Korekta przychodów	60 849
w tym:	
– przychody opodatkowane za granicą	61 758
– rozwiązane rezerwy	151
– rozwiązane odpisy aktualizujące aktywa	426

- odsetki naliczone, niezapłacone	382
- dywidenda z WS Baildonit	175
- korekta przychodów kontraktów długotermin. (wg MSR 11)	355
- pozostałe	- 2 398
Korekta kosztów	59 647
w tym:	
- koszty dotyczące przychodów opodatkowanych za granicą	56 646
- odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe	161
- rezerwa na koszty ogólne i handlowe	735
- rozwiązanie rezerwy na koszty ogólne i handlowe	- 275
- odpisy aktualizujące należności	200
- odpisy aktualizujące aktywa finansowe	457
- amortyzacja niepodatkowa	317
- darowizny	54
- rezerwy na przewidywane koszty finansowe – zobowiązania	78
- pozostałe	1 274
Dochód	2 096
Korekty dochodu z tyt. strat podatkowych w spółkach zależnych	161
Odliczenia od dochodu:	
- straty lat ubiegłych	1 041
Ogółem podstawa do opodatkowania	1 216
Podatek dochodowy wg stawki 19%	231
Obciążenie wyniku finansowego podatkiem dochodowym:	
• część bieżąca	565
- podatek kraj	231
- podatek zagranica	334
• część odroczone	1 584

29. Objaśnienie sposobu ustalenia ujemnej wartości firmy dla objętej kontrolą w okresie sprawozdawczym spółki zależnej ZUT WAMAG S.A.

data nabycia	wartość nabycia	skumulowana wartość nabycia	nabyte udziały %	kapitały własne	wartość godziwa aktywów netto	ujemna wartość firmy (6-3)
1	2	3	4	5	6	7
marzec	82	82	25,12	2 722	684	602
kwiecień	121	203	38,97	2 724	1 062	859
maj	192	395	62,24	6 968	4 337	3 942

zaprezentowane zostały jako wyłączenia.

B. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

W niniejszym raporcie nie wypełniono następujących not:

2A, 2C, 4C, 5B, 5J, 5K, 5L, 5M, 6B, 8B, 14A, 14B, 18, 20C, 20D, 22E, 23D, 24A, 32A, 34, 35, 36, 37D, 38

PODPISY

Podpisy wszystkich Członków Zarządu			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-10-18	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2004-10-18	Jerzy Harasimowicz	Wiceprezes Zarządu	
2004-10-18	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2004-10-18	Zdzisław Danielak	Wiceprezes Zarządu	
Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2004-10-18	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy / Prokurent	

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA)



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
KOPEX S.A.
ZA I PÓŁROCZE
2004**

KATOWICE, PAŹDZIERNIK 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.	9
II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	11
1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY	11
2. CHARAKTERYSTYKA STRUKTURY AKTYWÓW I PASYWÓW, W TYM Z PUNKTU WIDZENIA PŁYNNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ	15
3. STRUKTURA GŁÓWNYCH LOKAT LUB INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH W RAMACH GRUPY I POZA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	19
4. ISTOTNE POZYCJE POZABILANSOWE W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM	20
5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ	21
III ISTOTNE ZDARZENIA, UMOWY MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ	23
1. INFORMACJA O ZNACZĄCYCH UMOWACH – ZDARZENIACH W DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.	23
A. ZNACZĄCE UMOWY HANDLOWE	23
B. UMOWY KREDYTOWE I INNE	25
2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.	27
3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH	27
4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2004	28
5. INNE WAŻNE CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ, LUB KTÓRYCH WPŁYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH	30
IV CZYNNIKI RYZYKA, ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	31
1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	31
2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	32
3. CHARAKTERYSTYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU	35
V ORGANY SPÓLEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE	37
1. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W I PÓŁROCZU 2004	37
2. INFORMACJA O LICZBIE I WARTOŚCI NOMINALNEJ AKCJI/UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH, STAN NA 30 CZERWCA 2004 R.	41
3. INFORMACJE O ZNANYCH UMOWACH, W WYNIKU KTÓRYCH, MOGĄ NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI.	45

I INFORMACJE OGÓLNE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ

1. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

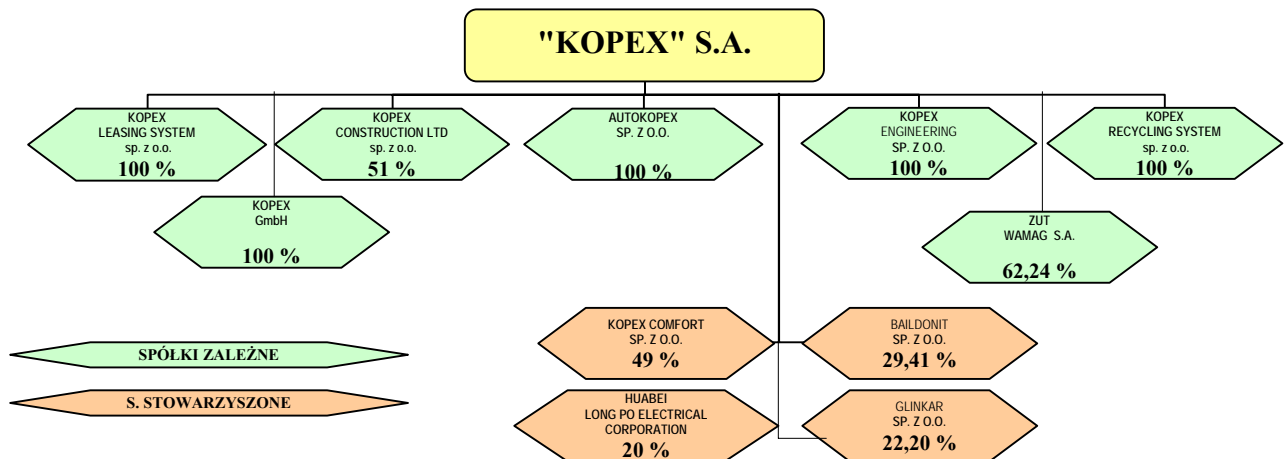
W okresie od 1 stycznia 2004r. do 30 czerwca 2004r. wystąpiła zmiana w składzie i strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

- W dniu 19 maja 2004 roku KOPEX S.A. otrzymał zaświadczenie depozytowe o stanie posiadania akcji Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. W wyniku realizacji zawartych umów zakupu akcji WAMAG S.A., KOPEX S.A. nabył 208.065 akcji za łączną cenę 178.221,94 zł. Łącznie z uprzednio nabytymi akcjami WAMAG S.A., KOPEX S.A. posiadał 568.772 akcji WAMAG S.A., co stanowi 60,90% udziału w kapitale zakładowym i głosów na WZA Spółki. Realizacja pozostałych umów zwiększyła do dnia 30.06.2004 roku udział KOPEX S.A. w kapitale zakładowym i głosów na WZA WAMAG S.A. do poziomu 62,24%.

Jednostki podporządkowane KOPEX S.A. wg stanu na dzień 30 czerwca 2004 roku składały się z 11 podmiotów:

- **7 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
 - g) Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A., Wałbrzych
- **4 podmiotów stowarzyszonych:**
 - h) Kopex-Comfort spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Mysłowicach,
 - i) Baildonit spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Katowicach,
 - j) Glinkar spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, Kazachstan,
 - k) Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny,

Struktura jednostek powiązanych KOPEX S.A. na dzień 30.06.2004r.



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

Po okresie sprawozdawczym została zawarta w dniu 30 lipca 2004 roku umowa sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. pomiędzy KOPEX S.A. a NFI JUPITER w wyniku której, ze skutkiem na dzień 14.09.2004r. KOPEX S.A. nabył 2.742.751 akcji PBSz S.A. stanowiących 58,82 % kapitału zakładowego tej spółki.

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

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2004 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego znaczny wzrost sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej.

Znaczny wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie towarowym (200,7%) jak i eksporcie usług i produktów (41,7%).

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I półrocze 2004	I półrocze 2003	dynamika [2/3]
1	2	3	4
a) kraj	14 323	10 596	135,2%
Przychody ze sprzedaży robót i usług	14 323	10 596	135,2%
- usługi górnicze	3 095		
- usługi budowlane	4 240	242	1752,1%
- usługi agencyjne	6 014	5 265	114,2%
- pozostałe usługi	974	5 089	19,1%
- w tym: od jednostek powiązanych			
b) eksport	71 344	50 354	141,7%
Przychody ze sprzedaży robót i usług	71 344	50 354	141,7%
- usługi górnicze	46 271	17 069	271,1%
- usługi budowlane	10 356	28 258	36,6%
- usługi agencyjne			
- pozostałe usługi	14 717	5 027	292,8%
- w tym: od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	85 667	60 950	140,6%
- w tym: od jednostek powiązanych			

Przychody w kraju ze sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2004r. wzrosły o 35,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Duży udział w sprzedaży usług w kraju mają usługi górnicze realizowane przez oddział KOPEX S.A. w Lubinie. Udział spółek zależnych w przychodach GK ze sprzedaży produktów w kraju po wyłączeniach konsolidacyjnych wyniósł 16,8% i należy spodziewać się wzrostu tej proporcji w następnych okresach sprawozdawczych.

Eksport produktów (głównie: usług) charakteryzuje wzrost sprzedaży wynoszący 41,7%. Na powyższy przyrost składają się głównie usługi:

- górnicze (przyrost o 171,1%), które realizowane były w Niemczech, Turcji, Francji, Włoszech oraz Hiszpanii,
- w zakresie obróbki mięsa (przyrost o 770,2%) – realizowane w Niemczech,
- usługi budowlane w I półroczu 2004 roku uległy zmniejszeniu w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego w wyniku zakończenia w 2003 roku kontraktu na modernizację elektrowni w Rumunii,
- w II kwartale br. rozpoczęto realizację kontraktu związanego z eksportem usług dotyczącego systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry, którego wartość na koniec okresu sprawozdawczego wyniosła ponad 4,5 mln. zł.
- wejście do Grupy Kapitałowej w I półroczu spółki WAMAG S.A. – eksportującej usługi budowlane w zakresie konstrukcji stalowych (konsolidacji podlegały przychody spółki od 1.05.2004 do 30.06.2004r.)
- działalność spółki KOPEX GmbH – z siedzibą Moers, Niemcy, założonej w II półroczu 2003 roku.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	I półrocze 2004	I półrocze 2003	dynamika [2/3]
1	2	3	4
a) kraj	30 119	18 810	160,1%
Przychody ze sprzedaży towarów	30 119	18 810	160,1%
- węgiel	7 822	4 570	171,2%
- towary strategiczne	5 456	4 140	131,8%
- samochody, części samochodowe	6 528	3 794	172,1%
- maszyny, urządzenia	4 155		
- pozostałe towary	6 158	6 306	97,7%
- w tym od jednostek powiązanych			
b) eksport	47 727	15 871	300,7%
Przychody ze sprzedaży towarów	47 727	15 871	300,7%
- węgiel	43 853	12 319	356,0%
- towary strategiczne	3 634	3 068	118,4%
- samochody, części samochodowe			
- maszyny, urządzenia	240		
- pozostałe towary		484	
- w tym od jednostek powiązanych			
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	77 846	34 681	224,5%
- od jednostek powiązanych			

W analizowanym okresie największą dynamikę wzrostu sprzedaży uzyskano z eksportu węgla (wzrost o 256,0%), który eksportowany był na rynek Niemiec, Austrii, Słowacji, Francji, Hiszpanii oraz Portugalii. Na pozostały eksport towarowy składa się głównie eksport towarów strategicznych (przyrost o 18,4%) oraz eksport maszyn i części zamiennych do Turcji, Węgier, Bośni i Hercegowiny oraz Serbii i Czarnogóry. Eksport towarów i materiałów prowadzony był wyłącznie przez podmiot dominujący.

Na wzrost sprzedaży towarowej w kraju wpływ ma między innymi: stały rozwój sprzedaży towarów o charakterze strategicznym, uruchomienie dostaw linii ciągłego odlewania drutu aluminiowego dla krajowego kontrahenta oraz sprzedaż węgla koksującego. Znaczny udział w sprzedaży towarowej w kraju mają spółki: Autokopex – samochody i części samochodowe, oraz Kopex Construction – maszyny i urządzenia górnicze. Udział spółek zależnych w sprzedaży towarowej w kraju w I półroczu 2004r. sięga blisko 42% przychodów GK z tej działalności.

Strukturę rzeczową sprzedaży produktów w I półroczu 2004r. Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w kraju i zagranicą przedstawia tabela:

tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	KOPEX S.A.	KOPEX LEASING SYSTEM	KOPEX CONSTRU- CTION	AUTO- KOPEX	KOPEX ENGINEE- RING	KOPEX RECYCLING SYSTEM	WAMAG	KOPEX GMBH	RAZEM tys. zł
a) kraj									
Przychody ze sprzedaży robót i usług	13 018	1 487	7	448	600	323	3 054	0	18 937
- usługi górnicze	3 095	0	0	0	0	0	0	0	3 095
- usługi budowlane	1 186	0	0	0	0	0	3 054	0	4 240
- usługi agencyjne	6 014	0	0	0	0	0	0	0	6 014
- pozostałe usługi	2 723	1 487	7	448	600	323	0	0	5 588
- w tym od jednostek powiązanych	1 106	0	6	21	422	195	0	0	1 750
b) eksport		0	0	0	0	0	0	0	0
Przychody ze sprzedaży robót i usług	67 151	0	0	0	0	0	1 119	3 074	71 344
- usługi górnicze	46 271	0	0	0	0	0	0	0	46 271
- usługi budowlane	9237	0	0	0	0	0	1 119	0	10 356
- usługi agencyjne		0	0	0	0	0	0	0	0
- pozostałe usługi	11643	0	0	0	0	0	0	3 074	14 717
- w tym od jednostek powiązanych	3595	0	0	0	0	0	0	0	3 595
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	80 169	1 487	7	448	600	323	4 173	3 074	90 281
Wyłączenia konsolidacyjne	-3 970	0	-6	-21	-422	-195	0	0	-4 614
Do skonsolidowanego sprawozdania	76 199	1 487	1	427	178	128	4 173	3 074	85 667

Strukturę rzeczową sprzedaży towarów i materiałów w I półroczu 2004r. Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w kraju i zagranicą przedstawia tabela:

tys. zł

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MAT. (STRUKTURA RZECZOWA-RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	KOPEX S.A.	KOPEX LEASING SYSTEM	KOPEX CONSTRUCTION	AUTO-KOPEX	KOPEX ENGINEERING	KOPEX RECYCLING SYSTEM	WAMAG	KOPEX GMBH	RAZEM tys. zł
a) kraj									
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	17 496	0	5 428	6 931	0	7	660	0	30 522
- węgiel	7 822								7 822
- towary strategiczne	5 456								5 456
- samochody, części samochodowe				6 931					6 931
- maszyny, urządzenia	4 155								4 155
- pozostałe towary	63	0	5 428			7	660		6 158
- w tym od jednostek powiązanych									0
b) eksport									0
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	47 727	0	0	0	0	0	0	0	47 727
- węgiel	43 853								43 853
- towary strategiczne	3 634								3 634
- samochody, części samochodowe									0
- maszyny, urządzenia	240								240
- pozostałe towary									0
- w tym od jednostek powiązanych	3 595								3 595
Przychody netto ze sprzedaży towarów, razem	65 223	0	5 428	6 931	0	7	660	0	78 249
Wyłączenia				-403					-403
Do skonsolidowanego sprawozdania	65 223	0	5 428	6 528	0	7	660	0	77 846

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, w zakresie obróbki mięsa oraz eksport węgla.
- Turcja: usługi górnicze, części zamienne do aparatów ratowniczych, kształtowniki.
- Hiszpania: usługi górnicze oraz eksport węgla.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla.
- Francja: usługi górnicze oraz eksport koksu.
- Słowacja: eksport węgla.
- Serbia i Czarnogóra: systemy przenośników oraz taśmy przenośnikowe.
- Jemen: towary o znaczeniu strategicznym.
- Włochy: usługi górnicze.
- Portugalia: eksport węgla.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Rumunia: modernizacja elektrociepłowni.
- Bośnia i Hercegowina: wiertarki, transformatory, pochłaniacze.
- Węgry: podpory i elementy hydrauliczne, części do stojaków.
- Iran: usługi górnicze, dostawa kompleksu ścianowego.

KRAJ: usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, górnicze, leasingowe, serwis pojazdów, obsługa nieruchomości, konsulting oraz sprzedaż towarowa, w tym: węgiel, wyroby hutnicze, towary strategiczne, części zamienne, urządzenia ciągłego odlewania drutu, samochody.

Główni dostawcy Grupy Kapitałowej w I półroczu 2004 roku:

- „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.;
- ZAKŁADY KOKSOWNICZE „WAŁBRZYCH” S.A.
- PKP CARGO S.A.;
- POEIP „ENERGO-GAZ-WĘGŁOKOKS” SP. Z O.O.;
- PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.;
- KHW S.A. KWK „KATOWICE-KLEOFAS”;
- KHW S.A. KWK „ŚLĄSK”;
- KOKSOWNIA „PRZYJAŹŃ” SP. Z O.O.;
- SAGE CONSULTANTS LTD;
- KHW S.A. KWK „STASZIC”;
- HONDA POLAND SP. Z O.O.,

Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej I półroczu 2004 roku:

- KSK HANDELS GMBH;
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S.

- DEUTSCHE STEINKOHLE A.G.
- WILLMANN FLEISCHBEARBEITUNG
- „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.;
- HCI HANDELSGESELLSCHAFT M.B.H.
- DAN GMBH
- E.H. BENNETT & COMPANY LTD.
- „CARBOMECH” S.A.;
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.;
- HPH S.A.
- ARGE KOPEX GMBH I.G. / SAAR MONTAN GMBH
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE”
- ZAKŁADY METALOWE „DEZAMET” S.A.
- MINISTRY OF DEFENSE OF REPUBLIC YEMEN
- ARGE BUNKER PRIMSMULDE
- NUOVA MINERARIA SILIUS S.P.A.;
- VYCHODOSLOVENSKE STAVEBNE HMOTY A.S.
- PKE S.A.

II PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZATAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku wyników za okres I półrocza roku obrotowego 2004 w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące odchylenia, które wpływają na ostateczny rezultat:

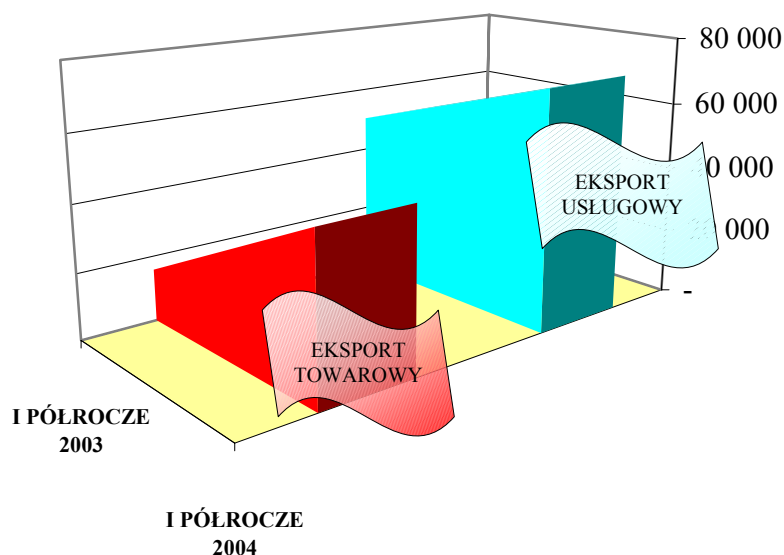
	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody ze sprzedaży	163 513	95 631	67 882	171,0%

Wzrost przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez systematyczne zwiększanie sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej. Znaczący wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie towarowym (200,7%) jak i eksporcie usług (41,7%).

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

PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY Z DZIAŁALNOŚCI EKSPORTOWEJ

W TYS. PLN



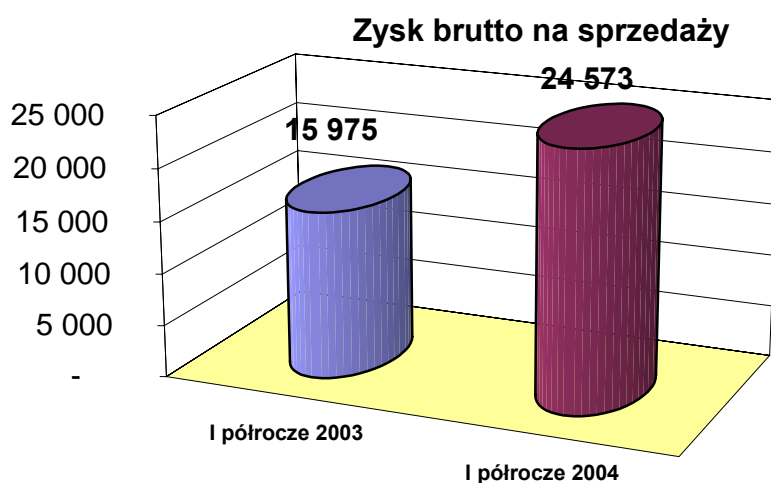
Znaczący wzrost sprzedaży odnotowano również w eksporcie usług, gdzie usługi budowlane oraz górnicze stanowią blisko 80% przychodów z eksportu produktów ogółem. Usługi górnicze w sprawozdawczym okresie prowadzone były w Turcji, Niemczech, Włoszech, Francji oraz Hiszpanii. Natomiast usługi budowlane dotyczyły głównie rynku niemieckiego. W usługach budowlanych realizowanych na terenie Niemiec, obok podmiotu dominującego, udział (10,8%) ma także spółka zależna – WAMAG S.A.

W I półroczu br. uzyskano także znaczne przychody ze sprzedaży usług związanych z eksportem systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry oraz usług dotyczących rozbiórki mięsa w Niemczech.

Przychody w kraju ze sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2004r. wzrosły o 35,2% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Duży udział w sprzedaży usług w kraju mają usługi górnicze realizowane przez oddział KOPEX S.A. w Lubinie. Udział spółek zależnych w przychodach GK ze sprzedaży produktów w kraju wyniósł 31,3% i należy spodziewać się wzrostu tej proporcji w następnych okresach sprawozdawczych.

Na wzrost sprzedaży towarowej w kraju wpływ ma między innymi: stały rozwój sprzedaży towarów o charakterze strategicznym, uruchomienie dostaw linii ciągłego odlewania drutu aluminiowego dla krajowego kontrahenta oraz sprzedaż węgla koksującego. Znaczny udział w sprzedaży towarowej w kraju mają spółki: Autokopex – samochody i części samochodowe, oraz Kopex Construction – maszyny i urządzenia górnicze. Udział spółek zależnych w sprzedaży towarowej w kraju w I półroczu 2004r. sięga blisko 43% przychodów GK z tej działalności.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	24 573	15 975	8 598	153,8%



Efektem zwiększonych obrotów na rynkach eksportowych jak i krajowym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. oraz utrzymania rentowności realizowanych kontraktów jest wzrost zysku brutto na sprzedaży (53,8%). W wyniku realizowanych kontraktów w I półroczu 2004 roku – nastąpił przyrost zysku brutto na sprzedaży osiągając poziom 24.573 tys. zł. Udział KOPEX S.A. w skonsolidowanym zysku brutto na sprzedaży wyniósł ponad 89%.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Koszty sprzedaży + koszty ogólnego zarządu	18 420	14 508	3 912	127,0%

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w I półroczu br. 18.420 tys. zł. - ich poziom jest wyższy o 27,0 % w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Na ich wzrost wpływają ponoszone koszty działalności akwizycyjnej za granicą, jak również zwiększenie zatrudnienia w kraju związane z uruchomieniem działalności związanej z usługami górnymi oraz intensyfikacją działalności Spółki w obszarze handlu zagranicznego, a także objęcie konsolidacją nowych spółek.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) na sprzedaży	6 153	1 467	4 686	419,4%

Uzyskany zysk na sprzedaży za I półrocze 2004 roku w wysokości 6.153 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest wyższy o 319,4%. Jest on przede wszystkim rezultatem zwiększenia aktywności Grupy Kapitałowej zarówno na rynkach eksportowych jak i krajowym. Udział KOPEX S.A. w skonsolidowanym zysku na sprzedaży wyniósł ponad 87%.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Pozostałe przychody operacyjne	1 850	2 163	-313	85,5 %
Pozostałe koszty operacyjne	3 484	2 519	965	138,3 %

W stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego uległy pogorszeniu wyniki uzyskane przez Grupę na pozostałej działalności operacyjnej. Saldo przychodów i kosztów operacyjnych na koniec I półrocza 2004 roku było ujemne i wyniosło -1.634 tys. zł.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Przychody finansowe	2 810	4 683	- 1 873	60,0%
Koszty finansowe	3 609	2 840	769	127,1%

Na wynik z działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej wpłynęły zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo w I półroczu br. jest ujemne i wyniosło - 799 tys. zł. Na ujemne saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miały przede wszystkim wpływ odsetki od zobowiązań, ujemne saldo różnic kursowych, których wysokość wyniosła na koniec czerwca br. -258 tys. zł., powstała w wyniku znacznego wahania się kursów walut oraz utworzone rezerwy i odpisy finansowe.

	I półrocze 2004	I półrocze 2003	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
Zysk (strata) brutto	3 870	2 953	917	131,1%
Podatek dochodowy	2 149	1 336	813	160,9%
Udział w zyskach(stratach) jednostek podporządkowanych	333	-27	360	nie dotyczy
Zyski (straty) mniejszości	-862	-152	-710	nie dotyczy
Zysk (strata) netto	2 916	1 742	1 174	167,4%

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.

Zysk brutto w porównaniu do okresu analogicznego jest wyższy o 31,1%. Największy wpływ na zysk brutto Grupy Kapitałowej ma zysk brutto podmiotu dominującego – KOPEX S.A. w wysokości 4.988 tys. zł oraz strata brutto spółki zależnej WAMAG S.A. (-2.521 tys. zł – strata za okres od przejęcia kontroli nad spółką tj. od 1.05.2004 do 30.06.2004r.; w okresie I półrocza WAMAG S.A. osiągnął zysk brutto w wysokości 2.012 tys. zł i zysk netto w tej samej wysokości). Udział w zyskach jednostek podporządkowanych obejmuje wyniki spółek Kopex-Comfort sp. z o.o. (49%) oraz Baildonit sp. z o.o. (29,41%). Zyski (straty) mniejszości dotyczące spółek WAMAG S.A. oraz Kopex Construction sp. z o.o. Zysk netto Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w I półroczu 2004 roku jest o 67,4% wyższy w porównaniu do okresu analogicznego roku poprzedniego.

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

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów – tabela Bilans 30.06.2004

BILANS SKONSOLIDOWANY na 30.06.2004r.		tys. zł				
Lp.	AKTYWA	30.06.2004	Struktura [3]	30.06.2003	Struktura [5]	Dynamika [3/5]
1	2	3	4	5	6	7
A	AKTYWA TRWAŁE	56 116	22,13%	44 496	24,61%	126,11%
I	Wartości niematerialne i prawne	1 859	0,73%	356	0,20%	522,19%
II	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	-		-		
III	Rzeczowe aktywa trwałe	27 656	10,90%	20 839	11,53%	132,71%
IV	Należności długoterminowe	105	0,04%	-		
V	Inwestycje długoterminowe	24 622	9,71%	20 410	11,29%	120,64%
VI	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 874	0,74%	2 891	1,60%	64,82%
B	AKTYWA OBROTOWE	197 402	77,87%	136 284	75,39%	144,85%
I	Zapasy	29 044	11,46%	10 626	5,88%	273,33%
II	Należności krótkoterminowe	129 733	51,17%	93 806	51,89%	138,30%
III	Inwestycje krótkoterminowe	26 340	10,39%	27 196	15,04%	96,85%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 285	4,85%	4 656	2,58%	263,85%
	AKTYWA RAZEM	253 518	100,00%	180 780	100,00%	140,24%

Lp.	PASYWA	30.06.2004	Struktura [3]	30.06.2003	Struktura [5]	Dynamika [3/5]
1	2	3	4	5	6	7
A	Kapitał (fundusz) własny	74 469	29,37%	67 946	37,58%	109,60%
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	19 893	7,85%	19 893	11,00%	100,00%
II	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-		-		
III	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-		-		
IV	Kapitał (fundusz) zapasowy	52 849	20,85%	48 335	26,74%	109,34%
V	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	120	0,05%	123	0,07%	97,56%
VI	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	143	0,06%	143	0,08%	100,00%
VII	Różnice kursowe z przeliczenia	-3	0,00%	-		
VIII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 449	-0,57%	-2 290	-1,27%	63,28%
IX	Zysk (strata) netto	2 916	1,15%	1 742	0,96%	167,39%
X	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-		-		
B	Kapitał mniejszości	1 900	0,75%	598	0,33%	317,73%
C	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 792	1,50%	-		
D	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173 357	68,38%	112 236	62,08%	154,46%
I	Rezerwy na zobowiązania	19 815	7,82%	15 320	8,47%	129,34%
II	Zobowiązania długoterminowe	5 216	2,06%	6 882	3,81%	75,79%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	148 066	58,40%	90 033	49,80%	164,46%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	260	0,10%	1	0,00%	-
	PASYWA RAZEM :	253 518	100,00%	180 780	100,00%	140,24%

Wartość sumy bilansowej na koniec I półrocza 2004 roku wyniosła 253.518 tys. zł i w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrosła o 40,2 %.

Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych (o 26,1%) oraz grupie aktywów obrotowych (o 44,8%). Wzrost pasywów notuje się w grupie kapitałów własnych (o 9,6%) oraz grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 54,5%).

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w I półroczu 2004 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wystąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 136.284 tys. zł do 197.402 tys. zł tj. o 44,8%, na powyższe kształtowanie się aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zwiększenie stanu zapasów z 10.626 tys. zł. do 29.044 tys. zł. tj. o 173,3%,
 - zwiększenie rozliczeń międzyokresowych z 4.656 tys. zł. do 12.285 tys. zł. tj. o 163,8%,
 - zwiększenie należności krótkoterminowych z 93.806 tys. zł. do 129.733 tys. zł. tj. o 38,3%,
 - zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 27.196 tys. zł. do 26.340 tys. zł. tj. o 3,1%.

- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w I półroczu 2004 roku w stosunku do 30.06.2003 roku o 11.620 tys. zł. nastąpił między innymi poprzez:
 - wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 6.817 tys. zł.,
 - wzrost inwestycji długoterminowych o 4.212 tys. zł.,
 - wzrost wartości niematerialnych i prawnych o 1.503 tys. zł.,
 - wzrost należności długoterminowych o 105 tys. zł.,
 - zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.017 tys. zł.

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 9,6% uzyskany poprzez między innymi wypracowanie zysku netto w wysokości 2.916 tys. zł. oraz wzrost kapitału zapasowego o 4.514 tys. zł i zmniejszenie straty z lat ubiegłych o 841 tys. zł.

Po stronie pasywów wzrosły także zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 61.121 tys. zł. tj. o 54,5% do poziomu 173.357 tys. zł.

Strukturę prezentowanego bilansu dodatkowo ilustrują następujące wskaźniki:

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału własnego do aktywów ogółem} = \frac{\text{Kapitał własny}}{\text{Aktywa ogółem}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{29,37\%}{37,58\%}$$

Na koniec roku I półrocza 2004 roku stopień pokrycia majątku ogółem własnym źródłem finansowania zmniejszył się o 8,21% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik udziału kapitału obrotowego netto do aktywów obrotowych} = \frac{\text{Kapitał obrotowy netto}}{\text{Aktywa obrotowe}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{12,18\%}{17,65\%}$$

Spadek finansowania majątku obrotowego kapitałem obrotowym netto, wskazuje na większy zakres korzystania z zewnętrznego finansowania krótkoterminowego oraz uzyskanie mniejszego zabezpieczenia do bieżącej realizacji zobowiązań krótkoterminowych.

$$\text{Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami} = \frac{\text{Zobowiązania i rezerwy}}{\text{Aktywa ogółem}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{68,38\%}{62,08\%}$$

Nastąpił wzrost udziału źródeł obcych w finansowaniu działalności Spółki o 6,3% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

$$\text{Wskaźnik zadłużenia kapitałów i funduszy własnych} = \frac{\text{Zobowiązania i rezerwy}}{\text{Kapitał własny}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{232,79\%}{165,18\%}$$

Odnotowano wzrost relacji długu do kapitałów własnych o 67,61% w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Zwiększeniu uległa tym samym dźwignia finansowa, co przy dynamicznym wzroście przychodów jest zjawiskiem naturalnym.

Zdolność do regulowania zobowiązań charakteryzują wskaźniki płynności:

$$\text{Wskaźnik płynności bieżącej (I)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe ogółem}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{133,32\%}{151,37\%}$$

Wskaźnik płynności I uległ zmniejszeniu się o 18,05 punktów procentowych i nadal utrzymuje bezpieczną wartość. 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.

$$\text{Wskaźnik płynności szybkiej (II)} = \frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{113,70\%}{139,57\%}$$

Pomimo zmniejszenia wskaźnika o 25,87 punktów procentowych zachowany został bezpieczny poziom wskaźnika powyżej 1, która to wartość jest uznawana za próg dobrej płynności.

$$\text{Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)} = \frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}} = \frac{\text{I półrocze 2004}}{\text{I półrocze 2003}} = \frac{17,78\%}{30,21\%}$$

Zmniejszenie wskaźnika o 12,43 pkt. procentowych jest efektem wzrostu zobowiązań, powiązanych ze wzrostem przychodów.

Wzrost przychodów ze sprzedaży o 71% w stosunku do okresu analogicznego spowodował zmiany w strukturze bilansu skonsolidowanego. Najbardziej kapitałochłonne były inwestycje w rzeczowe aktywa trwałe oraz finansowanie wzrostu zapasów i należności długoterminowych. Akumulacja kapitału własnego o 9,6% nie nadążyła za wzrostem aktywów (40,2%) skutkiem czego wzrosły zobowiązania i rezerwy o 54,5%.

Na wzrost zobowiązań złożyły się przede wszystkim zwiększenie zobowiązań z tytułu dostaw i usług (o 21.924 tys. zł), zaliczek na poczet dostaw (o 19.271 tys. zł) oraz w mniejszym stopniu wzrost pożyczek i kredytów (o 7.584 tys. zł). Zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu pożyczek i kredytów wyniosły 39.999 tys. zł i stanowią około 53,7% kapitału własnego Grupy.

Struktura skonsolidowanego bilansu zachowuje bezpieczne proporcje zobowiązań do kapitałów własnych. Układ aktywów wskazuje na większy udział aktywów bardziej płynnych w stosunku do okresu analogicznego. Wskaźniki płynności świadczą o dobrej zdolności do regulowania wymagalnych zobowiązań. Analiza bilansu potwierdza pozytywny standing finansowy Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

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

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
1	2	3	4
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niepodlegających konsolidacji			
- udziały lub akcje			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	3 617	3 272	345
- udziały lub akcje	3 617	3 272	345
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) w pozostałych jednostkach	20 923	17 056	3 867
- udziały lub akcje	19 213	12 771	6 442
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		3 000	-3 000
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 710	1 285	425
- należności leasingowe	1 710	1 285	425
-			
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	24 540	20 328	4 212

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
1	2	3	4
a) w jednostkach zależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w jednostkach współzależnych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) w jednostkach stowarzyszonych			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
d) w znaczącym inwestorze			

- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
e) w jednostce dominującej			
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
f) w pozostałych jednostkach	2 044	3 893	-1 849
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	750	2 000	-1 250
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	1 294	1 893	-599
- należności leasingowe	1 294	1 893	-599
g) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	24 277	22 944	1 333
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	23 116	22 043	1 073
- inne środki pieniężne	1 161	901	260
- inne aktywa pieniężne			
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	26 321	26 837	-516

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

POZYCJE POZABILANSOWE	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
1	2	3	4
1. Należności warunkowe	73 248	88 371	-15 123
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	1 665	2 399	-734
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 635	2 399	-764
- otrzymanych weksli	30		30
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	71 583	85 972	-14 389
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	27 177	55 888	-28 711
- otrzymanych weksli	15 373	30 084	-14 711
- zastaw, hipoteka	29 033		29 033
2. Zobowiązania warunkowe	57 862	76 604	-18 742
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	160	13 960	-13 800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	160	4 410	-4 250
- hipoteka		9 550	-9 550
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	57 702	62 644	- 4 942
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 458	23 001	24 457
- wystawionych weksli	10 244	33 974	-23 730
- weksli obcych zdyskontowanych		2 000	-2 000
- zastaw, hipoteka		3 669	-3 669
- inne			
3. Inne (z tytułu)			
-			
Pozycje pozabilansowe, razem	131 110	164 975	-33 865

NALEŻNOŚCI WARUNKOWE OD JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
1	2	3	4
a) otrzymanych gwarancji i poręczeń, w tym:	1 665	2 399	-734
- od jednostek zależnych	160		160
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych	1 505	2 399	-894
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu), w tym:			
- otrzymanych weksli			
- od jednostek zależnych			
- od jednostek współzależnych			
- od jednostek stowarzyszonych			
- od znaczącego inwestora			
- od jednostki dominującej			
Należności warunkowe od jednostek powiązanych, razem	1 665	2 399	-734

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE NA RZECZ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH (Z TYTUŁU)	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
a) udzielonych gwarancji i poręczeń, w tym:	160	4 410	-4 250
- na rzecz jednostek zależnych	160	4 010	-3 850
- na rzecz jednostek współzależnych			
- na rzecz jednostek stowarzyszonych		400	-400
- na rzecz znaczącego inwestora			
- na rzecz jednostki dominującej			
b) pozostałe (z tytułu), w tym:		9 550	-9 550
- hipoteka		9 550	-9 550
- na rzecz jednostek zależnych		9 550	-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	160	13 960	-13 800

5. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Współpraca z bankami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących spółki GK wywiązują się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych zarówno w zakresie terminowej spłaty- zmniejszania zaangażowania kredytowego w rachunku bieżącym jak również terminowego regulowania kosztów związanych z bieżącą obsługą linii kredytowych.

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

W związku ze znacznym wzrostem udziału eksportu w sprzedaży Spółki dominującej, szczególną uwagę zwracano na zabezpieczenie się przed ryzykiem kursowym poprzez stosowanie metod dostępnych wewnątrz Spółki i narzędzi oferowanych przez banki takich jak:

1. Umieszczanie w zawieranych kontraktach odpowiednich klauzul walutowych w których strony ustalają walutę kontraktu.
2. Kompensowanie wzajemnych należności i zobowiązań w celu zmniejszenia pozycji poddanych ryzyku kursowemu.
3. Stosowanie przez Spółkę klauzul kontraktowych z dostawcami krajowymi na mocy których rozliczenia następują po kursie wpływu środków od odbiorcy zagranicznego.
4. Zawieranie transakcji rzeczywistych dla regularnych wpływów walutowych od sprawdzonych kontrahentów.

Strategia i metody zabezpieczeń ryzyka kursowego podlegały nieustannemu doskonaleniu i bieżącemu dostosowywaniu do aktualnej sytuacji na rynku walutowym.

W znacznej części zmieniona została również struktura finansowania zewnętrznego polegająca na zmniejszeniu zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących na rzecz kredytów celowych przeznaczonych na finansowanie poszczególnych kontraktów eksportowych co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania

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

- restrukturyzacją zadłużenia Grupy obejmującą obniżenie zaangażowania poprzez zmniejszenie zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących i zmianę struktury finansowania zewnętrznego,
- przywróceniem dobrego standingu finansowego spółki dominującej i jej GK.

Podkreślić należy, że prowadzenie codziennego monitoringu przepływów gotówkowych, oraz centralizacja decyzji o wydatkach na bieżącą działalność Spółki dominującej przynosi wymierny efekt w postaci racjonalizacji ponoszonych przez Spółkę kosztów.

Istotnym zagrożeniem dla pełnej realizacji programu naprawczego dla Spółki dominującej i spółek powiązanych jest problem windykacji należności przeterminowanych ze względu na niebezpieczeństwo układow czy upadłości dłużników Spółki. Podjęte działania windykacyjne Spółki dominującej doprowadziły do wdrożenia wobec wszystkich dłużników postępowań sądowych. Proces odzyskiwania należności jest jednak procesem długotrwałym i obciążonym wieloma ryzykami.

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

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

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

UMOWY HANDLOWE

1. W dniu 12 stycznia 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę o wartości 29.283 tys. zł. (6.233 tys. EUR) netto z firmą Deutsche Steinkohle AG z siedzibą w Herne (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi górnicze.
2. W dniu 12 stycznia 2004 roku została zawarta umowa o wartości 10.487 tys. zł. (2.232 tys. EUR) netto pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną KOPEX GmbH z siedzibą w Moers (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi górnicze na kopalni Prosper - Haniel.
3. W dniu 26 stycznia 2004 roku Kopex S.A. podpisał cztery umowy z firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 42.421 tys. zł. (9.025 tys. EUR).
4. W dniu 16 lutego 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a firmą zagraniczną. Przedmiotem umowy są usługi o wartości 7.806 tys. zł. (1.608 tys. EUR).
5. W dniu 2 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą CARBOMECH S.A. z siedzibą w Oviedo (Hiszpania) została podpisana umowa o wartości 12.026 tys. zł. (2.470 tys. EUR). Przedmiotem umowy jest eksploatacja węgla w jednej z hiszpańskich kopalń.
6. W dniu 3 marca 2004 roku Kopex S.A. otrzymał informację o podpisaniu przez drugą stronę, tj. KGHM "Polska Miedź" S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Polkowice - Sieroszowice" z siedzibą w Kaźmierzowie, umowy na wykonanie wyrobisk udostępniających w należących do kontrahenta zakładach górniczych.
7. W dniu 5 marca 2004 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany aneks do umowy z firmą IRASCO S.R.L. z siedzibą w Genui (Włochy), w ramach którego wartość kontraktu podpisanego 21 lipca 2003 roku dotyczącego dostawy kompleksu ścianowego, części zamiennych oraz usług przynależnych, w tym szkolenia pracowników dla kopalni w Iranie - uległa zwiększeniu o kilka procent.
8. W dniu 24 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech została podpisana umowa o wartości 24.732 tys. zł. (5.260 tys. EUR) na wykonanie robót górniczych w jednej z niemieckich kopalń.
9. W dniu 30 marca 2004 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą Vertesi Erőmű z siedzibą w Oroszlány (Węgry) została podpisana umowa na dostawy sprzętu górniczego. Wartość umowy wynosi 6.198 tys. zł. (1.308 tys. EUR).
10. W dniu 30 marca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Wartość umowy wynosi 16.789 tys. zł. (3.543 tys. EUR).
11. W dniu 9 kwietnia 2004 roku, KOPEX S.A. podpisał kolejne dwie umowy szczegółowe z firmą "MEAT - PROS" sp. z o.o. z siedzibą w Bielsku - Białej o łącznej wartości

- 19.480 tys. zł. (4.110 tys. EUR), dotyczące wspólnej realizacji kontraktów na rynku niemieckim.
12. W ramach realizacji kontraktu na dostawę sprzętu górniczego na rynek serbski została zawarta umowa o wartości 5.229 tys. zł. (1.298 tys. USD) netto pomiędzy Kopex S.A. a spółką FUGO S.A. z siedzibą w Koninie.
 13. W dniu 28 kwietnia 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę ramową z firmą Vinacoal Hanoi (Wietnam) o wartości 429.586 tys. zł. (105.882 tys. USD) na modernizację trzech zagłębi węglowych w Wietnamie. Umowa wejdzie w życie z datą zamknięcia jej części dotyczącej finansowania.
 14. W dniu 26 kwietnia 2004 roku Kopex S.A. podpisał z zagranicznym kontrahentem dwa kontrakty o wartości 3.074 tys. zł. oraz 1.552 tys. zł.
 15. W dniu 19 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 9.981 tys. zł. (2.100 tys. EUR).
 16. W dniu 19 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z firmą Bangladesh Oil, Gas and Mineral Corporation z siedzibą w Petrocentre (Bangladesz) o wartości 4.764 tys. zł (1.214 tys. USD). Przedmiotem umowy jest realizacja usług konsultanckich.
 17. W dniu 21 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę z KGHM Polska Miedź S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Rudna" o wartości 4.700 tys. zł. Przedmiotem umowy jest realizacja wyrobisk chodnikowych, robót przybierkowych oraz robót górniczych i górnictwo-budowlanych.
 18. W dniu 25 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę agencyjną z firmą krajową o szacunkowej wartości 11.280 tys. zł.
 19. W dniu 28 maja 2004 roku Kopex S.A. zawarł z firmą z siedzibą w Niemczech umowę o wartości 14.733 tys. zł. (3.158 tys. EUR) na wykonanie robót górniczych w jednej z niemieckich kopalń.
 20. W dniu 3 czerwca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Maksymalna wartość umowy wynosi 10.233 tys. zł. (2.200 tys. EUR) i zależy od faktycznie zrealizowanych prac.
 21. Z inicjatywy firmy CARBOMECA S.A. (Mecanizaciones Carboníferas y Servicios S.A.) z siedzibą w Hiszpanii, z mocą od dnia 30.04.2004 roku rozwiązaniu uległy znaczące umowy na eksploatację pokładów węgla na terenie Hiszpanii.
 22. W dniu 9 czerwca 2004 roku Kopex S.A. zawarł umowę agencyjną z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.355 tys. zł. (360 tys. USD).

UMOWY KREDYTOWE I INNE:

1. W dniu 16 stycznia 2004 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym na wniosek Kopex S.A. ustalono nowy harmonogram spłaty kredytu obrotowego w rachunku bieżącym.
2. W dniu 3 lutego 2004 roku Kopex S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego - Wydział Ksiąg Wieczystych w Katowicach zawiadomienie o zmniejszeniu hipoteki zwykłej ustanowionej na nieruchomości należącej do KOPEX S.A. z kwoty 9,5 mln zł do kwoty 1,5 mln zł.
3. W dniu 20 lutego 2004 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy Kopex S.A. a BRE Bank S.A., na mocy którego Spółka dokona całkowitej spłaty kredytu w okresie do 26.10.2004 r.
4. W dniu 20 lutego 2004 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym z Bankiem Handlowym S.A. z siedzibą w Warszawie, na mocy którego Kopex S.A. dokona całkowitej spłaty w/w kredytu w okresie do 31.12.2004 r.
5. W dniu 23 lutego 2004 roku Kopex S.A. dokonał spłaty całości kredytu w kwocie 5,5 mln zł., zaciągniętego w ramach umowy podpisanej z bankiem BRE S.A. Oddział Regionalny z siedzibą w Katowicach w dniu 15 grudnia 2003 roku.
6. W dniu 24 lutego 2004 roku Kopex S.A. dokonał spłaty całości kredytu w kwocie 6.000 tys. zł., zaciągniętego w ramach umowy podpisanej z Górnośląskim Bankiem Gospodarczym S.A. z siedzibą w Katowicach w dniu 9 grudnia 2003 roku.
7. W dniu 16 kwietnia 2004 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Ochrony Środowiska S.A. o/Katowice umowa o kredyt rewolwingowy złotowy - kredyt odnawialny w wysokości 10 mln zł na okres 12 miesięcy na finansowanie kontraktu podpisanego w 2003 roku z firmą Toshiba.
8. W dniu 28 kwietnia 2004 Kopex S.A. zawarł z ING Bankiem Śląskim O/Katowice umowę nr 3/04/LG o linię gwarancyjną, na mocy której Bank będzie udzielał gwarancji do łącznej kwoty 10.000 tys. zł. na rzecz różnych beneficjentów w okresie od dnia 28 kwietnia 2004 roku do dnia 13 kwietnia 2005 roku.
9. W dniu 27 maja 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w którym dokonano zmiany zabezpieczenia umowy kredytowej.
10. W dniu 1 czerwca 2004 roku została podpisana umowa o kredyt w rachunku bieżącym pomiędzy KOPEX S.A. a PKO BP S.A. I o/Katowice. W ramach przedmiotowej umowy Spółka uzyskała linię kredytową odnawialną w wysokości 15.000 tys. zł., z której może korzystać jednorazowo lub w częściach do dnia 31.05.2005 r., bez konieczności składania odrębnych wniosków kredytowych.
11. W dniu 7 czerwca 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach została podpisana umowa o kredyt obrotowy przeznaczony na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej Spółki w zakresie obsługi akredytywy importowej.

12. W dniu 9 czerwca 2004 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Gospodarstwa Krajowego S.A. O/Katowice umowa o kredyt obrotowy - odnawialną linię kredytową z limitem 8.300 tys. zł.
13. W dniu 29 czerwca 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, w ramach którego na wniosek Spółki dokonano od dnia 01.07.2004 roku zmniejszenia limitu kredytowego z kwoty 7,8 mln zł. do kwoty 5 mln zł na okres do 30.03.2005 roku. Jednocześnie w dniu 29 czerwca 2004 roku został podpisany aneks do umowy o otwarcie linii gwarancyjnej z bankiem BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie, na mocy którego zwiększeniu ulega limit linii gwarancyjnej z kwoty 2,5 mln zł. do kwoty 4,0 mln zł. na okres od 30.06.2004 roku do 31.03.2005 roku.

Istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej Spółki mają zdarzenia, które nastąpiły po okresie sprawozdawczym.

1. W dniu 6 lipca 2004 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą z siedzibą w Niemczech. Wartość umowy wynosi 3.280 tys. zł. (724 tys. EUR). Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze realizowane w okresie od 06.07.2004 roku do 24.12.2004 roku.
2. W dniu 20 lipca 2004 roku pomiędzy KOPEX S.A. a Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt celowy w wysokości 12.000 tys. zł z przeznaczeniem na finansowanie kontraktu. Warunkiem wejścia w życie umowy kredytowej jest ustanowienie cesji z tego kontraktu jako zabezpieczenia kredytu.
3. W dniu 9 sierpnia 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy KOPEX S.A. (sprzedający) a LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (nabywca) - podmiot zależny od Pana dr Leszka Czarneckiego, dotycząca sprzedaży 10.646.401 akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Wartość umowy wynosi 36.959,39 tys. zł. Akcje te stanowią 10,32% udziału w kapitale zakładowym GBG S.A. i tyle samo w ogólnej liczby głosów na WZA GBG S.A. Wartość nominalna zbywanych akcji wynosi 14.373 tys. zł. Akcje GBG S.A. stanowiły długoterminową lokatę kapitałową Spółki. W chwili obecnej Spółka nie posiada akcji GBG S.A.
4. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Kopex S.A. otrzymał drogą faksową pismo od firmy Vinacoal Hanoi (Wietnam), informujące iż odstępuje od zawartej umowy ramowej na modernizację trzech zagłębi węglowych w Wietnamie. Jako przyczynę odstąpienia od umowy ramowej strona wietnamska podała niemożność osiągnięcia przez nią zakładanej efektywności tej inwestycji, a z drugiej strony nie wykluczyła współpracy w przyszłości. W ocenie Spółki zdarzenie to nie będzie miało negatywnego wpływu na stabilną sytuację ekonomiczną, tym bardziej że przedmiotowa umowa ramowa nie weszła jeszcze w życie.
5. W dniu 19 sierpnia 2004 roku Kopex S.A. podpisał aneks do umowy z firmą Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia i Czarnogóra). W ramach powyższego aneksu zwiększono wartość kontraktu z kwoty 18.237 tys. USD do kwoty 19.098 tys. USD, tj. o kwotę 861 tys. USD (3.115 tys. zł.).

Obecnie do ważniejszych realizowanych inwestycji zagranicznych należą:

- modernizacja elektrowni w Serbii wartości 19,1 mln USD,
- prace w kopalni cynku i miedzi w Turcji wartości 16,4 mln USD,
- kontrakt na kompleks ścianowy w Iranie za 17,6 mln USD,
- modernizacja elektrowni w Rumunii za 10,5 mln USD,
- kontrakty górnicze w Niemczech za ponad 44 mln PLN,
- kontrakty w Bangladeszu wartości 4,7 mln PLN.

2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO.

Wartość przychodu netto osiągnięta w I półroczu 2004 roku dotycząca umowy najmu kombajnu chodnikowego, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex Leasing System Sp. z o.o. wyniosła 998 tys. zł. oraz wartość przychodu netto w wysokości 3.595 tys. zł., dotycząca usług górniczych na kontrakcie zawartym pomiędzy KOPEX S.A. a Kopex GmbH. Na podstawie umowy sprzedaży KOPEX S.A. w I półroczu br. zakupił od Kopex Leasing System Sp. z o.o. maszyny i urządzenia górnicze na łączną wartość 1.324 tys. zł.

3. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2004

- Udzielone pożyczki : 750 tys. zł.

L. p.	Kwota pożyczki	Pożyczkobiorca	Termin spłaty	Oprocentowanie	Uwagi
1	750 tys. zł.	Wojewódzki Park Kultury i Wypoczynku im.Gen. Jerzego Ziętka	30.09.2004	WIBOR 1M+ 3%	do 30.09.2004r. została spłacona ostatnia rata

- Spółka Autokopex Sp z o.o. spłaciła w całości pożyczkę w kwocie 200.000,-PLN, której termin spłaty przedłużony był do dnia 31.03.2004 roku.
- KOPEX S.A. udzielił w dniu 23.02.2004r. pożyczki w wysokości 1 mln zł., na rzecz WPKiW S.A. z przeznaczeniem na działalność bieżącą. Zabezpieczenie spłaty stanowi hipoteka kaucyjna w wysokości 1.500.000,-PLN. Spłata pożyczki następuje w czterech równych ratach miesięcznych, pierwsze trzy raty przypadające na koniec czerwca, lipca oraz sierpnia zostały uregulowane w terminie.
- Wywiązując się z udzielonego poręczenia KOPEX S.A. spłacił jednorazowo w styczniu 2004 r. kwotę zadłużenia kredytowego za spółkę zależną Kopex Comfort do BPH PBK S.A. w wysokości 317 tys. zł., podpisując jednocześnie „Umowę o spłacie wierzytelności regresowej z tytułu wykonanego poręczenia kredytu” z Kopex Comfort.
- W dniu 14.04.2004r. wygasło poręczenie udzielone firmie Kopex Construction Sp. z o.o. w związku z całkowitą spłatą kredytu w Banku Przemysłowym S.A.
- W maju 2004 r. udzielono poręczenia spółce Kopex Engineering Sp. z o.o. na spłatę wierzytelności BH S.A. z tytułu kart kredytowych Citibank Business w wys. 30 tys. zł.

UDZIELONE PORĘCZENIA, GWARANCJE I INNE ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	I półrocze 2004	I półrocze 2003	odchylenie [2-3]
1	2	3	4
Zobowiązania warunkowe	57 862	76 604	-18 742
1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	160	13 960	-13 800
- udzielonych gwarancji i poręczeń	160	4 410	-4 250
- hipoteka		9 550	-9 550
2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	57 702	62 644	-4 942
- udzielonych gwarancji i poręczeń	47 458	23 001	24 457
- wystawionych weksli	10 244	33 974	-23 730
- weksli obcych zdyskontowanych		2 000	-2 000
- zastaw, hipoteka		3 669	-3 669
- inne			
3. Inne (z tytułu)			

Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Rodzaj zobowiązań	Stan na 30.06.2004				
	KOPEX S.A.	Autokopex	Leasing	WAMAG	Razem Grupa Kapitałowa
Hipoteczne	46 198	-	-	4 655	50 853
Zastaw towarów	-	3 000	-	555	3 555
Zastaw wekslowy	-	-	-	445	445
Przewłaszczenie rzeczy ruchomych	-	-	-	-	-
Zastaw należności leasingowych	-	-	-	-	-
Razem	46 198	3 000	-	5 655	54 853

Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone gwarancje i poręczenia, także wekslowe

Rodzaj zobowiązań	Stan na 30.06.2004				
	KOPEX S.A.	Engineering	Autokopex	WAMAG	Razem Grupa Kapitałowa
Poręczenia wg prawa cywilnego	30	-	-	-	30
Gwarancje KUKE i CIGNA STU	12 061	46	-	-	12 107
Gwarancje bankowe	35 481	-	-	-	35 481
Weksle własne	9 584	-	300	360	10 244
Razem	57 156	46	300	360	57 862

4. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓLROCZU 2004

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
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		2 637 USD	3 088	824 USD	LIBOR 3M USD +1,45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
BISE S.A.	Warszawa	1 060		227		odsetki ustawowe dla walut obcych	30.04.06	hipoteka na majątku trwałym	
RAZEM		1 060		3 318					

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
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 Handlowy S.A.	Katowice	3 500		2 227		WIBOR 1M+0,9%	31.12.04	cesja portfelowa na 10mln zł, weksel własny in blanco	
Bank Przemysłowo-Hanlowy S.A.	Katowice	7 800		4 805		WIBOR 1M+1,1%	30.06.04	weksle własne in blanco, przelew wierzytelności, hipoteka, przewłaszczenie zapasów	
BOŚ	Katowice	10 000		9 702		WIBOR 1M+0,9%	15.04.05	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice		2 637 USD	2 470	659 USD	LIBOR 3M USD+1.45%	01.09.06	przelew wierzytelności, cesja praw z ubezpieczenia	
PKO BP S.A.	Katowice	15 000		14 876		WIBOR 1M+1%	31.05.05	hipoteka, cesja wierzytelności	
BGK	Katowice	8 300		630		WIBOR 3M+2,61%	06.06.05	hipoteka, cesja praw z polisy, weksel własny in blanco	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	1 000		834		WIBOR 1M+1,5%	26.10.04	weksel własny in blanco, przelew wierzytelności	
BISE S.A.	Warszawa	1 060		76			31.12.04	przewłaszczenie rzeczy ruchomych i hipoteka na majątku trwałym	
BZ WBK S.A.	Poznań	2 280		1 064		WIBOR+3,5%	30.11.04	hipoteka na majątku trwałym	
RAZEM		48 940		36 684					

W I półroczu 2004r. Spółka dominująca korzystała z kredytów bankowych złotych w ramach limitów kredytowych w rachunku bieżącym/rewolwingowym oraz kredytu inwestycyjnego w dolarach w banku BRE S.A. w kwocie do spłaty na dzień 30.06.2004r. w wysokości 38.632 tys. zł. Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej korzystały z kredytów złotych i nominowanych we frankach francuskich w kwocie do spłaty na dzień 30.06.2004r. w wysokości 1.370 tys. zł

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

W dniu 5 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. wyraziło w uchwale nr 13 zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Kopex Leasing System sp. zo.o. poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji wybranych spółek. Realizując uchwałę NWZA KOPEX S.A. w dniu 30 sierpnia 2004 roku pełnomocnik KOPEX S.A. wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników Kopex Leasing System sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3.811 tys. zł poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji w następujących spółkach: Kopex Construction sp. z o.o. (51%), Kopex Comfort (49%), Kopex Engineering (100%), Kopex Recycling System (100%) Autokopex (100%), PKG S.A. (9,58%) ZAMET S.A. (13,20%) Glinkar (22,20%) HuaiBei LongPo (20%), Elimar S.A. (7,33%), Elektrim India Limited (9,0%). Uchwała nabierze mocy z chwilą zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Budowana grupa spółek zaplecza górniczego ma być organizmem, który w ramach prowadzonej działalności sprzedaje towary i świadczy usługi o szerokim asortymencie oraz pozwala na skuteczne wsparcie podmiotu dominującego przy realizacji dużych projektów inwestycyjnych, głównie w branży górniczej i energetycznej, a także tworzy większą możliwość kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, poszerzenia asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów, KOPEX S.A. nadal zamierza poszerzać swoją grupę kapitałową o przedsiębiorstwa, które mogą być pomocne w realizacji tych celów.

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.

IV 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 przedsięwzięć realizowanych w przeciągu I półrocza 2004 roku zaliczyć należy:

- ⇒ zmniejszenie obciążeń finansowych związanych z obsługą kredytów,
- ⇒ racjonalizacja działalności w zakresie udzielanych poręczeń i pożyczek,
- ⇒ wybór strategii zarządzania należnościami wynikający z obecnej sytuacji finansowej,
- ⇒ bieżące monitorowanie efektywności transakcji z uwzględnieniem kosztu kapitału (opracowanie standardów postępowania przy zawieraniu i realizacji transakcji),
- ⇒ efektywne zarządzanie majątkiem trwałym (z uwzględnieniem możliwości zmiany struktury własnościowej),
- ⇒ bieżące monitorowanie cash-flow i podejmowanie zdecydowanych działań w przypadkach odchylenia od planowanych wielkości,
- ⇒ prowadzenie procesów porządkowania spółek z grupy kapitałowej.

2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zarząd KOPEX S.A. systematycznie analizował strukturę i schemat organizacyjny Spółki oraz Grupy Kapitałowej oraz dokonał w pierwszej połowie 2004 roku szeregu istotnych zmian w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.” dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wyznaczonych w przyjętym dokumencie „Strategiczne kierunki działalności KOPEX S.A. i jej Grupy Kapitałowej do 2005 roku”.

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

1. Utworzenie w strukturze organizacyjnej KOPEX S.A. nowego pionu Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów (DP) wraz z podległą jednostką organizacyjną o nazwie Biuro ds. Realizacji Projektów (PBP).
2. Likwidację Biura Eksportu Maszyn i Urządzeń Rynki Rosyjskojęzyczne (HBR) oraz włączenie jego zakresu działania do zakresu Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM).

3. Utworzenie w strukturze organizacyjnej KOPEX S.A. nowego Oddziału Spółki z siedzibą w Lubinie dla prowadzenia i obsługi usługowych kontraktów górniczych realizowanych przez KOPEX S.A. w kopalniach KGHM Polska Miedź S.A.
4. Likwidacja Oddziału KOPEX S.A. w Hiszpanii w związku z zakończeniem realizacji przez KOPEX S.A. kontraktów w Hiszpanii.
5. Utworzenie jednostki - Głównego Specjalisty ds. Integracji Europejskiej w celu koordynacji działalności KOPEX S.A. w kontekście wstąpienia Polski do Unii Europejskiej.

W zakresie porządkowania spółek Grupy Kapitałowej podjęto następujące działania:

- 1) w wyniku realizacji umów zawartych ze Skarbem Państwa, a następnie Pakietami Mniejszościowymi Sp. z o.o., firmą Emintra sp. z o.o. oraz osobami fizycznymi, KOPEX S.A. nabył do dnia 19.05.2004, 568.772 akcje Zakładów Urządzeń Technicznych "WAMAG" S.A., co stanowi 60,90% kapitału zakładowego i 60,90% głosów na Walnym Zgromadzeniu tej Spółki. Realizacja pozostałych umów zwiększyła do dnia 30.06.2004 roku udział KOPEX S.A. w kapitale zakładowym i WZA WAMAG S.A. do poziomu 62,24%.
- 2) w dniu 30 lipca 2004 roku została zawarta umowa sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. pomiędzy KOPEX S.A. a NFI JUPITER w wyniku której, ze skutkiem na dzień 14.09.2004r. KOPEX S.A. nabył 2.742.751 akcji PBSz S.A. stanowiących 58,82 % kapitału zakładowego tej spółki
- 3) w dniu 9 sierpnia 2004 roku została zrealizowana umowa podpisana pomiędzy Kopex S.A. (sprzedający) a LC CORP B.V. z siedzibą w Amsterdamie (nabywca), dotycząca sprzedaży 10.646.401 akcji Górnośląskiego Banku Gospodarczego S.A. Akcje te stanowią 10,32% udziału w kapitale zakładowym GBG S.A. i tyle samo w ogólnej liczby głosów na WZA GBG S.A. W wyniku realizacji tej umowy Kopex S.A. nie posiada akcji GBG S.A.
- 4) w dniu 5 sierpnia 2004 roku Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. wyraziło w uchwale nr 13 zgodę na podwyższenie kapitału zakładowego Kopex Leasing System sp. zo.o. poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji wybranych spółek. Realizując uchwałę NWZA KOPEX S.A. w dniu 30 sierpnia 2004 roku pełnomocnik KOPEX S.A. wykonując uprawnienia Zgromadzenia Wspólników Kopex Leasing System sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3.811 tys. zł poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji w następujących spółkach: Kopex Construction sp. z o.o. (51%), Kopex-Comfort (49%), Kopex Engineering (100%), Kopex Recycling System (100%) Autokopex (100%), PKG S.A. (9,58%) ZAMET S.A. (13,20%) Glinkar (22,20%) Huaibei LongPo (20%), Elimar S.A. (7,33%), Elektrim India Limited (9,0%). Uchwała nabierze mocy z chwilą zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- 5) podejmowano działania zmierzające do dalszego poszerzenia Grupy Kapitałowej o spółki zaplecza górniczego – uzyskano zgodę NWZA na objęcie udziałów w spółce ZMG Glinik sp. z o.o.
- 6) realizowano system comiesięcznego szczegółowego raportowania przez spółki zależne i stowarzyszone odnośnie osiągniętych wyników, realizacji planów oraz istotnych wydarzeń.

**WYKAZ JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, STOWARZYSZONYCH
I INNYCH PODMIOTÓW W KTÓRYCH KOPEX S.A. POSIADA AKCJE/UDZIAŁY
wg. stanu na dzień 30.06.2004**

L.p.	SPÓLKA	Wartość Nomin. akcji/ udział. w zł	% w kapitale Spółki	% głosów na Zgromadze niu
1.	Kopex Leasing System Sp. z o.o., Katowice	8.169.000,00	100,00	100,00
2.	Autokopex Sp. z o.o., Katowice	1.900.000,00	100,00	100,00
3.	Kopex Engineering Sp. z o.o., Katowice	656.000,00	100,00	100,00
4.	Kopex Recycling System Sp. z o.o., Katowice	180.000,00	100,00	100,00
5.	KOPEX GMBH, NIEMCY	111.400,00	100,00	100,00
6.	ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu	1.081.307,28	62,24	62,24
7.	Kopex Construction Sp. z o.o., Katowice	625.800,00	51,00	51,00
8.	Kopex-Comfort Sp. z o.o., Mysłowice	333.200,00	49,00	49,00
9.	Węgliki Spiekane Baildonit Sp. z o.o., Katowice	3.000.000,00	29,41	29,41
10.	Glinkar Sp. z o.o., Kazachstan	480.130,03	22,20	22,20
11.	Huaibei Long Po Electrical Corporation, Chiny	1.286.175,80	20,00	20,00
12.	ZAMET S.A., Tarnowskie Góry	2.100.000,00	13,20	13,20
13.	Górnośląski Bank Gospodarczy S.A., Katowice	14.372.641,35	10,32	10,32
14.	Polskie Konsorcjum Gospodarcze S.A., W-wa	1.743.200,00	9,58	11,07
15.	Elimar S.A., Katowice	1.190.000,00	7,33	7,33
16.	Elektrim India Ltd., Indie	32.561,93	9,00	9,00

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.

W I półroczu 2004 roku, w wyniku realizacji strategicznych kierunków działalności spółki i jej grupy kapitałowej do roku 2005 opracowanych przez Zarząd KOPEX S.A. i zatwierdzonych przez radę nadzorczą, doszło do finalizacji kilku transakcji w ramach których grupa kapitałowa powiększyła się o spółki z tzw. zaplecza górniczego. Początek realizacji tej strategii stanowiło przejęcie przez KOPEX S.A. 13,2 proc. akcji Zakładów Mechanicznych ZAMET S.A. w Tarnowskich Górach, które są producentem maszyn dla górnictwa i hutnictwa.

Kolejnym krokiem był zakup od Skarbu Państwa oraz podmiotów gospodarczych pakietów akcji Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu. W chwili obecnej KOPEX S.A. posiada łącznie ponad 60 proc. walorów tej firmy. WAMAG S.A. jest firmą specjalizującą się w produkcji sprzętu i maszyn dla górnictwa, a zwłaszcza urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla. Następnie została zawarta w dniu 30 lipca 2004 roku umowa sprzedaży akcji Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. pomiędzy KOPEX S.A. a NFI JUPITER w wyniku której, ze skutkiem na dzień 14.09.2004r. KOPEX S.A. nabył 2.742.751 akcji PBSz S.A. stanowiących 58,82 % kapitału zakładowego tej spółki.

Realizując plan porządkowania Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w dniu 30 sierpnia 2004 roku Zgromadzenie Wspólników Kopex Leasing System sp. z o.o. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego spółki o kwotę 3.811 tys. zł poprzez wniesienie aportem udziałów i akcji w następujących spółkach: Kopex Construction sp. z o.o. (51%), Kopex-Comfort (49%), Kopex Engineering (100%), Kopex Recycling System (100%) Autokopex (100%), PKG S.A. (9,58%) ZAMET S.A. (13,20%) Glinkar (22,20%) Huaibei LongPo

(20%), Elimar S.A. (7,33%), Elektrim India Limited (9,0%). Uchwała nabierze mocy z chwilą zarejestrowania w Krajowym Rejestrze Sądowym.

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 zaplecza górniczego – 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 zaplecza górniczego – wynikający z sytuacji w sektorze węgla kamiennego w Polsce oraz rozproszenia produkcji, wysokich kosztów operacyjnych i słabości kapitałowej działających w pojedynkę przedsiębiorstw uwidacznia możliwości 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.

V. ORGANY SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE

1. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁKI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W I PÓŁROCZU 2004

KOPEX Spółka Akcyjna w Katowicach

ZARZĄD

W okresie od 1 stycznia 2004 roku do dnia 06 lutego 2004 roku Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

**Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji
od dnia 01.01.2004 roku do dnia 06.02.2004 roku**

SKŁAD ZARZĄDU	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal

- W dniu 19 grudnia 2003 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwałę nr 87/IV/2003 o zwiększeniu liczby członków Zarządu do czterech oraz o wszczęciu postępowania kwalifikacyjnego celem wyłonienia członka Zarządu do pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów. W wyniku tego postępowania w dniu 06 lutego 2004 roku Rada Nadzorcza powołała Panią Joannę Parzych na funkcję Wiceprezesa Zarządu, Szefa Pionu Realizacji Projektów.

Od dnia 06.02.2004r. Zarząd Spółki działa w 4 osobowym składzie jak podano w poniższej tabeli :

SKŁAD ZARZĄDU	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do nadal
Pan Zdzisław DANIELAK	Wiceprezes Zarządu	29.06.2002 r.	do nadal
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	06.02.2004 r.	do nadal

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

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

• Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia 2004 do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. **do dnia 22 kwietnia 2004 roku** działała w następującym składzie i podziale funkcji:

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

• Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2004 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2003 oraz w związku z wygaśnięciem mandatów i upływem kadencji dokonało wyboru nowych członków Rady Nadzorczej V kadencji.

• **Od dnia 22 kwietnia 2004 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. V kadencji działa w następującym składzie i podziale funkcji:**

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- członek Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrąska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Artur Jacek Wojs	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

W dniu 06 lipca 2004 roku Pan Artur Jacek Wojs złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach

Z A R Z A D

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 9 lutego 2004 roku

Pan Bronisław Herman	Prezes Zarządu
Pan Jarosław Szymański	Wiceprezes Zarządu

w okresie od 10 lutego 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Jarosław Szymański	Wiceprezes/Prezes Zarządu (od 10 marca 2004r.)
------------------------	--

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

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pani Jolanta Kopiec

Pan Janusz Primula
Pan Henryk Herman

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

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Zdzisław Dorochowicz

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Ryszard Sarnek
Pani Agnieszka Rupniewska
Pan Franciszek Pawlik

Kopex Leasing System Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Krzysztof Felis Prezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Antoni Szendzielorz
Pani Joanna Węgrzyn
Pan Edward Fryzlewicz

Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Przemysłowych i Konsultingu KOPEX-Engineering Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Jan Billik Prezes Zarządu
Pan Grzegorz Tomalik Wiceprezes Zarządu

RADA NADZORCZA

w okresie do 1 stycznia 2004 roku do 29 lutego 2004 roku
Pan Zygmunt Smolec
Pan Jan Hojda
Pan Eugeniusz Ciszak
Pan Krzysztof Felis

w okresie do 1 marca 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Zygmunt Smolec
Pan Eugeniusz Ciszak
Pan Krzysztof Felis

Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach

ZARZĄD

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 10 lutego 2004 roku
Pan Marek Jarosz Prezes Zarządu

w okresie od 11 lutego 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku
Pan Marek Jarosz Prezes Zarządu
Pani Monika Wojańczyk Wiceprezes Zarządu

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

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 4 lutego 2004 roku

Pani Joanna Parzych
Pan Tadeusz Krenczyk
Pan Roman Kołodziej

w okresie od 5 lutego 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pani Iwona Pisarek
Pan Tadeusz Krenczyk
Pan Roman Kołodziej

Kopex Recycling System Sp. z o.o.

Z A R Z Ą D

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Franciszek Marekvia Prezes Zarządu

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

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Włodzimierz Rząd
Pan Andrzej Cieślik
Pan Jacek Bagiński

KOPEX GmbH

Z A R Z Ą D

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Andrzej Gajda

Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.

Z A R Z Ą D

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Andrzej Hołda

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

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 28 maja 2004 roku

Pan Dariusz Karwacki
Pan Ryszard Binkiewicz
Pan Piotr Lasocki
Pan Jerzy Sierosławski
Pan Michał Krasuski
Pani Iwona Lipiec
Pan Wiesław Buchowiecki

w okresie od 29 maja 2004 roku do 30 czerwca 2004 roku

Pan Dariusz Karwacki
Pani Iwona Bereska
Pani Bożena Wolna
Pani Iwona Lipiec
Pan Wiesław Buchowiecki

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

w okresie od 1 stycznia 2004 roku do 30 czerwca 2004 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.**

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
Rafał Rost	892	8 920	0	0
Jerzy Harasimowicz	0	0	0	0
Joanna Parzych	409	4 090	0	0
Zdzisław Danielak	0	0	0	0

Rada Nadzorcza KOPEX S.A.

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
Marta Gołębiewska	0	0	0	0
Roger Bereska	1 362	13 620	0	0
Artur Wojs	0	0	0	0
Stanisław Kuźnik	0	0	0	0
Grzegorz Pietruczuk	0	0	0	0
Arkadiusz Lewicki	0	0	0	0
Anna Szafrńska	0	0	0	0
Mirosław Ogonowski	532	5 320	0	0
Andrzej Szumowski	0	0	0	0
Marcin Zaklukiewicz	0	0	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	66	660	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	1 025	10 025	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	0	0	0	0
Jan Bilik	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
Eugeniusz Cizak	0	0	0	0
Krzysztof Felis	66	660	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
Monika Wojańczyk	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
Iwona Pisarek	0	0	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 Marekwa	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
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
Jolanta Kopiec	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 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
Ryszard Sarnek	0	0	0	0
Agnieszka Rupniewska	0	0	0	0
Franciszek Pawlik	0	0	0	0

Zarząd ZUT WAMAG 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
Andrzej Hołda	0	0	0	0

Rada Nadzorcza ZUT WAMAG 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
Dariusz Karwacki	100	1 000	0	0
Iwona Bereska	1 362	13 620	0	0
Bożena Wolna	0	0	0	0
Iwona Lipiec	0	0	0	0
Wiesław Buchowiecki	0	0	249 782	464 594,52

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

Na dzień 30 czerwca 2004 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.

Ministerstwo Skarbu Państwa poinformowało w komunikacie z dn. 25.08.2004r., że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Krajowej Spółki Cukrowej podjęło w dniu 24 sierpnia 2004 roku uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję 60.000.000 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda i cenie emisyjnej 1,25 zł. Akcje w podwyższonym kapitale obejmie Skarb Państwa wnosząc wkład niepieniężny w postaci akcji Spółki Kopex S.A. o wartości 75.000.000 zł. W maju b.r. Rada Ministrów na wniosek ministra skarbu wyraziła zgodę na wniesienie 64,6% akcji Kopex-u do Krajowej Spółki Cukrowej. Zgoda dotyczyła niepublicznego zbycia pakietu 1.285.929 akcji Kopex-u.

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.