

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Raport roczny R 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2007-06-11

## KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

## KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 6047000

(telefon)

(032) 6047100

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp.j.

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	362829	429067	93055	106646
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	14865	18200	3812	4524
III. Zysk (strata) brutto	15589	19275	3998	4791
IV. Zysk (strata) netto	10467	13149	2684	3268
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-10246	79554	-2628	19773
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14220	-15916	-3647	-3956
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-4959	-37211	-1272	-9249
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-29425	26427	-7547	6568
IX. Aktywa, razem	225732	259717	58919	67288
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	128030	173281	33418	44894
XI. Zobowiązania długoterminowe	2705	5183	706	1343
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	92991	134566	24272	34863
XIII. Kapitał własny	97702	86436	25502	22394
XIV. Kapitał zakładowy	19893	19893	5192	5154
XV. Liczba akcji	19892700	19892700	19892700	19892700
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,53	0,66	0,14	0,16
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	4,91	4,35	1,28	1,13
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Kopex - List Prezesa Zarządu - 2006.pdf	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2006 rok
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2006 rok
Opinia i raport z badania.pdf	Opinia i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2006 rok
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności KOPEX S.A. za 2006 rok

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-11	Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	
2007-06-11	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-06-11	Joanna Węgrzyn	Prokurent	

## List Prezesa Zarządu

### **SZANOWNI AKCJONARIUSZE!**

KOPEX S.A. ma za sobą rok wielkich przemian. U jego progu w Spółce pojawił się strategiczny inwestor branżowy – największy polski producent kombajnów ścianowych – Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A., który objął pakiet akcji stanowiący 65,06% udziału w kapitale zakładowym KOPEX-u. Tym samym powstała grupa, która nie ma sobie równych w świecie pod względem kompleksowości oferty dla przemysłu wydobywczego.

Był to także czas restrukturyzacji firm wchodzących w skład grupy kapitałowej ZZM-KOPEX oraz budowania portfela zamówień na rynkach międzynarodowych. Realizowana już obecnie wspólnie z ZZM S.A. nowa strategia rozwoju sprawiła, że Spółka zmieniła swój charakter, przekształcając się z klasycznego pośrednika w handlu zagranicznym w światowego producenta i dostawcę najwyższej jakości techniki górniczej.

Potwierdzeniem skuteczności tej strategii są kontrakty podpisane pod koniec 2006 roku w Chinach i Rosji, które - oprócz wymiaru finansowego - mają także prestiżowe znaczenie, dotyczą bowiem największych i najbardziej wymagających górniczych rynków świata. Ich wartość znacznie przewyższa kwotę sprzedaży ogółem za 2006 rok. Pragnę podkreślić, że nigdy w 45-letniej historii naszej Spółki nie było podobnej sytuacji.

Z satysfakcją odnotowuję, że wspólnie z Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. tworzymy największą w Polsce grupę produkcyjną i handlową branży maszyn, urządzeń i usług górniczych, zaliczaną do elitarnego klubu największych światowych dostawców wyposażenia dla przemysłu wydobywczego. Obie Spółki w skuteczny sposób połączyły kapitał osiągnięć produkcyjnych w technice górniczej z bogatymi doświadczeniami i wiedzą w handlu zagranicznym.

Już dzisiaj w górnictwie potrafimy zrobić niemal wszystko od doradztwa, przez projektowanie, wykonawstwo i wyposażenie aż po likwidację. A chcemy być jeszcze lepsi, pamiętając, że prowadzenie biznesu jest sztuką realizacji zamierzonych celów. Naszym strategicznym celem jest zbudowanie podmiotu gospodarczego, który zajmie pozycję światowego lidera w produkcji i dostawach kompletnych systemów

technologicznych dla przemysłu wydobywczego. Rozpoczęty w 2006 roku proces integracji jest wielkim krokiem w kierunku osiągnięcia tego celu.

Realizując koncepcję budowy docelowej struktury kapitałowej grupy ZZM-KOPEX, przystąpiliśmy do prac nad transakcją odwrotnego przejęcia ZZM S.A. przez KOPEX S.A. Po jej zakończeniu KOPEX S.A. będzie podmiotem dominującym, spółką-matką dla wszystkich pozostałych spółek grupy.

Rezultaty ubiegłorocznych zmian są powodem do dumy i satysfakcji, także dla wszystkich Akcjonariuszy KOPEX-u, obserwujących dynamiczny rozwój Spółki i stały wzrost jej wartości, co znalazło swoje odzwierciedlenie także w znacznejwyżce notowań akcji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Nasza marka, znana i ceniona w ponad 50 krajach świata, wciąż zdobywa na sile i znaczeniu.

Pozycja KOPEX-u jest wynikiem efektywnej pracy kadry kierowniczej i wszystkich pracowników Spółki. Jest też efektem synergii jaka pojawiła się dzięki powstaniu grupy ZZM-KOPEX. Wszystkim pragnę podziękować za codzienny wkład w osiąganie sukcesów handlowych i ekonomicznych. Dziękuję Radzie Nadzorczej KOPEX-u, Akcjonariuszom i naszych partnerom biznesowym za możliwość życzliwej i korzystnej współpracy.

Życzę, aby nasza Spółka i grupa ZZM-KOPEX osiągnęła jak najwyższe miejsce na rynkach światowych, z korzyścią dla naszych Akcjonariuszy oraz całej polskiej branży maszyn, urządzeń i usług górniczych.

Prezes Zarządu

Dyrektor Naczelny

**Tadeusz Soroka**

Katowice, czerwiec 2007



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **KOPEX S.A.**

**sporządzone za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku**

<b>BILANS</b>		<b>Inf. dod.</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>			<b>76 063</b>	<b>60 786</b>
1. Wartości niematerialne	1		187	264
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2		7 555	8 724
3. Należności długoterminowe	3		3 591	1 467
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek			3 591	1 467
4. Inwestycje długoterminowe	4		58 425	44 330
4.1. Nieruchomości			9 011	11 655
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe			46 886	30 981
a) w jednostkach powiązanych			46 886	30 981
b) w pozostałych jednostkach				
4.3. Długoterminowe aktywa finans.dostępne do sprzedaży			2 528	1 694
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		6 305	6 001
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6 305	6 001
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			<b>149 669</b>	<b>198 931</b>
1. Zapasy	6		3 721	2 591
2. Należności krótkoterminowe	7		91 212	120 114
2.1. Od jednostek powiązanych			805	5 682
2.2. Od pozostałych jednostek			90 407	114 432
3. Inwestycje krótkoterminowe	8		34 908	64 907
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			29 606	64 907
a) w jednostkach powiązanych			2 946	8 939
b) w pozostałych jednostkach			651	692
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			26 009	55 276
3.2. Krótkoterminowe aktywa finans.dostępne do sprzedaży			5 302	
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9		19 828	11 319
<b>A k t y w a r a z e m</b>			<b>225 732</b>	<b>259 717</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>			<b>97 702</b>	<b>86 436</b>
1. Kapitał zakładowy	10		19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	11		67 193	56 668
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12		149	-628
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych				-2 646
6. Zysk (strata) netto			10 467	13 149
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			<b>128 030</b>	<b>173 281</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	13		32 334	33 532
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			10 392	9 822
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			2 986	2 818
a) długoterminowa			2 202	1 361
b) krótkoterminowa			784	1 457
1.3. Pozostałe rezerwy			18 956	20 892
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa			18 956	20 892
2. Zobowiązania długoterminowe	14		2 705	5 183
2.1. Wobec jednostek powiązanych				40
2.2. Wobec pozostałych jednostek			2 705	5 143
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15		92 991	134 566
3.1. Wobec jednostek powiązanych			5 611	782
3.2. Wobec pozostałych jednostek			86 830	133 378
3.3. Fundusze specjalne			550	406
4. Rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>			<b>225 732</b>	<b>259 717</b>
<b>Wartość księgowa</b>			<b>97 702</b>	<b>86 436</b>
<b>Liczba akcji</b>			<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	16		<b>4,91</b>	<b>4,35</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Inf. dod.</b>	<b>od 01.01.2006 do 31.12.2006</b>	<b>od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>362 829</b>	<b>429 067</b>
- od jednostek powiązanych		2 589	1 181
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	199 932	264 254
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	162 897	164 813
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>321 491</b>	<b>380 535</b>
- dla jednostek powiązanych		2 287	491
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	170 117	222 306
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		151 374	158 229
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>41 338</b>	<b>48 532</b>
IV. Pozostałe przychody	20	9 615	12 004
V. Koszty sprzedaży	19	16 417	17 670
VI. Koszty ogólnego zarządu	19	14 926	14 867
VII. Pozostałe koszty	21	4 745	9 799
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>		<b>14 865</b>	<b>18 200</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	22	<b>3 847</b>	<b>10 447</b>
1. Dywidendy, w tym:		347	291
- od jednostek powiązanych		347	291
2. Odsetki, w tym:		2 012	1 636
- od jednostek powiązanych		935	321
3. Aktualizacja wartości inwestycji		587	3 600
4. Inne		901	4 920
<b>X. Koszty finansowe</b>	23	<b>3 123</b>	<b>9 372</b>
1. Odsetki, w tym:		476	2 948
- od jednostek powiązanych		12	50
2. Aktualizacja wartości inwestycji		782	1 355
3. Inne		1 865	5 069
<b>XI. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X)</b>		<b>15 589</b>	<b>19 275</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	24	<b>5 122</b>	<b>6 126</b>
a) część bieżąca		4 953	4 972
b) część odroczone		169	1 154
<b>XIII. Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>		<b>10 467</b>	<b>13 149</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>10 467</b>	<b>13 149</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	25	<b>0,53</b>	<b>0,66</b>

**ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>86 436</b>	<b>77 985</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>86 436</b>	<b>77 985</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu (Nota 10)</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu (Nota 10)</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu (Nota 11)</b>	<b>56 668</b>	<b>52 410</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	10 525	4 258
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 503	4 187
- z kapitału aktualizacji wyceny	22	71
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu (Nota 11)</b>	<b>67 193</b>	<b>56 668</b>
<b>3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (Nota 12)</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	799	
- aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych (Nota 4E i 8E)	873	
- aktywo i rezerwa na podatek doch. odroczoney z tyt. aktualizacji inwestycji (Nota 5 i 13A)	-166	
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych (Nota 8C)	114	
- rezerwa na podatek doch. odroczoney z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych (Nota 13A)	-22	
b) zmniejszenia (z tytułu)	22	747
- zbycia środków trwałych	22	71
- aktualizacji inwestycji długoterminowych (Nota 4E)		834
- aktywa na podatek doch. odroczoney z tyt. aktualiz. inwest. długoterm. (Nota 5)		-158
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu (Nota 12)</b>	<b>149</b>	<b>-628</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>10 503</b>	<b>5 563</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>13 337</b>	<b>8 397</b>
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>13 337</b>	<b>8 397</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 337	8 209
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych	188	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646	
- kapitał zapasowy	10 503	4 187
- nagrody z zysku		1 055
- dywidendy		2 467
- fundusze specjalne		500
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>188</b>
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 834</b>	<b>2 834</b>
<b>4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>2 834</b>	<b>2 834</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 834	
- kompensata z zyskiem z lat ubiegłych	188	
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646	
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>2 834</b>
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>-2 646</b>
<b>5. Wynik netto</b>	<b>10 467</b>	<b>13 149</b>
a) zysk netto	10 467	13 149
b) strata netto		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>97 702</b>	<b>86 436</b>



**RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH**od 01.01.2006  
do 31.12.2006od 01.01.2005  
do 31.12.2005**A. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)**

<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 467</b>	<b>13 149</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-20 713</b>	<b>66 405</b>
1. Amortyzacja	3 772	3 264
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-129	809
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-60	2 397
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-131	549
5. Zmiana stanu rezerw	-1 228	10 409
6. Zmiana stanu zapasów	-1 130	2 329
7. Zmiana stanu należności	26 778	31 606
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-39 963	-12 784
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 970	28 225
10. Pozostałe korekty	348	-399
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-10 246</b>	<b>79 554</b>

**B. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ**

<b>I. Wpływy</b>	<b>54 098</b>	<b>22 826</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 605	1 176
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	347	291
a) w jednostkach powiązanych	347	291
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	347	291
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	51 146	21 359
<b>II. Wydatki</b>	<b>68 318</b>	<b>38 742</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 046	2 430
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		1 220
3. Na aktywa finansowe, w tym:	24 495	3 070
a) w jednostkach powiązanych	19 226	542
- nabycie aktywów finansowych	19 226	542
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- dopłata do kapitału		
b) w pozostałych jednostkach	5 269	2 528
- nabycie aktywów finansowych	5 269	2 528
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	41 777	32 022
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-14 220</b>	<b>-15 916</b>

**C. PRZEPIYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ**

<b>I. Wpływy</b>	<b>21 792</b>	<b>87 410</b>
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instr. kapitał. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	21 792	87 410
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>26 751</b>	<b>124 621</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 467
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		1 556
4. Spłaty kredytów i pożyczek	25 221	116 405
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 180	1 162
8. Odsetki	287	2 688
9. Inne wydatki finansowe	63	343
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-4 959</b>	<b>-37 211</b>
<b>D. PRZEPIYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-29 425</b>	<b>26 427</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-29 267</b>	<b>25 496</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	158	-931
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- E), W TYM:</b>	<b>26 009</b>	<b>55 276</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## SPIS TREŚCI

---

### ♦ Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne .....	5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	6
3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki .....	6
4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego .....	6
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	6
6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 30.06.2006 r. ....	7
7. Istotne zasady rachunkowości .....	7
8. Noty objaśniające do bilansu .....	19
9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	52
10. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych .....	59
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	60
12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych .....	61
13. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	64
14. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe .....	64
15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	64
16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym .....	64
17. Oświadczenie Zarządu Spółki .....	64

## INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

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

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i obejmuje dane za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2005 do 31.12.2005 roku.

W skład Spółki nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Sprawozdanie finansowe za 2006 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2006 roku przedstawia się następująco:

- 65,06% kapitału akcyjnego 12 941 690 akcji - Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- 10,96% kapitału akcyjnego 2 179 370 akcji - Skarb Państwa
- 5,12% kapitału akcyjnego 1 019 170 akcji - BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- 18,86% kapitału akcyjnego 3 752 470 akcji - pozostali

Z dniem 09.02.2006 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. objęła kontrolę nad KOPEX S.A. i od tej chwili Spółka KOPEX S.A. stała się jednostką dominującą średniego szczebla.

W dniu 31.12.2006 roku ZZM S.A. posiadała 12.941.690 akcji, co stanowiło 65,06% kapitału akcyjnego.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 30.03.2007 roku. Zarząd ma prawo zmienić sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	od 30.06.2006r.
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	od 06.02.2004r.
Marek Mika	Wiceprezes Zarządu	od 01.12.2006r.

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN
Anna Szafrńska	Sekretarz RN
Leszek Jędrzejewski	Członek RN
Andrzej Szumowski	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN

## 3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki

Spółka KOPEX S.A. publikuje wcześniej jednostkowe sprawozdanie finansowe, ponieważ obowiązek badania sprawozdań finansowych poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. przez biegłego rewidenta przebiega w stosunkowo długim okresie czasu.

## 4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego dokonała M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Rachunkowości i Finansów Sp.j. na podstawie Umowy nr 21/06/07 zawartej w dniu 13 kwietnia 2006 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 103/V/2005 z dnia 21 grudnia 2005 roku .

## 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane w oparciu o zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF).

Począwszy od dnia 1 stycznia 2005 roku KOPEX S.A. zgodnie z Uchwałą Nr 27 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21 kwietnia 2005 roku (podjętej na podstawie art. 45 ust. 1c Ustawy o Rachunkowości – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

## 6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2006 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym	Procent posiadanego udziału w zarządzaniu	Charakter powiązania
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna
Autokopex Sp. z o.o.*	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex-Famago Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	98,53%	98,53%	Zależna
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	94,74%	94,74%	Zależna pośrednio
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	93,77%	93,77%	Zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o.	93,71%	93,71%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	93,76%	93,76%	Zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	Stowarzyszona pośrednio
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	Stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	Stowarzyszona pośrednio
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	20,00%	20,00%	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX Sp. z o.o.	20,00%	20,00%	Stowarzyszona

\* KOPEX S.A. posiada bezpośrednio 80,41% udział w kapitale zakładowym AUTOKOPEX Sp. z o.o., KOPEX Equity posiada 19,59% udział w kapitale zakładowym AUTOKOPEX Sp. z o.o.

Udział KOPEX S.A. w kapitale własnym spółek zależnych i stowarzyszonych pośrednio oraz udział w ich zarządzaniu został wyliczony jako iloczyn procentu udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą wyższego szczebla (KOPEX S.A.) w jednostce dominującej niższego szczebla oraz procentu udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą niższego szczebla w jednostce od niej zależnej.

## 7. Istotne zasady rachunkowości

### 7.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2006 roku.

### 7.2. Przyjęte zasady rachunkowości

Spółka stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego:

- Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości składnika wartości niematerialnych powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Amortyzację

należy rozpocząć w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Stosowana metoda odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

- licencje na użytkowanie programów komputerowych 30%,
- programy komputerowe 20%,
- pozostałe zgodnie z okresem trwania umowy lub oszacowanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu ich użytkowania. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanego okresu użytkowania.

Amortyzacja wartości niematerialnych zawarta jest w następujących pozycjach rachunku zysków i strat: koszty wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu.

Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na:

- jednorodne grupy wartości niematerialnych
- z wyróżnieniem wartości niematerialnych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie.

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

- wartości firmy wytworzonej przez jednostkę gospodarczą we własnym zakresie,
- znaków firmy, tytułów czasopism, tytułów wydawniczych, wykazów odbiorców i pozycji o podobnej istocie wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie,
- nakładów poniesionych na rozpoczęcie działalności, na działalność szkoleniową, reklamową, promocyjną oraz na reorganizację części lub całości jednostki.

#### • Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości.

W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości firmy jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmuje w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

#### • Środki trwałe

Środki trwałe są ewidencjonowane, zgodnie z klasyfikacją środków trwałych GUS, (KST, KRST). Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej, wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość majątku trwałego podlega amortyzacji, uwzględniając planowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji. Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o wartości początkowej do 180.000,00 zł mogą być amortyzowane z zastosowaniem stawek amortyzacyjnych zgodnych z podatkowymi.

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 38,72%,
- środki transportu – 20% - 33,06%,
- pozostałe – 14% - 40%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
  - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
  - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa ewidencjonuje się pozabilansowo.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, dla których istnieje aktywny program znalezienia nabywcy oraz oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w czasie jednego roku klasyfikuje się jako aktywa trwale przeznaczone do zbycia i zaprzestaje się ich amortyzacji.

- Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne – utrzymywane w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub/i przyrostu ich wartości – wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych o istotnej wartości początkowej weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności.

Nieruchomości inwestycyjne umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
  - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
  - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

Na dzień bilansowy środki trwale w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów poniesionych w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których spłata przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl produkcyjny. Pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego

NBP na ten dzień, a powstałe z wyceny różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe niepochopne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Wycena instrumentów finansowych :

- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i wierzytelności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności wycenia się według zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się według wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na kapitał własny.

- Rachunkowość zabezpieczeń

Dla wybranych instrumentów pochodnych kwalifikujących się do wyznaczenia jako instrumenty zabezpieczające stosuje się rachunkowość zabezpieczeń w celu ujęcia wpływających na rachunek zysków i strat skutków kompensowania zmian wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego i pozycji zabezpieczanej.

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

- zyski lub straty z przeszacowania wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego ujmuje się w rachunku zysków i strat,
- zyski lub straty związane z pozycją zabezpieczaną, wynikające z zabezpieczanego ryzyka korygują wartość bilansową zabezpieczanej pozycji i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym,
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych



Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenie nabycia.

- Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub też w wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego która z nich jest niższa. Na dzień bilansowy dokonuje się odpisów aktualizujących wartość zapasów jeżeli wystąpią przyczyny uzasadniające ich dokonanie. Odpisy zalicza się do pozostałych kosztów operacyjnych.

Na dzień bilansowy zapasy wykazuje się w cenie nabycia pomniejszonej o utworzone odpisy aktualizujące.

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

- materiały według metody FIFO -rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach tych składników, które Spółka najwcześniej nabyła,
- materiały zakupione dla konkretnego zlecenia oraz towary w drodze szczegółowej identyfikacji rzeczywistych cen tych składników, niezależnie od daty ich zakupu lub wytworzenia,
- energia elektryczna według cen przeciętnych, to jest ustalonych w wysokości średniej ważonej cen danego okresu.

- Należności krótkoterminowe

Do należności krótkoterminowych kwalifikuje się wszystkie należności z tytułu dostaw i usług niezależnie od umownego terminu wymagalności oraz wszystkie pozostałe tytuły wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy nie wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Należności krótkoterminowe obejmują również bieżącą część należności długoterminowych oraz udzielone przedpłaty i zaliczki. Należności wykazuje się w kwocie netto, to jest pomniejszone o utworzone odpisy aktualizacyjne, które tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych (z wyjątkiem odpisów od należności z tytułu odsetek, które tworzone są w ciężar kosztów finansowych).

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji (z wyjątkiem, gdy następuje ona na podstawie przepisów o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych), stan upadłości, otwarcie postępowania układowego – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub układowym, lub do wysokości propozycji umorzeniowej,
- należności od dłużników w przypadku oddania wniosku o ogłoszeniu upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego,
- należności kwestionowane przez dłużników (sporne) do wysokości nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- na wszelkie należności, których termin wymagalności jeszcze nie upłynął przed dniem zamknięcia bilansu (miesięcznego, rocznego) bądź już upłynął, a sytuacja gospodarcza i finansowa dłużnika jest niekorzystna, do wysokości kwoty należności,
- na całą kwotę niezapłaconych odsetek od nieterminowych płatności.

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach

odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej. Wyrażone w walutach obcych środki pieniężne wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe odnosi się na przychody lub koszty finansowe.

- Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- czynsze za dzierżawę lub wynajem lokali, maszyn i urządzeń,
- energii opłacanej za kilka miesięcy z góry,
- ubezpieczeń majątkowych,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,
- nadwyżkę ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad zarachowanymi zaliczkami netto zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

Tytuły czynnych rozliczeń międzyokresowych, które nie dotyczą normalnego cyklu działalności operacyjnej Spółki, a ich okres rozliczenia nastąpi w czasie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, wykazywane są w rozliczeniach międzyokresowych długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe biernie dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz Spółki świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń, koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżka zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw.

- Kapitały własne

Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa i statutu.

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Handlowym. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy powinny być wykazywane jako rozrachunki. Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku gdy statut spółki to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

- Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy są zobowiązaniami, których kwota lub termin zapłaty nie są pewne. Rezerwę tworzy się gdy na podmiocie ciąży obowiązek wynikający ze zdarzeń przeszłych, prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne i można oszacować wiarygodnie kwotę tego obowiązku.

Jeśli warunki te nie są spełnione, rezerwy nie tworzy się.

Wysokość rezerw powinna być jak najbardziej właściwym szacunkiem nakładów niezbędnych do wypełnienia istniejącego obowiązku na dzień bilansowy, czyli:

- kwotą – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub,
- kwotą, jaką zapłaciłaby na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze - nagrody jubileuszowe,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,
- odprawy emerytalno-rentowe,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- rezerwa na koszty kontraktów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych, zarówno mieszczących się w przedziale opisanym w MSR 19 par. 92, jak i wykraczających poza niego.

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia

w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Ustalony w oparciu o ewidencję księgową wynik finansowy brutto podlega przekształceniu w dochód podatkowy poprzez:

- doliczenie do zysku brutto wydatków nie stanowiących kosztu uzyskania przychodów, zgodnie z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych,
- odliczenie od zysku brutto przychodów nie uznawanych za przychód podatkowy, zgodnie z ustawą,
- doliczenie do zysku brutto przychodów tzw. statystycznych.

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwałe – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne,
- przejściowy – to takie, które mogą być uznane za koszty uzyskania przychodów lub przychody w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym lecz w innym okresie niż przewiduje ustawa o rachunkowości.

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. Jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

Bieżący i odroczonego podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

- transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane, bezpośrednio w kapitale, w tym samym lub innym okresie lub,
- połączenia jednostek gospodarczych.

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

- Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania, w stosunku do których termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego. W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także zobowiązania z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, wykraczające poza normalny cykl operacyjny. Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl produkcyjny są wyceniane na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Kredyty bankowe są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych pomniejszonych o koszty związane z uzyskaniem kredytu.

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

- Sprzedaż

Przychody są wpływami korzyści ekonomicznych brutto danego okresu, powstałymi w wyniku zwykłej działalności gospodarczej podmiotu, skutkującymi zwiększeniem kapitału własnego, innymi niż zwiększenie kapitału wynikającego z wpłat udziałowców. Przychody i koszty tej samej transakcji ujmowane są równolegle.

Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

- Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługi budowlane na dzień bilansowy wycenia się w oparciu o metodę „stopnia zaawansowania” usług. Stopień zaawansowania ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych na bieżąco kosztów wykonania umowy, tj. stopnia wykonania budżetu kosztów całej budowy.

- Wynik finansowy netto

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

### 7.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

MSSF 7 został opublikowany przez RMSR w dniu 18 sierpnia 2005 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 108/2006 z dnia 11 stycznia 2006 roku. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 roku, z możliwością jego wcześniejszego zastosowania. Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami standardu MSSF 7 od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Standard wprowadza nowe wymogi w celu poprawienia informacji na temat instrumentów finansowych podawanych w sprawozdaniach finansowych podmiotów gospodarczych. Zastępuje on MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana powstała w związku z wprowadzeniem MSSF 7 i powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami standardu MSR 1 od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Zmiana standardu MSR 1 wprowadza wymogi w zakresie ujawniania informacji na temat kapitału danego podmiotu gospodarczego, tj.:

- celów, polityki procedur zarządzania kapitałem oraz ich zmian,
- danych ilościowych dotyczących składników zarządzanego kapitału oraz ich zmian,
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi zewnętrzne dotyczące kapitału,
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

- KIMSF 7 – „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 – Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

KIMSF 7 został opublikowany przez KIMSF w dniu 24 listopada 2005 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 708/2006 z dnia 8 maja 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 marca 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Spółka nie funkcjonuje w warunkach hiperinflacji i nie stosuje standardu MSR 29.

- KIMSF 8 – „Zakres MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych”

KIMSF 8 został opublikowany przez KIMSF w dniu 12 stycznia 2006 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 1329/2006 z dnia 8 września 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 maja 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych, dlatego nieskorzystanie z możliwości wcześniejszego zastosowania interpretacji nie wpłynęło na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 9 – „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”

KIMSF 9 został opublikowany przez KIMSF w dniu 1 marca 2006 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 1329/2006 z dnia 8 września 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 czerwca 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Interpretacja wyjaśnia określone aspekty traktowania wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 10 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”

KIMSF 10 został opublikowany przez KIMSF w dniu 20 lipca 2006 roku. Interpretacja dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 listopada 2006 roku. Do dnia opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej.

KIMSF 10 wyjaśnia, że wymogi MSR 36 i MSR 39 odnośnie odpisów z tytułu utraty wartości mają pierwszeństwo przed ogólnymi wymogami MSR 34. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nie mogą więc zostać odwrócone w następnych okresach śródrocznych. Interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 11 – „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”

KIMSF 11 został opublikowany przez KIMSF w dniu 2 listopada 2006 roku. Interpretacja dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 marca 2007 roku. Do dnia opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej.

Interpretacja dotyczy przyznanych pracownikom praw do instrumentów kapitałowych. Ze względu na brak takich umów w Spółce nie ma ona wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 12 – „Umowy na usługi koncesjonowane”

KIMSF 12 został opublikowany przez KIMSF w dniu 30 listopada 2006 roku. Interpretacja dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku. Do dnia opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej. Interpretacja określa metodę rozliczania i ujmowania umów wynikających ze świadczenia koncesjonowanych usług publicznych. Interpretacja ta nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 został opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Standard dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku. Do dnia opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej. Standard zastąpi MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” rozszerzając zakres ujawnień o informacje o najważniejszych klientach, czynniki służące identyfikowaniu segmentów sprawozdawczych, oraz dla każdego segmentu o przychody i koszty z tytułu odsetek, obciążenia i przychody podatkowe i zobowiązania segmentu. Interpretacja będzie miała wpływ na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

#### **7.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie**

Spółka narażona jest na ryzyko:

- walutowe,
- stóp procentowych,
- kredytowe,
- płynności.

##### Ryzyko walutowe

Istnieje ryzyko niekorzystnych dla Spółki tendencji umacniania się złotówki na rynku walutowym. Zjawisko to ma wpływ na kształtowanie się wyników Spółki ze względu na przeważający udział sprzedaży eksportowej w przychodach ogółem.

W celu ograniczenia wpływu ryzyka walutowego Spółka dokonuje zabezpieczania bieżących oraz przyszłych przepływów pieniężnych zawierając opcje walutowe, struktury opcyjne oraz transakcje kupna/sprzedaży walut z odroczonym terminem płatności.

Dla transakcji walutowych spełniających warunki określone w MSR 39 Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

##### Ryzyko stóp procentowych

Spółka jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w przypadku zaciągania kredytów, jak i przy udzielaniu pożyczek innym podmiotom.

##### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z wiarygodnością kredytową odbiorców Spółki oraz instytucji finansowych, z którymi Spółka zawiera transakcje walutowe oraz gdzie deponuje środki pieniężne.

### Ryzyko płynności

Ryzyko płynności związane jest z możliwością utraty zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Korzystanie z zewnętrznych źródeł finansowania powoduje wzrost tego ryzyka. Jednocześnie Spółka narażona jest na ryzyko braku możliwości pozyskania nowego finansowania uzależnionego od oceny zdolności kredytowej przez instytucje finansowe. Przeważający udział kapitałów obcych w strukturze finansowania majątku Spółki odzwierciedla charakter jej działalności, czyli wysoką kapitałochłonność. Jednakże Spółka mieści się w bezpiecznych granicach finansowania oraz płynności.



## 8. Noty objaśniające do bilansu

### Nota 1A

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	187	264
- oprogramowanie komputerowe	159	192
d) inne wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>187</b>	<b>264</b>

### Nota 1B

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) własne	187	264
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>187</b>	<b>264</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W latach 2006-2005 Spółka nie wytworzyła wartości niematerialnych we własnym zakresie.

W latach 2006-2005 Spółka nie poniosła nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat.

**Nota 1C** 31.12.2006

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 612</b>	<b>465</b>	<b>1 612</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>42</b>	<b>42</b>	<b>42</b>
- zakup	42	42	42
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 654</b>	<b>507</b>	<b>1 654</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 348</b>	<b>273</b>	<b>1 348</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>119</b>	<b>75</b>	<b>119</b>
- odpisów amortyzacyjnych	119	75	119
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 467</b>	<b>348</b>	<b>1 467</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>187</b>	<b>159</b>	<b>187</b>

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

**Nota 1C.** 31.12.2005

**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>1 593</b>	<b>464</b>	<b>1 593</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>19</b>	<b>1</b>	<b>19</b>
- zakup	19	1	19
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 612</b>	<b>465</b>	<b>1 612</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>1 193</b>	<b>181</b>	<b>1 193</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>155</b>	<b>92</b>	<b>155</b>
- odpisów amortyzacyjnych	155	92	155
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 348</b>	<b>273</b>	<b>1 348</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>264</b>	<b>192</b>	<b>264</b>

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.

**Nota 2A**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) środki trwałe, w tym:	6 691	8 633
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 687	1 749
- urządzenia techniczne i maszyny	3 640	4 995
- środki transportu	1 317	1 813
- inne środki trwałe	47	76
b) środki trwałe w budowie	864	91
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>7 555</b>	<b>8 724</b>

Środki trwałe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

**Nota 2B**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) własne	5 462	6 068
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 229	2 565
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	1 229	2 428
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu		137
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>6 691</b>	<b>8 633</b>

**Nota 2C**

<b>INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>1 183</b>	<b>2 503</b>
do roku	1 142	1 316
od roku do 5 lat	41	1 187
b) łączna wartość bieżących przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>1 181</b>	<b>2 430</b>
do roku	1 142	1 316
od roku do 5 lat	39	1 114

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 107 tys. zł.

Podjęcie decyzji przez Spółkę o zakupie maszyn górniczych może nastąpić po upływie okresu leasingu za cenę podaną w umowie.

**Nota 2D**

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	199	199

**Nota 2E 31.12.2006**

**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	<b>Środki trwałe, razem</b>
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 298</b>	<b>9 555</b>	<b>3 246</b>	<b>1 777</b>	<b>16 912</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			<b>1 437</b>	<b>232</b>	<b>55</b>	<b>1 724</b>
- zakup			1 436	228	55	1 719
- leasing finansowy				4		4
- przesunięcie (korekta grupy)			1			1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>1 025</b>	<b>775</b>	<b>81</b>	<b>1 881</b>
- sprzedaż			351	105	1	457
- długotrwałego użytkowania			674		79	753
- zakończenie umowy leasingu				670		670
- przesunięcie (korekta grupy)					1	1
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 298</b>	<b>9 967</b>	<b>2 703</b>	<b>1 751</b>	<b>16 755</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>549</b>	<b>4 560</b>	<b>1 433</b>	<b>1 701</b>	<b>8 279</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>62</b>	<b>1 767</b>	<b>-47</b>	<b>3</b>	<b>1 785</b>
- odpisów amortyzacyjnych		62	2 611	663	84	3 420
- sprzedaż			-351	-40	-1	-392
- długotrwałego użytkowania			-494		-79	-573
- zakończenie umowy leasingu				-670		-670
- przesunięcie (korekta grupy)			1		-1	
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>611</b>	<b>6 327</b>	<b>1 386</b>	<b>1 704</b>	<b>10 064</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>						
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)						
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>						
<b>j) przeszacowanie wartości aktywów</b>						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 687</b>	<b>3 640</b>	<b>1 317</b>	<b>47</b>	<b>6 691</b>

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły środki trwałe wytworzone we własnym zakresie.

Nota 2E. 31.12.2005

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>6 659</b>	<b>3 139</b>	<b>1 593</b>	<b>13 686</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>		<b>39</b>	<b>4 412</b>	<b>762</b>	<b>303</b>	<b>5 516</b>
- zakup		39	1 301	762	303	2 405
- leasing finansowy			3 111			3 111
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>1 516</b>	<b>655</b>	<b>119</b>	<b>2 290</b>
- sprzedaż			8	446	1	455
- długotrwałego użytkowania			1 508	27	118	1 653
- likwidacja				182		182
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 298</b>	<b>9 555</b>	<b>3 246</b>	<b>1 777</b>	<b>16 912</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>490</b>	<b>3 978</b>	<b>1 364</b>	<b>1 483</b>	<b>7 351</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>59</b>	<b>582</b>	<b>69</b>	<b>218</b>	<b>928</b>
- odpisów amortyzacyjnych		59	1 768	663	337	2 827
- sprzedaż			-1	-385	-1	-387
- długotrwałego użytkowania			-1 185	-27	-118	-1 330
- likwidacja				-182		-182
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>549</b>	<b>4 560</b>	<b>1 433</b>	<b>1 701</b>	<b>8 279</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			62			62
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			62			62
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>						
<b>j) przeszacowanie wartości aktywów</b>						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 749</b>	<b>4 995</b>	<b>1 813</b>	<b>76</b>	<b>8 633</b>

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły środki trwałe wytworzone we własnym zakresie.

**Nota 3A**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 591	1 467
- kaucje	697	701
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	260	766
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2 634	
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>3 591</b>	<b>1 467</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	35	181
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>3 626</b>	<b>1 648</b>

**Nota 3B**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	1 648	3 132
- kaucje	701	8
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	947	3 124
b) zwiększenia (z tytułu)	2 634	693
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje		693
- przekwalifikowanie na długoterminowe - rozl. budów i oddz. zagranicznych	2 634	
c) zmniejszenia (z tytułu)	656	2 177
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje	4	
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt dostaw i usług	652	2 177
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>3 626</b>	<b>1 648</b>
- kaucje	697	701
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	295	947
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2 634	

**Nota 3C**

<b>ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	181	578
zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	146	397
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>35</b>	<b>181</b>

**Nota 3D**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 626	1 648
b1. jednostka/waluta tys./EUR	765	198
tys. zł	2 929	954
b2. jednostka/waluta tys./USD		9
tys. zł		30
pozostałe waluty w tys. zł	697	664
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>3 626</b>	<b>1 648</b>

W 2006 oraz 2005 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

**Nota 4A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	9 011	11 655
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 286	3 704
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 725	7 951
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>9 011</b>	<b>11 655</b>

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 18 900 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2006r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 9 702 tys zł.

**Nota 4B**

<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	2 359	2 488
b) bezpośrednie koszty operacyjne do przychodów z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	608	800
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4



Nota 4C 31.12.2006

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
<b>a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>4 064</b>	<b>9 021</b>	<b>13 085</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 578</b>		<b>2 578</b>
- sprzedaż	2 578		2 578
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>1 486</b>	<b>9 021</b>	<b>10 507</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 070</b>	<b>1 430</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-160</b>	<b>226</b>	<b>66</b>
- odpisów amortyzacyjnych	7	226	233
- sprzedaż	-167		-167
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>200</b>	<b>1 296</b>	<b>1 496</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>1 286</b>	<b>7 725</b>	<b>9 011</b>

**Nota 4C. 31.12.2005**

**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
<b>a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 220</b>	<b>1</b>	<b>1 221</b>
- zakup	1 220		1 220
- inne		1	1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>4 064</b>	<b>9 021</b>	<b>13 085</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>304</b>	<b>844</b>	<b>1 148</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>56</b>	<b>226</b>	<b>282</b>
- odpisów amortyzacyjnych	56	226	282
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 070</b>	<b>1 430</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>3 704</b>	<b>7 951</b>	<b>11 655</b>

**Nota 4D**

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	46 886	30 981
- udziały lub akcje	46 886	27 654
- udzielone pożyczki		3 327
b) w pozostałych jednostkach		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 528	1 694
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>49 414</b>	<b>32 675</b>

Do kategorii długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono akcje spółki notowanej na giełdzie. Umowa sprzedaży tych akcji zawiera jednocześnie złożoną przez KOPEX S.A. ofertę sprzedaży nabytych akcji po z góry ustalonej cenie, ważną przez okres 5 lat. Wartość godziwą akcji ustalono jako cenę rynkową akcji, nie wyższą od ustalonej ceny umownej sprzedaży akcji w przypadku przyjęcia oferty przez sprzedającego.

**Nota 4E**

<b>ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych</b>		
- stan na początek okresu	27 654	25 368
- nabycie udziałów lub akcji	19 232	543
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		1 743
<b>- stan na koniec okresu</b>	<b>46 886</b>	<b>27 654</b>
<b>Udzielone pożyczki jednostkom powiązanym</b>		
- stan na początek okresu	3 327	1 969
- udzielenie pożyczek		1 376
- spłata pożyczek	-3 345	
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	18	-18
<b>- stan na koniec okresu</b>	<b>3 327</b>	<b>3 327</b>
<b>Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>		
- stan na początek okresu	1 694	
- nabycie		2 528
- wycena odniesiona na kapitał własny	834	-834
<b>- stan na koniec okresu</b>	<b>2 528</b>	<b>1 694</b>

**Nota 4F 31.12.2006**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego (bezpośrednio)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bezpośrednio)
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	USŁUGI LEASINGOWE	ZALEŻNA	PEŁNA	15.05.97	12 001	-	12 001	100%	100%
2	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	WAŁBRZYCH	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PEŁNA	12.05.04	11 820	-	11 820	98,53%	98,53%
3	KOPEX GMBH	NIEMCY	USŁUGI BUDOWLANE	ZALEŻNA	PEŁNA	14.08.03	111	-	111	100%	100%
4	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.96	3 005	-	3 005	29,41%	29,41%
5	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	BUDOWNICTWO GÓRNICZE	ZALEŻNA	PEŁNA	14.09.04	12 143	-	12 143	93,77%	93,77%
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	SPRZEDAŻ POJAZDÓW MECHANICZNYCH	ZALEŻNA	PEŁNA	10.07.06	7 800	-	7 800	80,41%	80,41%
7	EKOPEX	UKRAINA	WPROWADZANIE NOWYCH TECHNOLOGII	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%
<b>RAZEM</b>							<b>46 886</b>		<b>46 886</b>		

Nota 4F. 31.12.2005

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	Katowice	usługi leasingowe	zależna	pełna	15.05.97	12 001	-	12 001	100%	100%
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	Wałbrzych	produkcja maszyn	zależna	pełna	12.05.04	400	-	400	62,51%	62,51%
3.	KOPEX GMBH	Niemcy	usługi budowlane	zależna	pełna	14.08.03	111	-	111	100%	100%
4.	WS BAILDONIT Z O.O.	SP. Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005	-	3 005	29,41%	29,41%
5.	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Bytom	budownictwo górnicze	zależna	pełna	14.09.04	12 137	-	12 137	93,67%	93,67%
<b>RAZEM</b>							<b>27 654</b>		<b>27 654</b>		

**Nota 4F 31.12.2006**

**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.**

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			-	-	-	-	-	-					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	zobowiązania długoterminowe							zobowiązania krótkoterminowe				
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	12 626	11 980	-	429	217	-2 723	600	62	-	56	1 128	-	1 128	12 688	62	-	-
2	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	9 171	12 737	-	6 715	-10 281	-9 008	-2 479	30 774	3 380	26 049	17 072	-	17 072	39 945	56 936	-	-
3	KOPEX GMBH	288	111	-	-	177	183	39	22	-	11	37	-	37	310	2 590	-	-
4	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11 443	10 200	-	-	1 243	-	1 243	2 948	-	1 975	2 781	-	2 781	14 391	23 036	-	347
5	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.*	22 638	13 710	-	9 504	-576	-2 114	-62	39 152	4 191	23 250	29 868	575	29 293	61 790	73 914	-	-
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	9 280	9 700	-	-	-420	-918	498	3 563	-	3 402	1 343	-	1 343	12 843	31 918	-	-
7	EKOPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*dane skonsolidowane

Nota 4F. 31.12.2005

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długo - terminowe	-	zobowiązania krótko - terminowe	- należności długoterminowe	- należności krótkoterminowe						
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto											
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	12 046	11 980	-	429	-363	-2 762	59	160	-	93	1 235	-	1 235	12 206	928		
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	513	1 737	-	6 253	-7 477	-8 531	-477	37 126	4 210	31 078	15 843	-	15 843	37 638	47 223		
3.	KOPEX GMBH	337	111	-	-	226	168	15	997	-	964	646	-	646	1 249	1 020		
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11 380	10 200	-	-	1 180	-	1 180	4 100	-	3 247	3 192	-	3 192	15 480	20 504		291
5.	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.*	23 088	13 710	-	7 582	1 796	-2 925	3 121	45 677	7 305	26 589	28 673	450	28 223	68 765	76 368		

\*dane skonsolidowane

**Nota 4G****DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	49 297	29 237
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	117	111
b1. jednostka/waluta tys./EUR	25	25
tys. zł	111	111
b2. jednostka/waluta tys./USD	2	
tys. zł	6	
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>49 414</b>	<b>29 348</b>

**Nota 4H****UDZIEŁONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej		3 327
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>		<b>3 327</b>

**Nota 4I****DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>46 886</b>	<b>27 654</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	46 886	27 654
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-1 743
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		1 743
- wartość według cen nabycia	46 886	27 654
<b>Z ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)</b>	<b>2 528</b>	<b>1 694</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	2 528	1 694
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-834	834
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu	834	
- wartość godziwa	2 528	2 528
<b>Wartość razem</b>	<b>49 414</b>	<b>30 182</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem</b>	<b>834</b>	<b>1 743</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>-834</b>	<b>-909</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>49 414</b>	<b>29 348</b>



**Nota 5****ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>6 001</b>	<b>8 850</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	5 843	8 850
b) odniesionych na kapitał własny	158	
c) odniesionych na wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 305</b>	<b>5 528</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 305	5 370
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		158
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>5 001</b>	<b>8 377</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 843	8 377
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	158	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>6 305</b>	<b>6 001</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	6 305	5 843
b) odniesionych na kapitał własny		158
c) odniesionych na wartość firmy		

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

**Nota 6A**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) materiały	48	63
b) półprodukty i produkty w toku	743	970
c) produkty gotowe		34
d) towary	2 930	1 524
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
<b>Zapasy netto, razem</b>	<b>3 721</b>	<b>2 591</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-produkty w toku		743
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary		125
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>3 721</b>	<b>3 459</b>

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

**Nota 6B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	868	1 866
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1	743
- aktualizacja zapasu towarów	1	
- aktualizacja zapasu produktów w toku		743
- aktualizacja aktywa trwałego		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	869	1 741
- sprzedaży towarów		1 508
- sprzedaży aktywa trwałego		233
- ustanie przyczyn odpisu - produkty w toku	743	
- ustanie przyczyn odpisu - towary	112	
- likwidacja towarów	14	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu</b>	<b>868</b>	<b>868</b>

**Nota 7A****NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.12.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych	805	5 682
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	469	1 332
- do 12 miesięcy	469	1 069
- powyżej 12 miesięcy		263
- inne	242	32
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	94	4 318
b) od pozostałych jednostek	90 407	114 432
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	66 281	74 424
- do 12 miesięcy	64 510	64 341
- powyżej 12 miesięcy	1 771	10 083
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	6 776	13 585
- inne	13 804	18 691
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	3 546	7 732
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>91 212</b>	<b>120 114</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	30 360	34 370
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>121 572</b>	<b>154 484</b>

**Nota 7B****ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	34 370	43 248
a) zwiększenia (z tytułu)	868	4 402
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	868	4 402
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 878	13 280
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	2 899	5 528
- spłata należności	1 979	7 752
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>30 360</b>	<b>34 370</b>

**Nota 7C****NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	50 633	76 782
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	70 939	77 702
b1. jednostka/waluta tys./USD	7 392	12 944
tys. zł	22 045	42 630
b2. jednostka/waluta tys./EUR	12 669	9 115
tys. zł	48 609	34 818
pozostałe waluty w tys. zł	285	254
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>121 572</b>	<b>154 484</b>

**Nota 7D**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	31 768	32 341
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	14 380	23 589
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 313	1 162
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 134	1 851
e) powyżej 1 roku	1 771	10 346
f) należności przeterminowane	37 984	32 202
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>91 350</b>	<b>101 491</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 600	25 735
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>66 750</b>	<b>75 756</b>

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

**Nota 7E**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	7 690	2 685
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 796	2 074
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	500	369
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	793	317
e) powyżej 1 roku	25 205	26 757
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>37 984</b>	<b>32 202</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	23 799	25 399
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>14 185</b>	<b>6 803</b>

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 43 739 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 37 984 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 4 601 tys. zł oraz należności dochodzone na drodze sądowej 1 154 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 29 447 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 23 799 tys. zł, na pozostałe należności 4 494 tys. zł oraz na należności dochodzone na drodze sądowej 1 154 tys. zł.

**Nota 8A**

<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Aktywa finansowe	29 606	64 907
a) w jednostkach powiązanych	2 946	8 939
- udzielone pożyczki	2 946	8 939
b) w pozostałych jednostkach	651	692
- pochodne instrumenty finansowe	651	692
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26 009	55 276
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	26 009	55 276
- inne środki pieniężne		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 302	
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>34 908</b>	<b>64 907</b>

Na dzień 31.12.2006 roku stan udzielonych pożyczek jednostkom powiązanych wynosił 2 946 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone dla tych pożyczek w oparciu o stawkę WIBOR 1 M. Termin wymagalności nie przekracza 6 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Jednocześnie na dzień 31.12.2006 roku Spółka wykorzystwała 5 526 tys. zł kredytu w rachunku bieżącym, którego oprocentowanie również oparte jest o WIBOR 1M. Termin wymagalności nie przekracza 6 m-cy licząc od dnia bilansowego. W związku z powyższym ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku z udzielonymi pożyczkami nie występuje.

**Nota 8B**

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2006</b>
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	114
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 57 833 tys. zł, uśredniony kurs 2.8923	114
b) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	537
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 4 552 tys. zł, uśredniony kurs 3.0054	260
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 10 404 tys. zł, uśredniony kurs 3.8826	274
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 528 tys. zł, uśredniony kurs 3.7700	3
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>651</b>

Na dzień 31.12.2006 r. wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych (aktywów i zobowiązań finansowych) wynosiła 88 321 tys. zł., w tym 57 833 tys. zł dotyczyło instrumentów finansowych dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń, a 30 488 tys. zł dotyczyło pozostałych instrumentów pochodnych zabezpieczających. Wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych. Ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od ich wyceny na dzień bilansowy. Spółka uznała za wartość godziwą otwartych transakcji walutowych wyceny na dzień bilansowy sporządzone przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte. Wszystkie otwarte na dzień 31.12.2006 r. instrumenty pochodne mają termin zapadalności do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego i ujmowane są w aktywach obrotowych i zobowiązaniach krótkoterminowych bilansu.

Rachunkowość zabezpieczeń prowadzona jest dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych oraz ich uwzględnienia w wyniku finansowym w okresie do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego.

W związku z otwartymi instrumentami pochodnymi dla których Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia ujemnej wyceny wartości godziwej, co ma wpływ na osiągnięte wyniki działalności finansowej w okresie trwania instrumentu zabezpieczającego, ponieważ wycena takich otwartych instrumentów pochodnych odnoszona jest w rachunek zysków i strat. Ryzyko to jest równoważone w momencie wystąpienia przepływów pieniężnych o podobnym terminie wymagalności, wyrażonych w tej samej walucie, dla których zawarto transakcje terminowe. Spółka nie zawiera transakcji walutowych mających charakter spekulacyjny.

Spółka zabezpiecza ryzyko walutowe poprzez zawieranie transakcji, których profil dostosowany jest do charakteru zabezpieczanego ryzyka walutowego. Transakcje zawierane są z bankami prowadzącymi bieżącą współpracę ze Spółką. Biorąc pod uwagę:

- znaczny stopień dywersyfikacji podmiotów z którymi zawierane są transakcje,
- wysokość kapitałów banków współpracujących ze Spółką przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego,
- fakt, że działalność tych banków objęta jest Bankowym Funduszem Gwarancyjnym,
- posiadanie przez poszczególne banki ratingu potwierdzającego ich wiarygodność finansową,

można stwierdzić, że ryzyko kredytowe ponoszone przez Spółkę w omawianym zakresie należy uznać za marginalne.

**Nota 8B.**

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE -AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	<b>692</b>
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 11 901 tys. zł, uśredniony kurs 3.3959	513
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 7 933 tys. zł, uśredniony kurs 3.9160	179
<b>Pochodne instrumenty finansowe razem</b>	<b>692</b>

**Nota 8C****WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPIŁY PNIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego		
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	114	
c) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym		
d) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	<b>114</b>	

**Nota 8D****WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	692	186
- wycena do wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat	-155	506
b) stan na koniec okresu	<b>537</b>	<b>692</b>

**Nota 8E****ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu obrotowego		
- nabycie	5 263	
- wycena odniesiona na kapitał własny	39	
b) stan na koniec roku obrotowego	<b>5 302</b>	

Do krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono akcje spółki notowanej na giełdzie. W umowie sprzedaży akcji kupujący (KOPEX S.A.) zastrzegł na rzecz sprzedającego prawo odkupu akcji po z góry ustalonej cenie, w okresie do 6 m-cy, a sprzedający zastrzegł na rzecz kupującego prawo żądania wykupu akcji po tej samej umownej cenie, w okresie do 6 m-cy. Jako wartość godziwą przyjęto cenę rynkową akcji, nie większą od umownej ceny odkupu.

**Nota 8F****KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH I POŻYCZEK  
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	5 953	692
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>5 953</b>	<b>692</b>

**Nota 8G****KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ ŚRODKÓW  
PIENIĘŻNYCH I POŻYCZEK  
(WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>5 953</b>	<b>692</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	5 302	
- wartość godziwa	5 302	
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) pochodne instrumenty finansowe	651	692
- wartość godziwa	651	692
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
<b>Wartość godziwa, razem</b>	<b>5 953</b>	<b>692</b>
<b>Wartość rynkowa, razem</b>		
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>5 953</b>	<b>692</b>

**Nota 8H**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	2 946	8 862
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		77
b1. jednostka/waluta tys./EUR		20
tys. zł		77
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>2 946</b>	<b>8 939</b>

**Nota 8I**

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POŻYCZEK</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-49	13
b) aktualizacja wartości instrumentu	49	-62
<b>c) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)</b>	<b></b>	<b>-49</b>

**Nota 8J**

<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE ODSETKI OD POŻYCZEK</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-332	-26
b) rozwiązanie odpisów aktualizujących	332	26
c) utworzenie odpisów aktualizujących	-24	-332
<b>d) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)</b>	<b>-24</b>	<b>-332</b>

**Nota 8K**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	2 511	29 064
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	23 498	26 212
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 588	4 109
tys. zł	4 622	13 402
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 639	3 309
tys. zł	17 774	12 771
pozostałe waluty w tys. zł	1 102	39
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>26 009</b>	<b>55 276</b>

**Nota 8L**

<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>21.12.2005</b>
a) środki pieniężne w bankach	25 606	54 818
b) środki pieniężne w kasach	403	458
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>26 009</b>	<b>55 276</b>

**Nota 9**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	418	98
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis na ZFŚS i inne	418	98
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	19 410	11 221
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	5 046	3 442
- podatek VAT naliczony do odliczenia	793	482
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej i inne	13 571	7 297
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>19 828</b>	<b>11 319</b>



**Nota 10**

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- data splitu	01.08.2006	
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
Liczba akcji razem	19 892 700	1 989 270
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	10 zł
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>

Spółka nie posiada akcji własnych, Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A. W dniu 01.08.2006 roku KDPW S.A. przeprowadził podział (split) akcji KOPEX S.A., będący wynikiem zarejestrowania w dniu 12.07.2006 roku podziału istniejących akcji Spółki i zmiany wartości nominalnej jeden akcji z 10 PLN na 1 PLN. Tym samym ilość akcji wzrosła z 1 989 270 do 19 892 700.

**Nota 11**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	60 495	49 992
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	67	45
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	67	45
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>67 193</b>	<b>56 668</b>

**Nota 12**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) aktualizacja środków trwałych	26	48
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	39	-834
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji	-8	158
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	114	
f) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-22	
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>149</b>	<b>-628</b>

**Nota 13A**

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>9 822</b>	<b>11 821</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	9 822	11 821
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>3 420</b>	<b>5 663</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 390	5 663
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	30	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>2 850</b>	<b>7 662</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 850	7 662
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>10 392</b>	<b>9 822</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	10 362	9 822
b) odniesionej na kapitał własny	30	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

**Nota 13B****REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) długoterminowe	2 202	1 361
b) krótkoterminowe	784	1 457
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>2 986</b>	<b>2 818</b>

**Nota 13C****ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	1 361	1 729
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	1 361	1 729
b) zwiększenia (z tytułu)	845	102
- odprawy emerytalne i rentowe	368	36
- nagrody jubileuszowe	123	66
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej	354	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	4	470
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		460
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wyplata)	4	10
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>2 202</b>	<b>1 361</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	2 202	1 361

**Nota 13D****ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	1 457	725
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	1 457	725
b) zwiększenia (z tytułu)	763	1 656
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		470
- jubileusze, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	763	1 186
c) wykorzystanie (z tytułu)	520	430
d) rozwiązanie (z tytułu)	916	494
- wypłacone nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	562	494
- przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową	354	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>784</b>	<b>1 457</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	784	1 457

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3%, a stopę dyskontową 5%. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych. Ujęto straty aktuarialne w kwocie 184 tys. zł. Przyrost strat aktuarialnych jest wynikiem wysokiej kwoty wypłaconych świadczeń pracownikom w oddziale lubińskim, która nie została w pełni uwzględniona w kalkulacji zobowiązania na koniec 2005 roku, a co za tym idzie przekroczyła wysokość sumy rezerwy utworzonej na koniec 2005 roku oraz przewidywanego kosztu roku. Powodem niedopasowania prognozowanych wypłat do stanu faktycznego była znaczna rotacja w oddziale lubińskim w ciągu roku 2006.

**Nota 13E**

<b>POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	18 956	20 892
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>18 956</b>	<b>20 892</b>

**Nota 13F**

<b>ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>20 892</b>	<b>8 848</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	496	421
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	669	860
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 866	517
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 130	6 220
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 616	712
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	118
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>8 701</b>	<b>18 115</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	107	446
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	139	386
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	54	2 063
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 543	13 618
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	841	1 493
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	17	109
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>		<b>35</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe		
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)		35
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe		
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>10 637</b>	<b>6 036</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	176	371
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	716	542
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 308	714
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 878	3 708
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 444	589
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	112
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>18 956</b>	<b>20 892</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	427	496
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	92	669
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	612	1 866
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 795	16 130
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 013	1 616
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	17	115

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazywane są jako rezerwy na zobowiązania z tyt. dostaw i usług. Naliczone rezerwy na koszty kontraktów wynikają z obowiązku zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z okresem sprawozdawczym.

**Nota 14A**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) wobec jednostek powiązanych		40
- inne (wg rodzaju)		40
- z tyt. pozostałych zobowiązań		40
b) wobec pozostałych jednostek	2 705	5 143
- inne (wg rodzaju)	2 705	5 143
- z tyt. rozliczeń kontraktów zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	147	558
- z tyt. dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	2 276	3 447
- z tyt. działalności inwestycyjnej i leasingowej	75	1 138
- zaliczki otrzymane na dostawy	207	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>2 705</b>	<b>5 183</b>

**Nota 14B**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	1 784	3 571
b) powyżej 3 do 5 lat	921	1 612
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>2 705</b>	<b>5 183</b>

**Nota 14C**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	2 352	3 966
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	353	1 217
b1. jednostka/waluta tys./USD	88	238
tys. zł	311	777
b2. jednostka/waluta tys./EUR	11	114
tys. zł	42	440
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>2 705</b>	<b>5 183</b>

**Nota 14D**

<b>ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	692	907
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	370	215
<b>Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>322</b>	<b>692</b>

**Nota 15A**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) wobec jednostek powiązanych	5 611	782
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 605	623
- do 12 miesięcy	5 605	623
- powyżej 12 miesięcy		
- inne (wg rodzaju)	6	159
- z tytułu działalności leasingowej		159
- z tytułu pozostałych zobowiązań	6	
b) wobec pozostałych jednostek	86 830	133 378
- kredyty i pożyczki	5 526	7 317
- pochodne instrumenty finansowe	90	1
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	43 989	72 102
- do 12 miesięcy	42 857	68 959
- powyżej 12 miesięcy	1 132	3 143
- zaliczki otrzymane na dostawy	19 580	30 629
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	5 181	7 966
- z tytułu wynagrodzeń	785	234
- inne (wg rodzaju)	11 679	15 129
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	8 514	13 569
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	1 217	434
- z tytułu działalności leasingowej	1 097	1 021
- z tytułu pozostałych zobowiązań	851	105
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	550	406
- ZFŚS	550	406
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>92 991</b>	<b>134 566</b>

**Nota 15B** 31.12.2006

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO PB S.A.	KATOWICE	30 000		5 526		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2007	CESJA WIERZYTELNOŚCI, HIPOTEKA KAUCYJNA, CESJA POLISY, PEŁNOMOCNICTWA DO RACHUNKÓW
<b>RAZEM</b>		<b>30 000</b>		<b>5 526</b>				

**Nota 15B. 31.12.2005****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
		zł	waluta	zł	waluta			
ING BSK S.A.	KATOWICE	8 036	€ 2 000	2 335	€ 605	EURIBOR 1M + MARŻA	15.05.2006	HIPOTEKA UL. GRABOWA 1 + CESJA PRAW Z POLISY, WEKSLE + DEKLARACJA WEKSŁOWA, PEŁNOMOCNICTWO DO BP, BPH, GBG, BOŚ, BRE, PKO
BRE S.A.	KATOWICE	10 388	\$2 516	1 613	\$494	LIBOR 3M + MARŻA	22.02.2006	CESJA NALEŻNOŚCI INTERMARKET ,CESJA PRAW Z POLISY
NORD L/B	KATOWICE	8 324	€ 2 000	3 369	€ 873	EURIBOR 1M + MARŻA	31.05.2006	PRZELEW WIERZYTLENOSCI Z KONTRAKTU E109/2/4531 Z DN 24.02.2005 Z VSH, E21514243 Z DN 11.04.2005 Z LUENEBURGER GMBH, PEŁNOMOCNICTWO DO DYSPONOWANIA RACHUNKIEM NORD L/B
<b>RAZEM</b>		<b>26 748</b>		<b>7 317</b>				



**Nota 15C****POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA  
FINANSOWE****31.12.2006**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	90
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 6 391 tys. zł, uśredniony kurs 2.8856	47
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 7 821 tys. zł, uśredniony kurs 3.8142	35
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 792 tys. zł, uśredniony kurs 3.7700	8
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>90</b>

**Nota 15C.****POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA  
FINANSOWE****31.12.2005**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	1
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 179 tys. zł, uśredniony kurs 3.8430	1
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>1</b>

**Nota 15D****WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W  
WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT -  
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2006****31.12.2005**

a) stan na początek okresu	1	58
- wycena do wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat	89	-57
b) stan na koniec okresu	<b>90</b>	<b>1</b>

**Nota 15E****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)****31.12.2006****31.12.2005**

a) w walucie polskiej	74 852	90 334
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 139	44 232
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 544	2 367
tys. zł	4 747	7 863
b2. jednostka/waluta tys./EUR	3 222	9 351
tys. zł	12 365	36 357
pozostałe waluty w tys. zł	1 027	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>92 991</b>	<b>134 566</b>

**Nota 16****Wartość księgowa na 1 akcję na dzień****31.12.2006****31.12.2005**

Wartość księgowa	97 702	86 436
Ilość akcji	19 892 700	19 892 700
Wartość księgowa na 1 akcję	4,91	4,35

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### Nota 17A

#### PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	31.12.2006	31.12.2005
- usługi górnicze	93 140	70 995
- w tym od jednostek powiązanych	2 499	818
- usługi specjalistyczne i budowlane	68 404	155 452
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	38 388	37 807
- w tym od jednostek powiązanych	90	267
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>199 932</b>	<b>264 254</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 589	1 085

### Nota 17B

#### PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) kraj</b>	<b>29 335</b>	<b>23 887</b>
- usługi górnicze	13 685	10 641
- usługi specjalistyczne i budowlane	1 439	362
- pozostałe usługi	14 211	12 884
- w tym od jednostek powiązanych	90	267
<b>b) eksport</b>	<b>170 597</b>	<b>240 367</b>
- usługi górnicze	79 455	60 354
- w tym od jednostek powiązanych	2 499	818
- usługi specjalistyczne i budowlane	66 965	155 090
- pozostałe usługi	24 177	24 923
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>199 932</b>	<b>264 254</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	2 589	1 085

### Nota 18A

#### PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)

	31.12.2006	31.12.2005
- energia elektryczna	79 725	88 398
- sprzedaż węgla	44 209	58 865
- pozostałe towary	38 963	17 550
- w tym od jednostek powiązanych		96
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>162 897</b>	<b>164 813</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		96

### Nota 18B

#### PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) kraj</b>	<b>64 350</b>	<b>84 009</b>
- energia elektryczna	59 413	65 474
- sprzedaż węgla	207	5 743
- pozostałe towary	4 730	12 792
- w tym od jednostek powiązanych		96
<b>b) eksport</b>	<b>98 547</b>	<b>80 804</b>
- energia elektryczna	20 312	22 924
- sprzedaż węgla	44 002	53 122
- pozostałe towary	34 233	4 758
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>162 897</b>	<b>164 813</b>
- od jednostek powiązanych		96

**Nota 18C****INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ****31.12.2006****31.12.2005**

		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		175 094	239 653
Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego.	523 105	287 724
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	41 817	41 491
Kwota sum zatrzymanych	Sumy zatrzymane są to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów, oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek (raty gwarancyjne).	14 702	6 240
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków,  b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwarunkowane stanem realizacji umów (faktur częściowych).	5 046	3 442
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków,  b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione koszty wraz z ujętymi zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty).	6 132	8 196

**Nota 19**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>		
a) amortyzacja	3 772	3 264
b) zużycie materiałów i energii	80 703	96 373
c) usługi obce	40 158	67 700
d) podatki i opłaty	1 247	1 628
e) wynagrodzenia	59 897	59 678
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 487	9 403
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 680	6 040
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>199 944</b>	<b>244 086</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 518	10 761
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	2	4
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	16 417	17 670
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	14 926	14 867
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>170 117</b>	<b>222 306</b>

**Nota 20**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>		
a) sprzedaż składników majątku trwałego	2 606	1 176
b) dotacje	72	9
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	2 643	9 074
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	869	1 804
- odpisy aktualizujące należności	1 774	7 270
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	2 154	1 086
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	176	371
- na przyszłe zobowiązania	1 978	715
e) pozostałe, w tym:	2 140	659
- otrzymane kary, odszkodowania	74	88
- odpisane zobowiązania	2 040	165
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	25	133
- wycena nal. i zobow. długoterminowych		182
- inne	1	91
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>9 615</b>	<b>12 004</b>

**Nota 21**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>		
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	2 475	1 400
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	452	4 412
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	1	743
- odpisy aktualizujące należności	451	3 669
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	161	2 509
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	107	446
- na przyszłe zobowiązania	54	2 063
d) pozostałe, w tym:	1 657	1 478
- odszkodowania, szkody powypadkowe	143	203
- darowizny	79	192
- kary, koszty sądowe	286	492
- składki nieobowiązkowe	39	47
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	224	
- likwidacja środków trwałych	180	270
- inne	706	274
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>4 745</b>	<b>9 799</b>

**Nota 22 A****PRZYCHODY FINANSOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Dywidendy, w tym:</b>	<b>347</b>	<b>291</b>
- od jednostek powiązanych	347	291
- od pozostałych jednostek		
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>2 012</b>	<b>1 636</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 041	309
- od jednostek powiązanych	935	285
- od pozostałych jednostek	106	24
b) pozostałe odsetki	971	1 327
- od jednostek powiązanych		36
- od jednostek pozostałych	971	1 291
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>587</b>	<b>3 600</b>
<b>Inne , w tym:</b>	<b>901</b>	<b>4 920</b>
a) dodatnie różnice kursowe		3 833
- zrealizowane		735
- niezrealizowane		3 098
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	716	542
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	716	542
c) pozostałe, w tym:	185	545
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	134	386
- przychody z tyt.operacji finansowych	51	159
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>3 847</b>	<b>10 447</b>

**Nota 22B****ODSETKI OD UDZIELONYCH POŻYCZEK**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) odsetki naliczone i zrealizowane	1 041	309
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :	24	332
- do 3 m-cy	24	332
- od 3 do 12 m-cy		
- powyżej 12 m-cy		
<b>Odsetki, razem</b>	<b>1 065</b>	<b>641</b>

Spółka tworzy odpisy aktualizujące na całą kwotę niezapłaconych odsetek od pożyczek. Odpisy te są księgowane przeciwstawnie do należności z tytułu odsetek, w związku z czym zarówno ujęcie naliczonych odsetek, jak i utworzonych odpisów nie wpływa na wynik finansowy. Odsetki są ujmowane w rachunku wyników w momencie ich zapłaty.

**Nota 23A**

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>476</b>	<b>2 948</b>
a) od kredytów	160	2 438
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	160	2 438
b) pozostałe odsetki	316	510
- dla jednostek powiązanych	12	50
- dla pozostałych jednostek	304	460
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>782</b>	<b>1 355</b>
<b>Inne, w tym:</b>	<b>1 865</b>	<b>5 069</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 290	
- zrealizowane	312	
- niezrealizowane	978	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	139	386
- różnic kursowych	139	386
c) pozostałe, w tym:	436	4 683
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	368	589
- prowizje bankowe	63	343
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej		1 749
- strata na sprzedaży wierzytelności		2 002
- inne	5	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>3 123</b>	<b>9 372</b>

**Nota 23B**

<b>KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK OD KREDYTÓW</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) odsetki naliczone i zrealizowane	143	2 414
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :	17	24
- do 3 m-cy	17	24
- od 3 do 12 m-cy		
- powyżej 12 m-cy		
<b>Odsetki, razem</b>	<b>160</b>	<b>2 438</b>

Na dzień 31.12.2006 roku stan wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym wynosił 5.526 tys. zł. Oprocentowanie kredytu oparte jest o WIBOR 1M. W związku z powyższym Spółka narażona jest na ryzyko zmiany stopy procentowej skutkującej zmianą przepływów pieniężnych. Ryzyko to częściowo jest niwelowane poprzez udzieloną pożyczkę jednostce powiązanej, której oprocentowanie również jest oparte o WIBOR 1M. Zarówno zaciągnięty kredyt, jak i udzielona przez Spółkę pożyczka mają termin wymagalności do 6 miesięcy licząc od dnia bilansowego.

**Nota 24A****PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Zysk (strata) brutto	15 589	19 275
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-11	6 120
- przychody wyłączone z opodatkowania	-79 440	-80 548
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-6 000	-15 934
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-11 866	-7 288
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	7 324	37 475
- przychody statystyczne trwale stanowiące przychód podatkowy	44	
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	79 672	74 918
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	5 252	17 305
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-1 547	-1 308
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	24 378	22 877
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-17 803	-40 966
- inne odliczenia od dochodu (-)	-25	-411
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	15 578	25 395
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 960	4 825
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	1 988	144
7. Podatek korekta lat ubiegłych	5	3
<b>8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>4 953</b>	<b>4 972</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 953	4 972
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

**Nota 24B****PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	169	1 154
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczony, razem</b>	<b>169</b>	<b>1 154</b>

**Nota 25****Podstawowy zysk na 1 akcję na 31.12.2006r.**

Zysk netto	10 467
Ilość akcji zwykłych	19 892 700
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	0,53

**Rozwodniony zysk na 1 akcję na 31.12.2006r.**

Spółka nie posiada złożonej struktury kapitałowej, w związku z tym nie wyliczany jest rozwodniony zysk na 1 akcję.

**Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe**

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2006 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku w kwocie 13.149 tys. zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy 10.503 tys. zł
- na pokrycie straty z lat ubiegłych 2.646 tys. zł

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2006 w kwocie 10.467 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy 10.467 tys. zł



**10. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych**Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	- 42 262
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	2 299
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	- 39 963
2) zmiana stanu należności	26 778
zmiana stanu należności inwestycyjnych	-
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	26 778
3) inne korekty	348
- koszty bankowe dotyczące kredytu	63
- wycena pożyczek	- 49
- wycena instrumentów finansowych	154
- niepieniężne straty w składnikach rzeczowych aktywów trwałych	180

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczki krótkoterminowej	51 146
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	41 777

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	63

**11. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b><u>61 312</u></b>	<b><u>122 280</u></b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	25 900	62 411
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 935	935
- otrzymanych weksli	16 354	42 576
- hipoteki i zastawów	4 611	18 900
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	35 412	59 869
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	14 217	30 964
- otrzymanych weksli	9 477	10 586
- hipotek i zastawów	11 718	18 319
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b><u>52 234</u></b>	<b><u>111 424</u></b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3 742	23 091
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3 742	23 091
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	46 676	88 333
- udzielonych gwarancji i poręczeń	43 054	57 630
- wystawionych weksli	3 622	30 703
2.3. Inne	1 816	-
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b><u>113 546</u></b>	<b><u>233 704</u></b>

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 31.12.2006 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 3 622 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 46 796 tys. zł, w tym:
  - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 2 400 tys. zł dla jednostek powiązanych,
  - b) poręczenie wekslowe udzielone spółce powiązanej w kwocie 1 342 tys. zł
  - c) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 33 753 tys. zł,
  - d) gwarancje pozostałe udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w kwocie 9 301 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych w kwocie 1 816 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2006r.:

Na nieruchomościach Spółki w postaci hipoteki w kwocie 18 900 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.

## 12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

a. Działalność KOPEX S.A. podzielono na następujące segmenty branżowe:

- segment usług specjalistycznych i budowlanych,
- segment usług górniczych,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi warsztatowe i lakiernicze, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym oraz maszyn i urządzeń, usługi serwisowe, usługi konsultingowe oraz pozostałe.

b. Informacje uzupełniające o działalności 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 firmy.

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

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

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

#### **4. Prezentacja danych**

- a. przyjęto założenie, że przychody segmentu branżowego stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów,
- b. 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 przychody i koszty, aktywa i pasywa.

**INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH**

	Usługi specjalistyczne i budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.
<b>PRZYCHODY</b>												
Sprzedaż na zewnątrz	68,404	155,452	93,140	70,995	79,725	88,398	44,209	58,865	77,351	55,357	362,829	429,067
Sprzedaż między segmentami												
Przychody ogółem	68,404	155,452	93,140	70,995	79,725	88,398	44,209	58,865	77,351	55,357	362,829	429,067
<b>WYNIK</b>												
Wynik segmentu	12,798	22,034	8,839	11,261	1,309	2,133	3,006	972	13,119	10,322	39,071	46,722
Nieprzypisane przychody											9,615	12,004
Nieprzypisane koszty											33,821	40,526
Zysk z działalności operacyjnej											14,865	18,200
Wynik z działalności finansowej											724	1,075
Zysk (strata) brutto											15,589	19,275
Podatek dochodowy											5,122	6,126
Zysk netto											10,467	13,149
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>												
Aktywa segmentu	14,861	47,178	18,939	29,209	19,411	7,309	8,390	3,763	30,258	20,543	91,859	108,002
Nieprzypisane aktywa											133,873	151,715
Aktywa ogółem											225,732	259,717
Pasywa segmentu	19,267	65,579	9,067	13,014	1,471	4,485	934	2,452	33,978	14,170	64,717	99,700
Nieprzypisane pasywa											161,015	160,017
Pasywa ogółem											225,732	259,717
Nakłady na środki trwałe												
Amortyzacja	30	84	2,560	1,014					313	449	2,903	1,547
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów											869	1,717
Amortyzacja ogółem											3,772	3,264
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja												

**INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH**

w tys. zł

	Usługi specjalistyczne i budowlane		Usługi górnicze		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.
Sprzedaż eksportowa	66,965	155,090	79,455	60,354	20,312	22,924	44,002	53,122	58,410	29,681	269,144	321,171
Sprzedaż krajowa	1,439	362	13,685	10,641	59,413	65,474	207	5,743	18,941	25,676	93,685	107,896
Sprzedaż zewnętrzna razem	68,404	155,452	93,140	70,995	79,725	88,398	44,209	58,865	77,351	55,357	362,829	429,067

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

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

**14. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wynosiło 720, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 278, a za granicą 442.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

<b>Ogółem pracownicy, z tego:</b>	<b>720</b>
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	<i>180</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)</i>	<i>536</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)</i>	<i>4</i>

**15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres**

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

**16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym**

Nie wystąpiły.

**17. Oświadczenie Zarządu Spółki**

Roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy spółki KOPEX S.A.

Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Firmy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący badania spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

# **OPINIA I RAPORT**

**z badania sprawozdania finansowego  
za rok 2006**

**KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA  
w Katowicach**

---

**Sosnowiec, czerwiec 2007r.**

## Spis treści opinii i raportu

T E M A T	Strona
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
<b>Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię</b>	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	16
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	21
D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	
I.    AKTYWA TRWAŁE	
1.    Wartości niematerialne	24
2.    Rzeczowe aktywa trwałe	26
3.    Nakłady na budowę środków trwałych	26
4.    Należności długoterminowe	28
5.    Inwestycje długoterminowe	29
6.    Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30
II.   AKTYWA OBROTOWE	
1.    Zapasy	31
2.    Należności krótkoterminowe	32
3.    Inwestycje krótkoterminowe	37
4.    Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	39



III.	KAPITAŁ WŁASNY	40
IV.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
	1. Rezerwy na zobowiązania	42
	2. Zobowiązania długoterminowe	44
	3. Zobowiązania krótkoterminowe	45
	4. Fundusze specjalne	49
V.	WYNIK FINANSOWY, PODATKI	
	1. Przychody i koszty	50
	2. Pozostałe przychody i koszty	52
	3. Działalność finansowa	54
	4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	55
	5. Podatki – rozliczenia z budżetem	57
VI.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI	
	1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	60
	2. Zobowiązania warunkowe	61
VII.	RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	61
VIII.	NARUSZENIE PRAWA	62
IX.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	62
E.	OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62
F.	USTALENIA KOŃCOWE	62

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **225.732 tys. zł**
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **10.467 tys. zł**
  - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **11.266 tys. zł**
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę **29.267 tys. zł**
  - 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami),
- 2) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku,

- b) sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
  - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.
- V. Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemelka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 5 czerwca 2007 r.

Sosnowiec, 5 czerwca 2007r.

## **KLAUZULA WERYFIKACJI**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r. na dzień 31.12.2006r. przez **KOPEX Spółka Akcyjna** - zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

**225.732 tys. zł**

a rachunek zysków i strat zysk w kwocie

**10.467 tys. zł**

# R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

## KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:  
**Bogusława Zemelka** zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9  
Nr ewid. 9368|7008  
z udziałem aplikanta:  
**Barbara Bień** zam. w Dąbrowie Górniczej, ul. Turystyczna 25B  
Nr albumu: 9003  
w okresie od dnia 16.10.2006r. do dnia 05.06.2007r. z przerwami.
3. Skład Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna na dzień badania sprawozdania finansowego był następujący:

Prezes Zarządu – **Pan Tadeusz Soroka**  
od dnia 30.06.2006r.

Wiceprezes Zarządu – **Pani Joanna Parzych**  
od dnia 06.02.2004r.

4. Głównym Księgowym była **Pani Joanna Węgrzyn** od dnia 17.01.2000 r.

5. Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień badania sprawozdania finansowego był następujący:

- |                                    |                                |
|------------------------------------|--------------------------------|
| 1) Pan Joachim Sosnica             | - Przewodnicz. Rady Nadzorczej |
| 2) Pani Anna Szafrńska             | - Sekretarz Rady Nadzorczej    |
| 3) Pan Sławomir Augustyn Kozłowski | - Członek Rady Nadzorczej      |
| 4) Pan Andrzej Szumowski           | - Członek Rady Nadzorczej      |
| 5) Pan Marcin Zaklukiewicz         | - Członek Rady Nadzorczej      |

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **I. Forma prawna jednostki**

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

W badanym okresie nie wystąpiły w jednostce zmiany organizacyjne.

### **II. Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności jest:

1. 51,51,Z, sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,

2. 45,21,E, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
3. 45,21,F, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
4. 74,20,A, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
5. 74,40,Z, reklama,
6. 22,15,Z, pozostała działalność wydawnicza,
7. 74,14 doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania,
8. 63,12 magazynowanie i przechowywanie towarów,
9. 51,18,Z, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
10. 65,21,Z, leasing finansowy,
11. 65,22,Z, pozostałe formy udzielania kredytów,
12. 65,23,Z, pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
13. 45,21,A, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wzniesieniem budynków,
14. 70,11,Z, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
15. 51,52,Z, sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
16. 51,12,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych,
17. 51,14,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,



18. 51,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
19. 51,57,Z, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
20. 28,11,C, działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
21. 45,21,B, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
22. 45,21,G, wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
23. 45,23,A, budowa dróg kołowych i szynowych,
24. 45,25,A, stawianie rusztowań,
25. 45,25,B, roboty związane z fundamentowaniem,
26. 45,25,C, wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
27. 45,25,D, wykonywanie robót budowlanych murarskich,
28. 45,25,E, wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
29. 45,11,Z, rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
30. 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
31. 45,31,A, wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
32. 45,33,A, wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
33. 45,33,B, wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych,
34. 45,33,C, wykonywanie instalacji gazowych,
35. 45,34,Z, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
36. 45,41,Z, tynkowanie,
37. 45,42,Z, zakładanie stolarki budowlanej,

38. 45,43,A, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian,
39. 45,43,B, sztukatorstwo,
40. 45,44,Z, malowanie,
41. 45,44,B, szklenie,
42. 45,45,Z, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
43. 67,13,Z, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
44. 70,12,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
45. 70,20,Z, wynajem nieruchomości na własny rachunek,
46. 71,34,Z, wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
47. 71,34,Z, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
48. 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
49. 72,30,Z, przetwarzanie danych,
50. 72,40,Z, działalność związana z bazami danych,
51. 72,60,Z, pozostała działalność związana z informatyką,
52. 73,10,G, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
53. 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
54. 93,05,Z, pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
55. 10,10,C, działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
56. 40,30,B, dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
57. 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,

58. 74,30,Z, badania i analizy techniczne,
59. 15,13,B, działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
60. 51,82,Z, sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,
61. 51,87,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
62. 51,90,Z, pozostała sprzedaż hurtowa,
63. 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
64. 29,52,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa,
65. 70,32,Z, zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
66. 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
67. 74,15,Z, działalność holdingów,
68. 74,20,B, działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
69. 74,87,A, działalność związana z organizacją targów i wystaw,
70. 74,87,B, działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
71. 90,02,Z, gospodarowanie odpadami,
72. 10,10,A, wydobywanie węgla kamiennego,
73. 13,20,A, górnictwo rud miedzi,

74. 13,20,C, górnictwo rud metali nieżelaznych, z wyłączeniem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-ołowiowych,
75. 14,50,Z, pozostałe górnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
76. 37,10,Z, przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom,
77. 37,20,Z, przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane,
78. 51,85,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
79. 74,50,A, działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników,
80. 80,42,B, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
81. 15,11,Z, produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności.

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

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184 poz. 1539),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz. U. z 2005r. Nr 183 poz. 1538),

4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (DZ.U. z 2005r. Nr 209 poz.1744),
5. Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep.A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993r.).

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

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

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

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 02.03.2007r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### **Rejestracja podatkowa i statystyczna**

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

**REGON 271981166**

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach w dniu 03.01.1994r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

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

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 27.05.1993r.

Naczelnik Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu potwierdził zarejestrowanie z dniem 30.07.2004r. spółki jako podatnika VAT UE o numerze

**PL 6340126849**

## V. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy „KOPEX” S.A. wynosi 19.892.700 zł i dzieli się na 19.892.700 akcji zwykłych o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podstawowym
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	12.941.690	65,06
Skarb Państwa	2.179.370	10,96
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1.019.170	5,12
Pozostali akcjonariusze	3.752.470	18,86
Razem:	19.892.700	100,00

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

## VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie za 2006 rok według F-01 wyniosło w przeliczeniu na etaty 720 osób.

## VII. Informacje dotyczące Zarządu

Skład Zarządu „KOPEX” Spółka Akcyjna w okresie od dnia 01.01.2006r. do dnia badania był następujący:

Prezes Zarządu	– Pan Rafał Rost	od 14.02.2002r. do 30.06.2006r.
Prezes Zarządu	– Pan Tadeusz Soroka	od 30.06.2006r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	– Pan Tadeusz Soroka	od 01.04.2005r. do 30.06.2006r.

Wiceprezes Zarządu	– Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	– Pan Marek Mika	od 01.12.2006r. do 10.04.2007r.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2006r. do dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. do dnia 17.02.2006r. był następujący:

- 1) Pan Andrzej Szumowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pan Stanisław Kuźnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Pani Anna Szafrńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Pan Roger Bereska - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pani Marta Gołębiowska - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Pan Arkadiusz Lewicki - Członek Rady Nadzorczej
- 7) Pan Mirosław Ogonowski - Członek Rady Nadzorczej
- 8) Pan Grzegorz Pietruczuk - Członek Rady Nadzorczej
- 9) Pan Marcin Zaklukiewicz - Członek Rady Nadzorczej
- 10) Pan Janusz Drap - Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej od dnia 17.02.2006r. przedstawiał się następująco:

- 1) Pan Krzysztof Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pan Marek Mika - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Pani Anna Szafrńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Pan Leszek Jędrzejewski - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pan Andrzej Szumowski - Członek Rady Nadzorczej
- 6) Pan Marcin Zaklukiewicz - Członek Rady Nadzorczej

Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Marek Mika w dniu 30.11.2006r. złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej, a z dniem 01.12.2006r. został powołany w skład Zarządu KOPEX S.A.

Rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej złożył w dniu 17.04.2007r. Członek RN Pan Leszek Jędrzejewski oraz w dniu 19.04.2007r.

Przewodniczący RN Pan Krzysztof Jędrzejowski.

Na dzień badania sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej był następujący:

- 1) Pan Joachim Sosnica - Przewodnicz. Rady Nadzorczej
- 2) Pani Anna Szafrąńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Pan Sławomir Augustyn Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej
- 4) Pan Andrzej Szumowski - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pan Marcin Zaklukiewicz - Członek Rady Nadzorczej

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

za okres od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r. składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2006r.,  
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **225.732 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2006r.,  
wykazujący zysk netto **10.467 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego  
wzrost kapitału własnego o kwotę **11.266 tys. zł**
- rachunku przepływów środków pieniężnych,  
wykazującego zmniejszenie stanu środków  
pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę **29.267 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

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

jest umowa nr 21/06/07 z dnia 13.04.2006r. zawarta z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 103/V/2005 z dnia 21.12.2005 r., w oparciu o § 33 pkt 1 Statutu Spółki.



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

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

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

1. Było badane przez M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. z dnia 29.06.2006 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Zysk netto w wysokości 13.149 tys. zł został podzielony następująco:
  - a) kwota 2.646 tys. zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych, powstałej w związku ze zmianą zasad rachunkowości - przejściem za Międzynarodowe Standardy Rachunkowości,
  - b) kwota 10.503 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
5. Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim – B” Nr 235 z dnia 08.02.2007 r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 03.07.2006 r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 05.07.2006 r.

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

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

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie	02.03.2006r. oraz 08.03.2006r.	Zgłoszenie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego pracownika.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	01.03.2006r. - 13.03.2006r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego – zasadność dokonania zwrotu podatku VAT za grudzień 2005r.
Urząd Celny w Katowicach	12.04.2006r. – 28.04.2006r. z przerwami	Kontrola prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku akcyzowego w związku z obrotem energią elektryczną za okres 01.06.2005r. – 31.08.2005r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	05.07.2006r. - 07.07.2006r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków płatnika w związku z zatrudnieniem pracownika – podatek dochodowy od osób fizycznych za 2005r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	31.08.2006r. - 14.09.2006r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z przepisów prawa podatkowego. Zasadność dokonania zwrotu podatku VAT w okresie 01.06.2006r. – 30.06.2006r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	23.10.2006r. – 01.12.2006r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków z przepisów prawa podatkowego CIT – podatek dochodowy od osób prawnych za 2003 rok.

Wyniki kontroli ujęto w księgach rachunkowych 2006 roku.

Wyniki kontroli nie zostały wykorzystane przez biegłego rewidenta.

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

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

Jednostkami powiązanymi są:

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex GmbH w Niemczech	100,00 %	zależna
Zakłady Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu	98,53 %	zależna
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu	93,77 %	zależna
Autokopex Sp. z o.o. – bezpośredni udział oraz za pośrednictwem Kopex Equity Sp. z o.o.	80,41 % 19,59 %	zależna
WS Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach	29,41 %	stowarzyszona
„EKOPEX” Sp. z o.o. na Ukrainie	20,00 %	stowarzyszona

Jednostki zależne: Kopex Equity Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz Zakłady Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. są jednostkami dominującymi niższego szczebla.

Jednostka dominująca niższego szczebla

Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach

Jednostki zależne

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Kopex-Engineering Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Famago Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach	49,00 %	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie	22,20 %	stowarzyszona
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd w Chinach	20,00 %	stowarzyszona

Jednostka dominująca niższego szczebla

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu

Jednostki zależne

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji w Bytomiu	99,99 %	zależna
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o. w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. w Bytomiu	99,94 %	zależna

Jednostka dominująca niższego szczebla

Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu

Jednostka zależna

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Poland Investments 7 Sp. z o.o. w Wałbrzychu	96,15 %	zależna

„KOPEX” S.A. jest równocześnie jednostką zależną od jednostki dominującej wyższego szczebla Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A., z którymi tworzy grupę kapitałową pod nazwą Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Kopex.

Jednostkami powiązаныmi z „KOPEX” S.A. za pośrednictwem Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. są następujące spółki:

- 1) Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach
- 2) DOZUT – TAGOR Sp. z o.o. w Zabrze
- 3) Bremasz Sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej
- 4) Morsko Sp. z o.o. w Zabrze.

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

### **I. Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości**

1. „KOPEX” S.A. posiada aktualną dokumentację opisującą politykę rachunkowości, o której mowa w art. 10 ust. 1 ustawy z dnia 20.09.1994r. o rachunkowości.

„Zasady rachunkowości Spółki Kopex S.A.” zostały wprowadzone w życie z dniem 01.01.2005r. zarządzeniem Nr 11/ZO/2005 Prezesa Zarządu – Dyrektora Naczelnego KOPEX S.A., na podstawie uchwały Zarządu Nr 49/2005 z dnia 13.06.2005r.

Zakładowy Plan Kont oparty jest na przepisach zawartych w MSSF/MSR, ustawie z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości i przepisach wydanych na jej podstawie.

Sprawozdanie finansowe za 2006r. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

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

W ramach systemu KOF funkcjonują następujące moduły:

1. Obsługa biur handlowych i faktury VAT
2. System finansowo-księgowy

3. Środki trwałe
4. Gospodarka materiałowa
5. Obsługa delegacji
6. Katalogi.

Analizy danych prowadzone są w oparciu o system TETA – CONTROLING z firmy „TETA” S.A. Dane do tego systemu importowane są bezpośrednio z systemów KOF i TETA – PERSONAL.

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty a dokumenty kontrolowane są przed ich zaksięgowaniem.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005r.  
Ciągłość bilansowa została zachowana.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.  
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.
6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wycerkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

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

W badanej jednostce system kontroli wewnętrznej opiera się na kontroli funkcjonalnej sprawowanej przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne, w oparciu o zakresy czynności.

System kontroli wewnętrznej uregulowany jest stosownymi instrukcjami wewnętrznymi, takimi jak:

- instrukcja sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych zawarta w Instrukcjach od JI-20 do JI-34, wchodzących w skład dokumentacji systemu zarządzania jakością według wymogów normy EN ISO 9001-2000,
- instrukcja inwentaryzacyjna,
- instrukcja kasowa,
- instrukcja windykacji należności,
- regulamin kontroli wewnętrznej.

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

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

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

### III. Inwentaryzacja

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie:
  - zarządzenia nr 16/ZO/06 z dnia 03.11.2006r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego w sprawie powołania Komisji Inwentaryzacyjnej,
  - zarządzenia nr 17/ZO/06 z dnia 23.11.2006r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych KOPEX S.A.,
  - zarządzenia nr 17/ZO/04 z dnia 11.10.2004r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego w sprawie zasad inwentaryzacji w Spółce oraz wprowadzenia instrukcji inwentaryzacyjnej.
  
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy, zgodny z wymogami instrukcji inwentaryzacyjnej.
  
3. Inwentaryzacją objęto:
  - a) w drodze spisu z natury:
    - środki pieniężne w gotówce w kraju i za granicą, akcje, obligacje, bony i inne papiery wartościowe na dzień 31.12.2006r.
    - produkcję w toku na dzień 31.12.2006r.
    - materiały reklamowe w magazynie na dzień 30.11.2006r.
  
  - b) w drodze potwierdzenia sald:
    - środki pieniężne na rachunkach bankowych w kraju i za granicą na dzień 31.12.2006r.
    - udziały w obcych jednostkach na dzień 31.12.2006r.
    - należności i zobowiązania od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2006r.
    - należności od jednostek pozostałych na dzień 31.12.2006r.
    - towary handlowe w magazynach obcych i na składach na dzień 31.12.2006r.



- c) w drodze weryfikacji dokumentów:  
- pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2006r.
4. Biegły rewident uczestniczył w inwentaryzacji materiałów reklamowych w dniu 01.12.2006r. Do przebiegu inwentaryzacji uwag nie było.  
Ponadto uczestniczył w niezapowiedzianej kontroli kasy w Katowicach przeprowadzonej w dniu 22.03.2007r. Stan gotówki był zgodny z raportem kasowym.
5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

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

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

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

#### **V. Potwierdzenie posiadania dokumentacji podatkowej transakcji z podmiotami powiązanymi**

Badana jednostka posiada dokumentację podatkową, sporządzoną na podstawie art. 9a ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, dotyczącą transakcji z podmiotami powiązanymi.

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

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2006r. w stosunku do stanu na 31.12.2005r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	31.12.2006r.		31.12.2005r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	76.063	33,70	60.786	23,40
1. Wartości niematerialne	187	0,08	264	0,10
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7.555	3,35	8.724	3,36
3. Należności długoterminowe	3.591	1,59	1.467	0,56
4. Inwestycje długoterminowe	58.425	25,88	44.330	17,07
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.305	2,80	6.001	2,31
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	149.669	66,30	198.931	76,60
1. Zapasy	3.721	1,65	2.591	1,00
2. Należności krótkoterminowe	91.212	40,41	120.114	46,25
3. Inwestycje krótkoterminowe	34.908	15,46	64.907	24,99
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.828	8,78	11.319	4,36
<b>Aktywa razem</b>	225.732	100,00	259.717	100,00

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2006r. w stosunku do stanu na 31.12.2005r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2006r.		31.12.2005r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	97.702	43,28	86.436	33,28
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	128.030	56,72	173.281	66,72

1. Rezerwy na zobowiązania	32.334	14,32	33.532	12,91
2. Zobowiązania długoterminowe	2.705	1,20	5.183	2,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	92.991	41,20	134.566	51,81
4. Rozliczenia międzyokre- sowe	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>225.732</b>	<b>100,00</b>	<b>259.717</b>	<b>100,00</b>

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

- zmniejszenie rzeczowych aktywów trwałych 1.169 tys. zł
- wzrost należności długoterminowych 2.124 tys. zł
- wzrost inwestycji długoterminowych 14.095 tys. zł
- wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych 304 tys. zł
- wzrost stanu zapasów 1.130 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych 28.902 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych 29.999 tys. zł
- wzrost krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych 8.509 tys. zł
- wzrost kapitału własnego 11.266 tys. zł
- zmniejszenie stanu rezerw na zobowiązania 1.198 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych 2.478 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych 41.575 tys. zł

3. Wyniki finansowe w okresie badanym w stosunku do roku ubiegłego są następujące :

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 41.338	+ 48.532	- 7.194	85,18
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 26.473	- 30.332	+ 3.859	87,28
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 724	+ 1.075	- 351	67,35
4.	Zysk brutto	15.589	19.275	- 3.686	80,88
5.	Podatek dochodowy	5.122	6.126	+ 1.004	83,61
6.	Zysk netto	10.467	13.149	- 2.682	79,60

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje, że wynik netto w porównaniu z rokiem poprzednim zmniejszył się o 2.682 tys. zł

Pogorszeniu uległ wynik finansowy na sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz na działalności finansowej a poprawie uległ wynik na pozostałych przychodach i kosztach.

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej oraz obrotowości i wypłacalności są następujące:

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,88 %	3,06 %	- 0,18 %
2.	Wskaźnik płynności bieżącej	160,95 %	147,83 %	+ 13,12 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	156,95 %	145,91 %	+ 11,04 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	56,72 %	66,72 %	+ 10,00 %
5.	Wskaźnik obrotu należnościami	67 dni	70 dni	+ 3 dni

6.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	52 dni	62 dni	+ 10 dni
----	--------------------------------	--------	--------	----------

Wskaźniki płynności, wypłacalności i obrotowości uległy znacznej poprawie w porównaniu z osiągniętymi w 2005 roku. Wskaźniki zyskowności nieznacznie się obniżyły.

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

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

### **I. AKTYWA TRWAŁE**

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

Wartości niematerialne - wart. początkowa	1.654 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.467 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2006r.	187 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,08 %
Kwota rocznej amortyzacji	119 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Prawo do licencji	1.147 tys. zł	1.119 tys. zł
Programy komputerowe	507 tys. zł	348 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>1.654 tys. zł</b>	<b>1.467 tys. zł</b>

Klasyfikacja do wartości niematerialnych jest prawidłowa.

Wartości niematerialne amortyzowane są w następujący sposób:

- licencje na użytkowanie programów komputerowych według stawki 30%,
- programy komputerowe według stawki 20%,
- pozostałe wartości niematerialne zgodnie z okresem trwania umowy lub oszacowanym okresem użytkowania.

Wartości niematerialne o wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł są jednorazowo odpisywane w koszty amortyzacji w momencie przyjęcia do używania.

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

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2006 r.	1.612 tys. zł	1.348 tys. zł
Przychody za 2006 rok	42 tys. zł	
Umorzenia za 2006 rok		119 tys. zł
Stan na 31.12.2006 r.	1.654 tys. zł	1.467 tys. zł
<b>Wartość netto</b>	<b>187 tys. zł</b>	

Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota 187 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

**2. Rzeczowe aktywa trwałe** wynoszą :

Środki trwałe – wartość początkowa	16.755 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	10.064 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2006r.	6.691 tys. zł
Środki trwałe w budowie	864 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 31.12.2006r.	7.555 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	3,35 %
Kwota rocznej amortyzacji	3.420 tys. zł

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

z tytułu:

– przyjęcia z zakupu	1.719 tys. zł
– przyjęcie w leasing finansowy	4 tys. zł
razem	<b>1.723 tys. zł</b>

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	753 tys. zł
– sprzedaży	457 tys. zł
– przekazanie po zakończeniu umowy leasingu	670 tys. zł
razem	<b>1.880 tys. zł</b>

– mniej umorzenie	1.635 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	245 tys. zł

**3. W 2006r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych i wartości niematerialnych** w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :

1) Nakłady na budowę środków trwałych	2.538 tys. zł
---------------------------------------	---------------

2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	3.772 tys. zł
b) dochód ze sprzedaży aktywów trwałych	131 tys. zł
Razem źródła finansowania	3.903 tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

- zobowiązania na 01.01.2006r.	2.335 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych w 2006r.	2.538 tys. zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych	4.873 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2006r.	1.646 tys. zł
- sfinansowano nakłady	3.227 tys. zł

Zobowiązania z tytułu budowy środków trwałych na 31.12.2006r. są nieprzeterminowane.

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

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

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

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych.

Dla środków trwałych przyjęto następujące zasady amortyzacji bilansowej:

- środki trwałe o wartości początkowej do 180 tys. zł mogą być amortyzowane według stawek podatkowych,



- środki trwałe o wartości powyżej 180 tys. zł są amortyzowane zgodnie z okresem przewidywanej ekonomicznej użyteczności,
- prawo wieczystego użytkowania nabyte na własność o wartości mniejszej niż 500 tys. zł jest amortyzowane według stawki 20% a powyżej 500 tys. zł - zgodnie z okresem trwania umowy.

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł są amortyzowane jednorazowo w momencie przyjęcia do używania.

Przychody i rozchody środków trwałych oraz budowa środków trwałych zostały w prawidłowy sposób udokumentowane.

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

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

#### 4. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności brutto	-	3.626 tys. zł	3.626 tys. zł
Wycena wg zamortyzowanego kosztu	-	- 35 tys. zł	- 35 tys. zł
Należności netto na 31.12.2006r.	-	3.591 tys. zł	3.591 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			1,59 %

Należności długoterminowe stanowią:

- kaucje zwrotne z tytułu dostaw energii elektrycznej 697 tys. zł

- należności z tytułu dostaw i usług przekraczające normalny cykl operacyjny, stanowiące raty gwarancyjne kontraktów zagranicznych 260 tys. zł
- rozliczenia podatków dotyczących oddziału zagranicznego 2.634 tys. zł

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

Należności z tytułu dostaw i usług zostały wycenione wg zamortyzowanego kosztu w zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności w walutach obcych zostały przeliczone na dzień bilansowy wg średniego kursu walut NBP.

Wykazane saldo jest realne a wycena bilansowa prawidłowa.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

## 5. Inwestycje długoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie		Wartość brutto	Umorzenie	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Nieruchomości		10.507	1.496	-	9.011
Wartości niematerialne		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		46.886	-	-	46.886
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	46.886	-		46.886
	– udziały lub akcje	46.886	-	-	46.886
	– pożyczki	-	-	-	-
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	-	-

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.528	-	-	2.528
<b>Razem na 31.12.2006r.</b>	<b>59.921</b>	<b>1.496</b>		<b>58.425</b>
Udział % w sumie bilansowej				25,88 %

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

Inwestycje w nieruchomościach zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja nieruchomości w 2006r. wyniosła 233 tys. zł.

Nieruchomości zostały obciążone hipoteką do kwoty 18.900 tys. zł, stanowiącą zabezpieczenie z tytułu kredytu bankowego.

Posiadane udziały i akcje w jednostkach zależnych zostały poprawnie wycenione w cenach nabycia.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży zostały wycenione wg wartości godziwej z odniesieniem skutków wyceny na kapitał własny.

Na dzień bilansowy ustalono wartość godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży, jako cenę rynkową akcji pochodzącą z notowań giełdowych, nie wyższą od ustalonej w umowie sprzedaży akcji.

Po dacie bilansu nie zaszły zdarzenia, które miałyby wpływ na wykazaną wartość inwestycji długoterminowych.

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

## 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

6.305 tys. zł

Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
Razem	<u>6.305 tys. zł</u>
Udział % w sumie bilansowej	2,80 %

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

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozliczone:

– z wynikiem roku bieżącego	6.305 tys. zł
– z kapitałem własnym	- tys. zł

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

## II. AKTYWA OBROTOWE

### 1. Zapasy 3.721 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 1,65 %

z tego przypada na :

1) Materiały	48 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	743 tys. zł
3) Produkty gotowe	- tys. zł
4) Towary	2.930 tys. zł

W oparciu o Zarządzenie nr 17/ZO/06 Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego z dnia 23.11.2005r. w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych Spółki, przeprowadzono na dzień :

- 30.11.2006r. spis z natury materiałów reklamowych w magazynie,

- 31.12.2006r. spis z natury produkcji w toku,
- 31.12.2006r. spis z natury towarów handlowych w magazynach i na składach obcych.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach badanego roku.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

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

W badanym okresie nastąpiło odwrócenie odpisów aktualizujących w kwocie 869 tys. zł, na skutek ustania przyczyn, dla których utworzono odpisy.

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

## 2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	121.572 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	27.556 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.804 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2006r.	91.212 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	40,41 %
z tego przypada na :	
- należności od jednostek powiązanych	805 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	90.407 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	91.350 tys. zł

mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	24.600 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	66.750 tys. zł

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

- nieprzeterminowane	53.366 tys. zł
- przeterminowane	37.984 tys. zł
w tym płatne	
a) do 3 miesięcy	11.486 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	500 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	793 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	25.205 tys. zł
Razem	<u>91.350 tys. zł</u>

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

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 23.799 tys. zł.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 19.358 tys. zł.

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

**Pozostałe należności w łącznej kwocie** 24.462 tys. zł  
to :

- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń 6.776 tys. zł
- zaliczki na dostawy 3.640 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji - tys. zł
- inne 14.046 tys. zł

**2.1. Należności dochodzone na drodze sądowej** przedstawiają się następująco:

	Na 31.12.2006r.	Na 31.12.2005r.
- należności sporne i skierowane do sądu	1.154 tys. zł	1.153 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	1.154 tys. zł	1.153 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

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

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

- stan na 01.01.2006r. 3.381 tys. zł
- naliczono do 31.12.2006r. 417 tys. zł
- zapłacono i rozliczono do 31.12.2006r. 218 tys. zł
- stan na 31.12.2006r. 3.580 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty jest odpisem aktualizującym w kwocie 3.527 tys. zł.

Różnica w kwocie 53 tys. zł dotyczy odsetek od jednostki powiązanej, przewidzianych do spłaty w postępowaniu układowym.

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

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z roszczeniami spornymi	691 tys. zł	222 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>469 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią :

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	90.527 tys. zł	24.378 tys. zł
Rozliczenie zakupu	132 tys. zł	- tys. zł
<b>Razem</b>	<b>90.659 tys. zł</b>	<b>24.378 tys. zł</b>
<b>Należność netto</b>	<b>66.281 tys. zł</b>	

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

Spółka wysłała do 99 kontrahentów krajowych i zagranicznych wg stanu na dzień 31.12.2006r. wnioski o potwierdzenie sald na kwotę 36.130 tys. zł. Zgodność sald potwierdziło 40 odbiorców na kwotę 23.985 tys. zł, co stanowi 66 %. Do dnia 31.03.2007r. zostały zapłacone należności w kwocie 52.110 tys. zł, w tym z tytułu dostaw i usług 49.357 tys. zł.



Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych obejmują:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>
Podatek VAT do rozliczenia z Urzędem Skarbowym	5.902 tys. zł
Rozrachunki z Urzędem Celnym z tytułu akcyzy – sprzedaż do Czech i Niemiec	874 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>6.776 tys. zł</b>

Podatek VAT do przeniesienia jest zgodny z deklaracją za grudzień 2006r. Nadpłata akcyzy wynika z faktur zakupu oraz złożonych wniosków o zwrot akcyzy.

Zaliczki na dostawy stanowią:

– przekazane jednostkom powiązanim	94 tys. zł
– przekazane jednostkom pozostałym	3.546 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>3.640 tys. zł</b>

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z działalności finansowej i pozostałe rozrachunki łącznie z roszczeniami spornymi	267 tys. zł	25 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>242 tys. zł</b>	

Inne należności wobec jednostek pozostałych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, rozrachunki z tytułu wynagrodzeń, rozrachunki z pracownikami i pozostałe	18.385 tys. zł	4.581 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>13.804 tys. zł</b>	

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

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

### 3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

		w tys. zł			
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe		29.630	24		29.606
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypada na:	2.970	24		2.946
	– udzielone pożyczki	2.970	24		2.946
b)	w pozostałych jednostkach z tego przypada na:	651	-	-	651
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	651	-	-	651
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	26.009	-	-	26.009
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	26.009	-	-	26.009

Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.302	-	-	5.302
Ogółem:	34.932	24	-	34.908
Udział % w sumie bilansowej				15,46 %

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

Udzielone pożyczki zostały prawidłowo wycenione według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

Inne krótkoterminowe aktywa finansowe stanowią instrumenty pochodne:

– zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	114 tys. zł
– zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	537 tys. zł
Razem:	<u>651 tys. zł</u>

Instrumenty pochodne zostały wycenione w wartości godziwej w oparciu o wycenę instytucji finansowych, z którymi zostały zawarte dane transakcje.

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne wycenionych w wartości godziwej został ujęty:

– w kapitale własnym	114 tys. zł
– w rachunku zysków i strat	155 tys. zł

Do krótkoterminowych aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży zaliczono akcje spółki notowanej na giełdzie, gdzie sprzedający zastrzegł sobie prawo odkupu w okresie 6-ciu miesięcy, po z góry określonej cenie.

Do wyceny bilansowej przyjęto cenę rynkową akcji, nie wyższą od umownej ceny odkupu. Różnica z wyceny w kwocie 39 tys. zł została odniesiona na kapitał własny.

Salda gotówki w kasach w kwocie 403 tys. zł są zgodne z raportami kasowymi na 31.12.2006r. i zostały potwierdzone spisem z natury.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych wynoszące 25.606 tys. zł, zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2006r. oraz zostały przez banki potwierdzone.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2006 r.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane w bilansie w prawidłowej wysokości, zgodnej z zestawieniem obrotów i sald.

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

wynoszą	19.828 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	8,78 %
w tym:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	418 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	19.410 tys. zł
Razem stan na 31.12.2006 r.	<u>19.828 tys. zł</u>

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów stanowią:

– ubezpieczenia rzeczowe i osobowe	96 tys. zł
– opłaty roczne, abonamenty, pozostałe usługi	294 tys. zł
– prenumeraty czasopism	23 tys. zł
– koszty reprezentacji i reklamy	5 tys. zł
Razem:	<u>418 tys. zł</u>

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

- kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przy-

chody z tytułu usług	5.046 tys. zł
– memoriałowo naliczone przychody ze sprzedaży towarów	13.571 tys. zł
– podatek VAT naliczony do odliczenia	793 tys. zł
Razem:	19.410 tys. zł

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

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

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

Saldo jest realne.

Wykazane w bilansie krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

### III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	97.702 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	67.193 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	149 tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
5) Zysku (straty) z lat ubiegłych	- tys. zł
6) Zysku netto	10.467 tys. zł

- 7) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) - tys. zł

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

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

Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przeprowadził w dniu 01.08.2006r. podział (split) akcji KOPEX S.A., będący wynikiem zarejestrowania w KRS zmiany liczby akcji z 1.989.270 sztuk na 19.892.700 sztuk o wartości nominalnej 1 zł każda.

Zmiany w kapitale zapasowym nastąpiły w oparciu o Uchwałę nr 6 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 29.06.2006r. Przedstawiają się one następująco:

- |  |                |
|--|----------------|
| - stan kapitału na 01.01.2006 r.                               | 56.668 tys. zł |
| - zwiększenie z tytułu podziału zysku netto za 2005r.          | 10.503 tys. zł |
| - zwiększenie z tytułu przeniesienia z kapitału z aktualizacji | 22 tys. zł     |
| - stan kapitału na 31.12.2006 r.                               | 67.193 tys. zł |

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

Kapitał z aktualizacji wyceny podlegał następującym zmianom:

- |   |               |
|---|---------------|
| - stan kapitału na 01.01.2006 r.  | - 628 tys. zł |
| - zwiększenie z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych | 873 tys. zł   |

- utworzone aktywa i rezerwa na podatek odroczony z tytułu aktualizacji inwestycji	- 166 tys. zł
- wycena instrumentów pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne	114 tys. zł
- utworzona rezerwa na podatek odroczony z tytułu wyceny instrumentów pochodnych	- 22 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy aktualizacji wyceny środków trwałych	22 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2006 r.	149 tys. zł
Zysk z lat ubiegłych w kwocie	13.149 tys. zł
uległ podziałowi na:	
– pokrycie straty z lat ubiegłych	2.646 tys. zł
– kapitał zapasowy	10.503 tys. zł

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

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

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

<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą	32.334 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	14,32 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.392 tys. zł

2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.986 tys. zł
z tego przypada na :	
- długoterminową	2.202 tys. zł
- krótkoterminową	784 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	18.956 tys. zł
z tego przypada na:	
- długoterminowe	- tys. zł
- krótkoterminowe	18.956 tys. zł

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

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

1) Stan na początek roku	70.166 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	1.456 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	2.903 tys. zł
4) Inne zwiększenia odpisów i rezerw	9.638 tys. zł
Razem (2+3+4)	13.997 tys. zł
5) Wykorzystanie odpisów i rezerw	3.419 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek ustania przyczyn	5.375 tys. zł
7) Rozwiązanie odpisów i rezerw	4.942 tys. zł
8) Inne zmniejszenia	7.674 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	21.410 tys. zł
9) Stan na koniec okresu	62.753 tys. zł
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	35 tys. zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	30.384 tys. zł
10) Stan rezerw bilansowych	32.334 tys. zł

Pozostałe rezerwy stanowią:



- rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia (sprawy w sądzie)	427 tys. zł
- rezerwy na przewidywane różnice kursowe	92 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	612 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne – kontrakty długoterminowe	16.795 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty ogólne i handlowe	1.013 tys. zł
- zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	17 tys. zł
razem:	<u>18.956 tys. zł</u>

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

**2. Zobowiązania długoterminowe** wynoszą 2.705 tys. zł

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych	- tys. zł
2) pozostałych jednostek	2.705 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	- tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	2.705 tys. zł

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą:

– rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku	147 tys. zł
– zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykraczających poza cykl operacyjny	2.276 tys. zł
– zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych i le-	

asingu finansowego	75 tys. zł
– otrzymane zaliczki na dostawy	207 tys. zł
razem:	<u>2.705 tys. zł</u>

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały wycenione na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu. Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wyniósł – 322 tys. zł.

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

### **3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą **92.991 tys. zł****

i obejmują zobowiązania:

1) wobec jednostek powiązanych	5.611 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	5.605 tys. zł
b) inne	6 tys. zł
w tym	
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	86.830 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	5.526 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	90 tys. zł
d) dostaw i usług	43.989 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	19.580 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych	

świadczeń	5.181 tys. zł
h) wynagrodzeń	785 tys. zł
i) innych	11.679 tys. zł
a w tym :	
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	586 tys. zł
3) fundusze specjalne	550 tys. zł

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

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	49.594 tys. zł
b) przeterminowane	- tys. zł
płatne	
- do 3 miesięcy	- tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	- tys. zł
- od 6 do 12 miesięcy	- tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
<b>Razem a + b</b>	<b>49.594 tys. zł</b>

### 3.2. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych

zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:

- stan na początek roku	118 tys. zł
- naliczono do 31.12.2006r.	30 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2006r.	122 tys. zł
- stan na 31.12.2006r.	26 tys. zł

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania krajowe z tytułu dostaw i usług	1.461 tys. zł
Rozrachunki z tytułu rat gwarancyjnych	1.041 tys. zł
Zobowiązania krajowe z tyt. sprzedaży eksportowej	5 tys. zł
Rozrachunki z komitentem odroczone	140 tys. zł
Dostawy niefakturowane	2.958 tys. zł
<b>razem</b>	<b>5.605 tys. zł</b>

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 6 tys. zł stanowią zobowiązania z tytułu nabycia aktywów finansowych.

Kredyty krótkoterminowe stanowią:

Kredyt krajowy w rachunku bieżącym 5.526 tys. zł

Kredyt został zaciągnięty w formie limitu kredytu wielocelowego, odnawialnego w walucie polskiej. Kredyt spłacany jest terminowo.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 90 tys. zł stanowią pochodne instrumenty finansowe o ujemnej wartości godziwej ujętej w rachunku zysków i strat, wycenione na dzień bilansowy w oparciu o dane instytucji finansowych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	23.309 tys. zł
Dostawy niefakturowane	20.680 tys. zł
<b>razem</b>	<b>43.989 tys. zł</b>

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone do dnia badania, za wyjątkiem kwoty 9 tys. zł.

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

Zaliczki otrzymane na dostawy:

Zaliczki i przedpłaty	13.448 tys. zł
Korekta przychodów z kontraktów długoterminowych	6.132 tys. zł
<b>razem</b>	<b>19.580 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób prawnych – CIT-8	2.835 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	451 tys. zł
Rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP	1.850 tys. zł
Opłata z tytułu PFRON	45 tys. zł
<b>razem</b>	<b>5.181 tys. zł</b>

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z następujących sald:

Zobowiązania z tytułu niepodjętych wynagrodzeń	21 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	752 tys. zł
Wynagrodzenia zagraniczne – część skumulowana	12 tys. zł
<b>razem</b>	<b>785 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały wypłacone w styczniu 2007r. w kwocie 752 tys. zł. Do dnia bilansowego pozostały nierozliczone wynagrodzenia niepodjęte i część skumulowana wynagrodzeń zagranicznych w łącznej kwocie 15 tys. zł.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych w kwocie łącznej 11.679 tys. zł obejmują:

– rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	586 tys. z
– rozrachunki z pracownikami	49 tys. zł
– rozrachunki z tytułu umów leasingu	1.097 tys. zł
– rozliczenia zagraniczne budów i delegatur	8.514 tys. zł
– prowizje agentów i delegacje zagraniczne	1.217 tys. zł
– pozostałe rozrachunki	216 tys. zł

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

<b>4. Fundusze specjalne</b> wynoszą	550 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,24 %
i obejmują:	
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	550 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na dzień 01.01.2006r.	406 tys. zł
-------------------------------------	-------------

#### **Zwiększenia**

– Odpis podstawowy	740 tys. zł
– Odsetki od środków funduszu oraz od pożyczek	9 tys. zł
<b>razem zwiększenia</b>	<b>749 tys. zł</b>

#### **Zmniejszenia**

– Zapomogi dla pracowników i emerytów	259 tys. zł
– Dopłaty do wypoczynku	32 tys. zł
– Bony towarowe dla pracowników	269 tys. zł
– Działalność kulturalno-oświatowa	27 tys. zł
– Inne	18 tys. zł
<b>razem zmniejszenia</b>	<b>605 tys. zł</b>

Stan funduszu na dzień 31.12.2006r.	550 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	498 tys. zł
Fundusz netto	52 tys. zł
Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym	80 tys. zł
Nadwyżka środków na rachunku funduszu	28 tys. zł

Odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych za 2006 rok został dokonany w prawidłowej wysokości, w oparciu o faktyczne zatrudnienie oraz przeciętne miesięczne wynagrodzenie w II półroczu 2005 roku, z uwzględnieniem zatrudnienia osób w uciążliwych warunkach.

Dokonany również został odpis na emerytów i rencistów.

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

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

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

## **V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI**

### **1. PRZYCHODY I KOSZTY**

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	362.829 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	2.589 tys. zł
1. Przychody ze sprzedaży produktów	199.932 tys. zł

2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	162.897 tys. zł
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	321.491 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	2.287 tys. zł
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	170.117 tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	151.374 tys. zł
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	41.338 tys. zł
IV. Pozostałe przychody	9.615 tys. zł
V. Koszty sprzedaży	16.417 tys. zł
VI. Koszty ogólnego zarządu	14.926 tys. zł
VII. Pozostałe koszty	4.745 tys. zł
VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	14.865 tys. zł
IX. Przychody finansowe	3.847 tys. zł
X. Koszty finansowe	3.123 tys. zł
XI. Zysk brutto (VIII+IX-X)	15.589 tys. zł
XII. Podatek dochodowy	5.122 tys. zł
XIII. Zysk netto (XI-XII)	10.467 tys. zł

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



Koszty uzyskania przychodów są kompletne, poprawnie klasyfikowane i prawidłowo udokumentowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody (tys. zł)	Koszty (tys. zł)
Sprzedaż usług eksportowych	170.597	145.247
Sprzedaż usług krajowych	29.335	24.870
Koszty sprzedaży		16.417
Koszty ogólnego zarządu		14.926
<b>Razem</b>	<b>199.932</b>	<b>201.460</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	- 34 tys. zł
– produkcja niezakończona	- 970 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 514 tys. zł
razem	<u>- 1.518 tys. zł</u>

Obroty wewnętrzne:

– refakturowane koszty ujęte w rozliczeniach międzyokresowych	2 tys. zł
---	-----------

Koszty rodzajowe 199.944 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów prawidłowe.

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

## 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody 9.615 tys. zł

Koszty sprzedaży	16.417 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu	14.926 tys. zł
Pozostałe koszty	4.745 tys. zł
Strata	26.473 tys. zł

**Pozostałe przychody 9.615 tys. zł**

stanowią:

– sprzedaż składników majątku trwałego	2.606 tys. zł
– otrzymane dotacje	72 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	1.774 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa niefinansowe	869 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na zobowiązania z tytułu roszczeń i spraw sądowych	176 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania	1.978 tys. zł
– otrzymane kary i odszkodowania	74 tys. zł
– odpisane zobowiązania	2.040 tys. zł
– zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	25 tys. zł
– inne	1 tys. zł

**Pozostałe koszty 4.745 tys. zł**

stanowią:

– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	2.475 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	451 tys. zł
– odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe	1 tys. zł
– utworzone rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	107 tys. zł
– utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	54 tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	143 tys. zł
– przekazane darowizny	79 tys. zł

– poniesione kary, koszty sądowe	286 tys. zł
– składki nieobowiązkowe	39 tys. zł
– wycena należności i zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu	224 tys. zł
– likwidacja środków trwałych	180 tys. zł
– inne koszty	706 tys. zł

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	3.847 tys. zł
Koszty finansowe	3.123 tys. zł
Zysk	724 tys. zł

#### Przychody finansowe **3.847 tys. zł**

stanowią:

– otrzymane dywidendy	347 tys. zł
– odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	1.041 tys. zł
– pozostałe odsetki	971 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	587 tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	716 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	134 tys. zł
– prowizje od udzielonych poręczeń	51 tys. zł

#### Koszty finansowe **3.123 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	160 tys. zł
– pozostałe odsetki	316 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	782 tys. zł

– ujemne różnice kursowe	1.290 tys. zł
– utworzone rezerwy na różnice kursowe	139 tys. zł
– dokonane odpisy aktualizujące należności finansowe	368 tys. zł
– prowizje bankowe	63 tys. zł
– inne koszty finansowe	5 tys. zł

#### 4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU

Podatek dochodowy	5.122 tys. zł
Inne obciążenie zysku	- tys. zł

##### 4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania:

– zysk bilansowy brutto	15.589 tys. zł
– przychody wyłączone z opodatkowania (-)	79.440 tys. zł
– przychody i zyski księgowe nie wliczane trwale do podstawy opodatkowania (-)	6.000 tys. zł
– przychody i zyski księgowe przejściowo nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	11.866 tys. zł
– przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (+)	7.368 tys. zł
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	79.672 tys. zł
– koszty i straty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	5.252 tys. zł
– koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	24.378 tys. zł

– koszty statystyczne trwale uznane za podatkowe (-)	1.547 tys. zł
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (-)	17.803 tys. zł
– podstawa opodatkowania	15.603 tys. zł
– odliczenie od dochodu (darowizny)	25 tys. zł
– dochód podatkowy	15.578 tys. zł
– podatek dochodowy	2.960 tys. zł

#### 4.2 Podatek dochodowy

1. Zysk brutto	15.589 tys. zł
2. Podatek bieżący krajowy	2.960 tys. zł
3. Podatek krajowy – korekta lat ubiegłych	5 tys. zł
4. Podatek bieżący płacony za granicą	1.988 tys. zł
5. Podatek bieżący razem	4.953 tys. zł
6. Podatek dochodowy odroczony	169 tys. zł
z tego:	
1) Zmiana stanu rezerwy na podatek dochodowy (+)	570 tys. zł
- odniesiona na wynik finansowy (+)	631 tys. zł
- odniesiona na kapitał własny (+)	30 tys. zł
- odniesiona w przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (-)	91 tys. zł
2) Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-)	304 tys. zł
- odniesiona na wynik finansowy (-)	462 tys. zł
- odniesiona na kapitał własny (+)	158 tys. zł
7. Zysk netto	10.467 tys. zł

## 5. PODATKI - ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek od nieruchomości	193 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	26.976 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-4	3.055 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-8A	21 tys. zł
5) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
6) Opłaty na PFRON	524 tys. zł
7) Składki ZUS, FP, FGŚP	15.674 tys. zł
8) Podatek dochodowy od osób prawnych	2.960 tys. zł
9) Zryczałtowany podatek dochodowy CIT-10	- tys. zł
10) Podatek akcyzowy	50 tys. zł

### 1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2006r.	193 tys. zł
	<hr/>
razem	193 tys. zł
c) zapłacono w ciągu roku	193 tys. zł
d) stan na 31.12.2006r.	- tys. zł

### 2. Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 13.556 tys. zł
b) należny za 2006r.	23.078 tys. zł
c) naliczony do odliczenia	50.054 tys. zł
	<hr/>
razem	- 40.532 tys. zł
d) otrzymane zwroty z US	34.630 tys. zł
e) stan na 31.12.2006r. (nadpłata)	- 5.902 tys. zł

3. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4

a) bilans otwarcia	446 tys. zł
b) należny za 2006r.	3.055 tys. zł
	<hr/>
razem	3.501 tys. zł
c) zapłacono w 2006r.	3.050 tys. zł
d) stan na 31.12.2006r.	451 tys. zł

4. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a) bilans otwarcia	63 tys. zł
b) należny za 2006r.	21 tys. zł
	<hr/>
razem	84 tys. zł
c) zapłacono w 2006r.	84 tys. zł
d) stan na 31.12.2006r.	- tys. zł

Do dnia zakończenia badania podatek dochodowy od osób fizycznych został uregulowany.

5. Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należna za 2006 r.	9 tys. zł
	<hr/>
razem	9 tys. zł
c) zapłacono w 2006r.	9 tys. zł
d) stan na 31.12.2006 r.	- tys. zł

6. Opłaty na PFRON

a) bilans otwarcia	38 tys. zł
b) należne za 2006r.	524 tys. zł
	<hr/>
razem	562 tys. zł

c) zapłacono w 2006r.	517 tys. zł
d) stan na 31.12.2006r.	45 tys. zł

Zobowiązanie dotyczy opłaty za grudzień 2006r. uiszczonej w dniu 19.01.2007r.

#### 7. Składki ZUS, FP, FGŚP

a) bilans otwarcia	1.244 tys. zł
b) należne składki za 2006r.	15.674 tys. zł
	<hr/>
razem	16.918 tys. zł
c) zapłacono w 2006r.	14.696 tys. zł
e) wypłacone świadczenia	372 tys. zł
f) stan na 31.12.2006r.	1.850 tys. zł

Zobowiązania z tytułu składek i świadczeń ZUS uregulowano do końca lutego 2007 r.

#### 8. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia	3.275 tys. zł
b) korekta deklaracji za 2003r.	5 tys. zł
c) należny za 2006r.	2.960 tys. zł
	<hr/>
razem	6.240 tys. zł
c) zapłacono w ciągu roku	3.339 tys. zł
d) podatek od dywidendy (CIT-7)	66 tys. zł
e) stan na 31.12.2006r.	2.835 tys. zł

#### 9. Podatek dochodowy zryczałtowany CIT-10

a) bilans otwarcia	2.900 tys. zł
b) należny za 2006r.	- tys. zł



	razem	2.900 tys. zł
c)	zapłacono w 2006r.	2.900 tys. zł
d)	stan na 31.12.2006r.	- tys. zł

#### 10. Podatek akcyzowy

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za 2006r.	50 tys. zł
	razem	50 tys. zł
c)	zapłacono w 2006r.	50 tys. zł
d)	stan na 31.12.2006r.	- tys. zł

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

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

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

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

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

## **VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI**

### **1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki :**

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2006 roku			Stan na 31.12.2005 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	5.526 tys. zł	18.900 tys. zł	8,37	3.220 tys. zł	36.785 tys. zł	14,16
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy						
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>5.526 tys. zł</b>	<b>18.900 tys. zł</b>	<b>8,37</b>	<b>3.220 tys. zł</b>	<b>36.785 tys. zł</b>	<b>14,16</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2006 roku		Stan na 31.12.2005 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	3.742 tys. zł	1,66	22.961 tys. zł	8,84
Gwarancje bankowe	33.753 tys. zł	14,95	45.914 tys. zł	17,68
Gwarancje pozostałych instytucji	9.301 tys. zł	4,12	11.846 tys. zł	4,56
Weksle własne In blanco	3.622 tys. zł	1,61	30.703 tys. zł	11,82
Inne zobowiązania	1.816 tys. zł	0,80		
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>52.234 tys. zł</b>	<b>23,14</b>	<b>111.424 tys. zł</b>	<b>42,90</b>

## VII. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Informacja dodatkowa ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością jednostki.

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

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

## **VIII. NARUSZENIE PRAWA**

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

## **IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU**

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

## **E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2006**

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

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

Niniejszy raport omówiono z kierownikiem badanej jednostki KOPEX Spółka Akcyjna.

## **F. USTALENIA KOŃCOWE**

1. Raport niniejszy zawiera 63 strony maszynopisu kolejno ponumerowane.  
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się :
  - 1) Pozostałe wnioski i uwagi
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
  - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
  - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
  - 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368|7008

Aplikant

Barbara Bień  
nr albumu 9003

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 5 czerwca 2007 r.

**POZOSTAŁE WNIOSKI I UWAGI**

Nie występują

## WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Załącznik Nr 2

w tys. zł

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy	
		31.12.2006r.	31.12.2005r.	31.12.2004r.	( 3:4 )	( 4:5 )
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>Przychody ogółem</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>376 291</b>	<b>451 518</b>	<b>403 726</b>	<b>83,34%</b>	<b>111,84%</b>
	- sprzedaży - usługi eksport	170 597	240 367	191 673	70,97%	125,40%
	- sprzedaży - usługi kraj	29 335	23 887	24 370	122,81%	98,02%
	- sprzedaży - towary eksport	98 547	80 804	119 160	121,96%	67,81%
	- sprzedaży - towary kraj	64 350	84 009	36 148	76,60%	232,40%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	9 615	12 004	3 372	80,10%	355,99%
	- przychodów finansowych	3 847	10 447	29 003	36,82%	36,02%
<b>2.</b>	<b>Koszty uzyskania przychodów</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>360 702</b>	<b>432 243</b>	<b>394 584</b>	<b>83,45%</b>	<b>109,54%</b>
	- kosztów sprzedanych usług - eksport	145 247	203 947	163 816	71,22%	124,50%
	- kosztów sprzedanych usług - kraj	24 870	18 359	20 982	135,46%	87,50%
	- kosztów sprzedanych towarów - eksport	87 113	74 294	110 561	117,25%	67,20%
	- kosztów sprzedanych towarów - kraj	64 261	83 935	34 502	76,56%	243,28%
	- koszty sprzedaży	16 417	17 670	19 114	92,91%	92,45%
	- koszty ogólnego zarządu	14 926	14 867	14 475	100,40%	102,71%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	4 745	9 799	15 907	48,42%	61,60%
	- kosztów finansowych	3 123	9 372	15 227	33,32%	61,55%
<b>3.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>15 589</b>	<b>19 275</b>	<b>9 142</b>	<b>80,88%</b>	<b>210,84%</b>
<b>4.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>5 122</b>	<b>6 126</b>	<b>3 768</b>	<b>83,61%</b>	<b>162,58%</b>
<b>5.</b>	<b>Inne obciążenia wyniku finansowego</b>					
<b>6.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>10 467</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>	<b>79,60%</b>	<b>244,68%</b>

(bez wskaźnika inflacji)

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej  
i wskaźniki wypłacalności za 2006 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI <sup>1</sup></b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{10.467 \times 100}{362.829}$	$\frac{13.149 \times 100}{429.067}$	2,88	3,06	- 0,18
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{10.467 \times 100}{242.725}$	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	4,31	4,87	- 0,56
<b>3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA1</b>					
Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{10.467 + 476}{242.725}$	$\frac{13.149 + 2.948}{270.256}$	4,51	5,96	- 1,45
<b>4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{362.829}{68.425}$	$\frac{429.067}{58.493}$	5,30	7,34	- 2,04
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{10.467 \times 100}{92.069}$	$\frac{13.149 \times 100}{82.210}$	11,37	15,99	- 4,62
<b>6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{10.467 \times 100}{242.725}$	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	4,31	4,87	- 0,56
<b>7. Skala dźwigni finansowej</b>					
Zysk kapitałów własnych (poz.5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	11,37 – 4,51	15,99 – 5,96	6,86	10,03	- 3,17

1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{149.669 \times 100}{92.991}$	$\frac{198.931 \times 100}{134.566}$	160,95	147,83	+ 13,12
<b>9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{145.948 \times 100}{92.991}$	$\frac{196.340 \times 100}{134.566}$	156,95	145,91	+ 11,04
<b>10. Wskaźnik płynności bardzo szybki</b>					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{34.908 \times 100}{92.991}$	$\frac{64.907 \times 100}{134.566}$	37,54	48,23	- 10,69
<b>11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT <sup>2</sup>	$\frac{362.829}{67.220}$	$\frac{429.067}{82.365}$	5,40	5,21	+ 0,19
<b>12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{5,40}$	$\frac{365}{5,21}$	67,59	70,06	+ 2,47
<b>13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b>					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{352.834}{50.131}$	$\frac{413.072}{69.929}$	7,04	5,91	+ 1,13
<b>14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{7,04}$	$\frac{365}{5,91}$	51,85	61,76	+ 9,91
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{162.897}{2.227}$	$\frac{164.813}{2.603}$	73,15	63,32	- 9,83
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{73,15}$	$\frac{365}{63,32}$	4,99	5,76	+ 0,77
<b>17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					



1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>					
<b>19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b>					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{15.589 + 476}{476}$	$\frac{19.275 + 2.948}{2.948}$	33,75	7,54	+ 26,21
<b>20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b>					
Zobowiązania ogółem x 100 <sup>3</sup> ----- Aktywa ogółem	$\frac{128.030 \times 100}{225.732}$	$\frac{173.281 \times 100}{259.717}$	56,72	66,72	+ 10,00
<b>21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{97.702 \times 100}{225.732}$	$\frac{86.436 \times 100}{259.717}$	43,28	33,28	+ 10,00
<b>22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>					
Przeciętne zobowiązania x 100 <sup>3</sup> ----- Kapitały własne	$\frac{150.656 \times 100}{97.702}$	$\frac{188.046 \times 100}{86.436}$	154,20	217,56	+ 63,36
<b>23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{10.467 + 3.772}{117.723}$	$\frac{13.149 + 3.264}{159.718}$	0,12	0,10	+ 0,02

1. Jeżeli występuje strata bilansowa netto obliczamy tylko wskaźnik 1 (nie obliczamy wskaźników (2,3,4,5,6,7 i 23).
2. Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług "unettawiamy". Dzieląc przez średnią stawkę VAT należnego, np. dzieląc przez 122%, gdy cała sprzedaż opodatkowana jest stawką podstawową.
3. Bez długoterminowych przychodów przyszłych okresów + nagrody z zysku roku poprzedniego (dywidenda w S.A. i udział w zysku w spółkach z o.o.)

## Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,17	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,04	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	-	0,47	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,03	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	-	0,48	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,04	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	-	0,38	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	0,30	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	0,18	

## TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

### z Rachunku przepływów pieniężnych

1. Im wyższa wartość tego wskaźnika, tym lepiej zysk netto odzwierciedla rzeczywistą nadwyżkę wygospodarowaną przez przedsiębiorstwo.
2. Wysoka i rosnąca wartość tego wskaźnika jest interpretowana negatywnie. Oznacza ona słabą zdolność przedsiębiorstwa do generowania własnych źródeł. Środki z amortyzacji powinny bowiem być wykorzystane na nowe inwestycje w majątek trwały przedsiębiorstwa, a nie służyć finansowaniu bieżącej działalności, czy realizacji zobowiązań z tytułu kredytów i dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale też amortyzację, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

7.

$$\begin{array}{rcccl} \text{kapitał} & & \text{kapitały własne} & & \text{inwestycje długoterminowe} \\ \text{zainwestowany} & = & \text{i obce} & - & \text{i krótkoterminowe} \\ & & & & \text{(bez środków pieniężnych)} \end{array}$$

Wskaźnik ten mierzy ile uzyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego kapitału w tę dziedzinę kapitału.

8. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to, że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
9. Wskaźnik ten oznacza, jaka część przychodów ze sprzedaży (w ujęciu memoriałowym) ma pokrycie w przychodzie pieniężnym. Im wskaźnik ten jest wyższy, tym jest lepszy. Różnica między 1 a wskaźnikiem oznacza brak kasowego pokrycia w ujęciu pieniężnym w przychodzie.

**Uwaga:**

Do rachunku przepływu środków pieniężnych nie można podchodzić bezkrytycznie. Dodatnia nadwyżka środków pieniężnych nie świadczy jeszcze o zdolności płatniczej, podobnie jak ujemna nie może być interpretowana jako brak środków na regulowanie zobowiązań. Wartość ujemna często powstaje przy znacznym udziale sprzedaży kredytowej w całości obrotu, co jest związane ze wzrostem należności. Z kolei dodatnia nadwyżka powstaje przy używaniu zgromadzonych materiałów, bez jednoczesnego odtwarzania stanu zapasów. Podobnie sytuacja będzie się przedstawiać w przypadku zakupu materiałów na kredyt kupiecki. Analizy sprawozdania z przepływu środków pieniężnych należy więc dokonywać w powiązaniu z oceną stanu należności, zobowiązań czy poziomu zapasów itp.

Jak wynika z powyższego opisu nie można w sposób jednoznaczny interpretować wartości pojedynczych wskaźników i wyciągać na tej podstawie konkretnych wniosków. Jednak analiza całościowa pozwala na ogólne określenie kondycji przedsiębiorstwa i jednocześnie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na 31.12.2006r.**

1.	Tytuł	Środki trwałe i W.N.	Środki trwałe w budowie	Należności długotermin.	Inwestycje długotermin.	Inwestycje krótkotermin.	zapasy środków obrotowych	Należności krótkoterminowe		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
								główna	odsetki				
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
<b>1.</b>	<b>Stan na początek okresu zmiana zasad rachunkowości</b>			<b>181</b>	<b>852</b>	<b>363</b>	<b>868</b>	<b>31 058</b>	<b>3 312</b>	<b>2 818</b>	<b>20 892</b>	<b>9 822</b>	<b>70 166</b>
<b>2.</b>	<b>Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)</b> -aktualiz.należn.aktywów niefinans.762 -aktualiz wart.inwestycji 752 -inne 243/000/300/001, 752/099/000/%			<b>-146</b> <b>-146</b>		<b>733</b>	<b>1</b> <b>1</b>	<b>451</b> <b>451</b>	<b>417</b> <b>368</b> <b>49</b>				<b>1 456</b> <b>306</b> <b>368</b> <b>782</b>
<b>3.</b>	<b>Utworzenie rezerwy (razem)</b> -inne koszty operacyjne 762 -inne koszty finansowe 752 -inne 843, 845, 870,807				<b>-834</b> <b>-834</b>						<b>317</b> <b>161</b> <b>156</b>	<b>3 420</b> <b>3 420</b>	<b>2 903</b> <b>161</b> <b>156</b> <b>2 586</b>
<b>4.</b>	<b>Rozlicz.międzyokres.przych.</b> -inne 845,"6"219,							<b>0</b>		<b>1 254</b> <b>1 254</b>	<b>8 384</b> <b>8 384</b>		<b>9 638</b> <b>9 638</b>
	<b>Razem (2+3+4)</b>			<b>-146</b>	<b>-834</b>	<b>733</b>	<b>1</b>	<b>451</b>	<b>417</b>	<b>1 254</b>	<b>8 701</b>	<b>3 420</b>	<b>13 997</b>
<b>5.</b>	<b>Wykorzystanie</b>							<b>2 880</b>	<b>19</b>	<b>520</b>			<b>3 419</b>
<b>6.</b>	<b>Ustanie przyczyn,dla których dokonano:</b>												
	<b>a) odpisów (razem)</b> -aktualizacja wart.inwestycji 751,761				<b>18</b> <b>18</b>	<b>1 072</b> <b>1 072</b>	<b>869</b> <b>869</b>			<b>566</b> <b>566</b>		<b>2 850</b> <b>2 850</b>	<b>5 375</b> <b>1 959</b> <b>3 416</b> <b>3 416</b> <b>0</b>
	<b>b) utworzono rezerwy</b> -inne "5", "6", -inne 751/099/000/%,751/000/000/%												
<b>7.</b>	<b>Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek spłaty należności (razem)</b> -inne przychody operacyjne 761 -inne przych.operac. 761(ustanie,upadł.) -inne przychody finansowe 751 -inne przych.fin. 751(utw.i rozw.w tym samym roku)							<b>1 774</b> <b>1 351</b> <b>423</b>	<b>183</b> <b>134</b> <b>49</b>		<b>2 985</b> <b>2 154</b> <b>831</b>		<b>4 942</b> <b>3 505</b> <b>423</b> <b>965</b> <b>49</b>
<b>8.</b>	<b>Inne ( 843 , 845 , "6" , 280/845 )</b>							<b>22</b>			<b>7 652</b>		<b>7 674</b>
	<b>Razem (5+6+7+8)</b>				<b>18</b>	<b>1 072</b>	<b>869</b>	<b>4 676</b>	<b>202</b>	<b>1 086</b>	<b>10 637</b>	<b>2 850</b>	<b>21 410</b>
<b>9.</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>			<b>35</b>	<b>0</b>	<b>24</b>	<b>0</b>	<b>26 833</b>	<b>3 527</b>	<b>2 986</b>	<b>18 956</b>	<b>10 392</b>	<b>62 753</b>



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
KOPEX S.A.  
ZA 2006 ROK**

KATOWICE, MARZEC 2007 ROK

## SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ORGANY SPÓŁKI	4
1.2.1.	WALNE ZGROMADZENIE	4
1.2.2.	RADA NADZORCZA	5
1.2.3.	ZARZĄD SPÓŁKI	6
1.3.	PROKURENCI SPÓŁKI	8
1.4.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	9
1.5.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A.	10
1.6.	REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE	11
2.	CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	12
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	15
3.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	15
3.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	18
3.3.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE	20
3.4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	21
4.	INFORMACJA UZUPELNIĄCA	22
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	22
4.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	22
4.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2006	24
4.1.3.	ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	25
4.1.4.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	26
4.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	26
4.3.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2006	27
4.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2006 ROK	28
4.5.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	29
4.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	31
4.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	33
4.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	34
4.9.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	49
4.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	52
4.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOSCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	52
4.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	52
4.13.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.	53
4.14.	WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KOPEX S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE KOPEX S.A.	53
4.15.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	53
4.16.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2006 ROKU	54
5.	GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	56

### ZALĄCZNIKI:

- 1 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX S.A.
- 2 – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – 2006-2005 ROK
- 3 – RACHUNEK PRZEPIŁY PNIENIĘŻNYCH - 2006-2005 ROK
- 4 – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE - 2006-2005 ROK

## 1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od dnia 01 stycznia 2006 roku do dnia 31 grudnia 2006 roku** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). **Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.**

KOPEX został utworzony w 1961 r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych Za Granicą - KOPEX”. **W dniu 1 stycznia 1962 r. KOPEX został wpisany do rejestru przedsiębiorstw państwowych i rozpoczął działalność jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport.** W dniu 15 maja 1971 r. przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności, eksport, import, maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. W wyniku reorganizacji od dnia 1 stycznia 1989 r. KOPEX został przekształcony w przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach.

W dniu 19 listopada 1993 roku został podpisany akt przekształcenia przedsiębiorstwa w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu KOPEX Spółka Akcyjna, zaś **03 stycznia 1994 roku sąd rejestrowy wpisał Spółkę do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375.** W ramach programu prywatyzacyjnego w dniu 17 grudnia 1996 r. Rada Ministrów podjęła uchwałę Nr 142 zezwalającą na wprowadzenie do publicznego obrotu na GPW akcji KOPEX S.A., sprzedaż co najmniej 25% tych akcji w ofercie publicznej oraz objęcie 15% tych akcji przez pracowników Spółki. Pierwsze notowanie akcji KOPEX S.A. na GPW miało miejsce w dniu 4 czerwca 1998 r. W dniu 12 lipca 2001 roku „KOPEX” S.A. wpisany został do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS: **0000026782** Sądu Rejonowego w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy Krajowego Rejestru Sądowego.

**W dniu 23 października 2003 r. firma spółki została zmieniona na: KOPEX Spółka Akcyjna.**

W wykonaniu umowy ze Skarbem Państwa Krajowa Spółka Cukrowa S.A., podmiot zależny Skarbu Państwa, nabyła od Skarbu Państwa z dniem 16 grudnia 2004 r. 1.285.929 akcji zwykłych KOPEX S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda stanowiących ok. 64,64 % kapitału zakładowego KOPEX S.A., dających prawo do 1.285.929 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., stanowiących ok. 64,64 % ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu. Akcje te zostały wniesione przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w zamian za akcje tej spółki objęte przez Skarb Państwa w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego.

**W dniu 9 lutego 2006 r. w ramach publicznego wezwania ogłoszonego przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu w dniu 11 stycznia 2006 r. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. zbyła wszystkie posiadane akcje zwykłe KOPEX S.A. (1.285.929 akcji) na rzecz inwestora - Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu, które stały się podmiotem dominującym wobec KOPEX S.A.**

Główna siedziba Spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada oddziały i przedstawicielstwa w kraju i za granicą, które przedstawia załączony do niniejszego sprawozdania schemat organizacyjny przedsiębiorstwa spółki „KOPEX” S.A. wg. stanu na dzień 29.01.2007 roku.



## 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

W ponad 44 letniej działalności KOPEX S.A. wyspecjalizował się w handlu zagranicznym i krajowym w zakresie obejmującym:

- Generalne wykonawstwo kompletnych projektów przemysłowych obejmujących realizację projektów inwestycyjnych w sposób kompleksowy począwszy od fazy projektowania i obsługi finansowej projektu poprzez produkcję i dostawę kompletnych systemów technologicznych, dostawę maszyn, urządzeń i wyposażenia, a także montaż, rozruch technologiczny, doradztwo techniczne, serwis i szkolenie pracowników.
- Eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych dziedzin przemysłu,
- Eksport usług, w tym:
  - wykonawstwo specjalistycznych usług górniczych m.in. w kopalniach węgla kamiennego, w kopalniach rud metali i innych surowców. Oferta usług górniczych obejmuje drażenie chodników, przekopów, roboty przygotowawcze, głębianie szybów, a także świadczenie usług projektowych i konsultingowych dla górnictwa,
  - budowa i renowacja tuneli,
  - budowa obiektów energetycznych, przemysłowych, użyteczności publicznej i innych.
- Eksport surowców i towarów masowych obejmujący głównie sprzedaż węgla energetycznego i koksującego.
- Handel energią elektryczną. Jednym z głównych obszarów działalności jest wymiana międzysystemowa (handel transgraniczny). Przedmiotem obrotu jest energia elektryczna konwencjonalna tzw. czarna energia, energia elektryczna produkowana w skojarzeniu z ciepłem tzw. czerwona energia oraz certyfikaty potwierdzające pochodzenie energii ze źródeł odnawialnych tzw. zielona energia. KOPEX S.A. jest członkiem European Energy Exchange z siedzibą w Lipsku oraz jest uczestnikiem systemu handlu energią w Republice Czeskiej (OTE), a także innych platform brokerskich w Europie (TFS, GFI, POEE).
- Obrót (eksport jak i import) towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa w ramach posiadanych koncesji i certyfikatów. Obrót towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa realizowany jest w oparciu o koncesję wydaną przez Ministra Spraw Wewnętrznych i Administracji oraz certyfikowany przez Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. - Wewnętrzny System Kontroli. KOPEX S.A. posiada także certyfikat AQAP 2110:2003 i może uczestniczyć w przetargach na wykonawstwo obiektów o znaczeniu strategicznym organizowanych w ramach „Programu Inwestycyjnego NATO w Dziedzinie Bezpieczeństwa” oraz przetargach organizowanych przez MON.

## 1.2. ORGANY SPÓŁKI

### 1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE

Na przestrzeni roku obrotowego 2006 objętego niniejszym sprawozdaniem odbyły się łącznie trzy Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

- a) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 luty 2006 roku.** Zgromadzenie to podjęło 15 uchwał w następujących sprawach:
  - Uchwała Nr 1 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A. (ustalono liczbę członków z dotychczasowej 10 na 6 członków),

- Uchwały Nr 2-6 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej (odwołano ze składu Rady Pana Janusza Drapa, Panią Katarzynę Krupe, Panią Martę Gołębiowską, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego),
  - Uchwały Nr 7-9 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej (powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mike),
  - Uchwały Nr 10-14 w sprawie zmian w Statucie Spółki,
  - Uchwała Nr 15 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.
- b) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006r.**, które podjęło 21 uchwał w następujących sprawach:
- Uchwała Nr 1 w sprawie zdjęcia z porządku obrad ZWZ KOPEX S.A. spraw dotyczących nowych emisji,
  - Uchwała Nr 2 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,
  - Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za rok obrotowy 2005”,
  - Uchwała Nr 4 zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2005”,
  - Uchwała Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2005,
  - Uchwały od Nr 6 do Nr 9 w sprawach udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005,
  - Uchwały od Nr 10 do Nr 20 w sprawach udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005,
  - Uchwała Nr 21 w sprawie podziału akcji Spółki w stosunku 1:10 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki wynikającej z podziału akcji.
- c) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 31 sierpnia 2006 roku**, które podjęło 3 uchwały w następujących sprawach:
- Uchwała Nr 1 w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2005,
  - Uchwała Nr 2 w sprawie zmian w Statucie Spółki,
  - Uchwała Nr 3 w sprawie ustalenia „Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna”.

### 1.2.2. RADA NADZORCZA

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 22 kwietnia 2004 roku dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji, w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006. Zgodnie ze zmianami Statutu Spółki zarejestrowanymi 27 lutego 2006 roku kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

Rada Nadzorcza KOPEX S.A. w okresie od 01.01.2006 do dnia 17.02.2006r.tj. dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. działała w następującym składzie osobowym i podziale funkcji:

Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)

Pani Anna Szafrńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 14.02.2006)
Pan Janusz Drap	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pani Marta Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pani Katarzyna Krupa	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

**W okresie roku obrotowego 2006 nastąpiły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie :**

- W dniu 14 lutego 2006 roku Pan Roger Bereska – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- Na mocy podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. w dniu 17 lutego 2006 roku zmniejszeniu uległ skład liczebny Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dotychczasowych 10 (dziesięciu) członków na 6 (sześciu) członków, ponadto odwołano ze składu RN członków: Pana Janusza Drapa, Panią Martę Gołębiwską, Panią Katarzynę Krupa, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego, a powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nowych członków: Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mikę.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku podjęło uchwały od Nr 10 do Nr 20 udzielając wszystkim członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
- Pan Marek Mika – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 30 listopada 2006 roku złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A., a z dniem 01 grudnia 2006 roku powołany został przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu KOPEX S.A. , na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A.

Na dzień sporządzenia sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodzi następujące osoby:

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja</b>
<b>Pan Krzysztof Jędrzejewski</b>	<b>Przewodniczący Rady Nadzorczej</b>
Pani Anna Szafrńska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Leszek Jędrzejewski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	Członek Rady Nadzorczej

### **1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI**

- W dniu 07 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwały od nr 67/V/2005 do 69/V/2005 ustalając liczbę członków Zarządu KOPEX S.A. piątej kadencji na trzech członków oraz powołała z mocą od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004 - nowy Zarząd KOPEX S.A. piątej kadencji na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007.

Do dnia 30 czerwca 2006 roku w skład Zarządu wchodził : Pan Rafał ROST – Prezes Zarządu, Pan Tadeusz SOROKA – Wiceprezes Zarządu i Pani Joanna PARZYCH – Wiceprezes Zarządu.

- Zgodnie ze zmianami Statutu Spółki uchwalonymi przez NWZA w dniu 17.02.2006r., a zarejestrowanymi w KRS 27 lutego 2006 roku kadencja członka Zarządu (powołanego w skład Zarządu po tym terminie) trwa pięć lat. Ponadto obowiązujący na dzień sporządzenia sprawozdania Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących wspólnej kadencji członków Zarządu.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
- Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 30 czerwca 2006 roku podjęła m.in. uchwały Nr 124/V/2006, 126/V/2006 i 127/V/2006 na mocy których odwołała ze składu Zarządu Pana Rafała ROSTA z funkcji Prezesa Zarządu, ustaliła liczbę członków Zarządu z dotychczasowych 3 ( trzech ) na 2 (dwóch) oraz powołała Pana Tadeusza SOROKĘ na funkcję Prezesa Zarządu.
- Pan Marek Mika – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 30 listopada 2006 roku złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A., a z dniem 01 grudnia 2006 roku powołany został przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu KOPEX S.A. , na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A.

**Od dnia 01 grudnia 2006 r. Zarząd „KOPEX” S.A. działa w 3 osobowym składzie, a mianowicie:**

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania	Uwagi
<b>Pan Tadeusz SOROKA</b>	Prezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
<b>Pani Joanna PARZYCH</b>	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
<b>Pan Marek MIKA</b>	Wiceprezes Zarządu	01.12.2006 r.	do nadal

Wszyscy członkowie Zarządu Spółki łączą jednocześnie funkcje zarządzające z operacyjnym kierownictwem. Uchwałą Zarządu Nr 256/2006 z dnia 24.07.2006 r. dokonano czasowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu, a Uchwałą Zarządu Nr 008/2007 z dnia 29.01.2007 r. dokonano nowego podziału funkcji nadzorczych pomiędzy członkami Zarządu w związku z rozszerzeniem składu Zarządu i powołaniem od 01 grudnia 2006 r. na funkcję Wiceprezesa Zarządu Pana Marka Mikę.

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

Zarząd realizował także w rozpatrywanym okresie bieżące decyzje i uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. oraz uchwały Walnych Zgromadzeń Akcjonariuszy KOPEX S.A.

Zarząd Spółki odbył w okresie od 01.01.2006 r. do dnia 31.12.2006 roku łącznie 96 posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem 151 uchwał Zarządu. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania lub w sprawach podjęcia uchwał przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. i wnioski kierowane do rozpatrzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX S.A. zgodnie z kompetencjami tych organów.

W trakcie roku obrotowego 2006 Zarząd Spółki w swoich pracach realizował między innymi następujące zadania i tematy:

1. Opracowanie i przyjęcie Planu Rzeczowo - Finansowego KOPEX S.A. na 2006 rok oraz analizy jego wykonania przez poszczególne jednostki organizacyjne.
2. Zatwierdzenie budżetu dla jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2006 oraz dokonywanie okresowych analiz jego wykonania.
3. Analiza należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki oraz podejmowanie decyzji w zakresie dalszych kroków prawnych celem egzekucji należności od dłużników Spółki.
4. Przyjęcie oświadczenia o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w Spółce w oparciu o „Dobre Praktyki w spółkach publicznych 2005”.
5. Bieżąca ocena sytuacji w spółkach Grupy Kapitałowej KOPEX Spółka Akcyjna oraz kontynuowanie porządkowania składu Grupy Kapitałowej oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A.
6. Doskonalenie systemu zarządzania Spółką i prace legislacyjne w Spółce, poprzez zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
  - ustalenie zmian i projektu nowego jednolitego tekstu Statutu Spółki, Regulaminu Zarządu i Regulaminu Walnego Zgromadzenia ,
  - ustalanie zmian „Regulaminu Organizacyjnego - przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A.” w wyniku wprowadzanych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki i nowego schematu organizacyjnego przedsiębiorstwa - spółki,
  - ustalenie wraz z organizacjami związkowymi nowego tekstu „Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w KOPEX Spółka Akcyjna” oraz nowelizacji zapisów „Regulaminu Pracy KOPEX S.A.”
  - nowelizacja istniejących i wydanie nowych wewnętrznych aktów normatywnych – zarządzeń i pism okólnych Prezesa Zarządu.
7. Priorytetowym zadaniem w pracach Zarządu było doprowadzenie do finalizacji procesu prywatyzacji Spółki. W ramach tych działań w dniu 09.02.2006 inwestor - Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu nabyły od Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu większościowy pakiet akcji KOPEX S.A. tj. 1.285.929 akcji KOPEX S.A. stanowiących 64,64 procent udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. .

Działania Zarządu w zakresie działalności gospodarczej Spółki i dokonań w tym zakresie przedstawione zostały w niniejszym sprawozdaniu Zarządu w rozdziale dotyczącym działalności gospodarczej Spółki.

### 1.3. PROKURENCI SPÓŁKI

Na dzień sporządzenia sprawozdania w Spółce funkcjonuje 6 prokurentów (prokura łączna, bezterminowa):

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data ustanowienia prokury
Pan Edward Fryźlewicz	Prokurent, Dyrektor Biura Zarządu	02 grudnia 1999 r.
Pani Joanna Węgrzyn	Prokurent, Główny Księgowy	05 stycznia 2001 r.
Pani Iwona Bereska	Prokurent, Dyrektor Finansowy	10 luty 2004 r.
Pani Bożena Wolna	Prokurent, Dyrektor Biura Handlowego	16 marzec 2004 r.

Imię i Nazwisko	Funkcja	Data ustanowienia prokury
Pani Iwona Pisarek	Prokurent, Dyrektor Biura Handlowego	16 marzec 2004 r.
Pan Michał Niedbalski	Prokurent, Dyrektor Biura Handlowego	14 listopada 2006 r.

W roku obrotowym 2006 Zarząd Spółki odwołał prokury Panu Januszowi Primuli (18.01.2006) i Panu Zbigniewowi Majewskiemu (30.08.2006).

#### **1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2006 r. ORAZ NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU**

Kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 19.892.700 zł., dzieląc się wg. stanu na dzień 31.12.2006 roku na 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1 zł każda ( 01 sierpnia 2006r. w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 10 na 1, dokonano podziału dotychczasowych 1.989.270 akcji na 19.892.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda ).

Akcje KOPEX S.A. są notowane od dnia 4 czerwca 1998 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

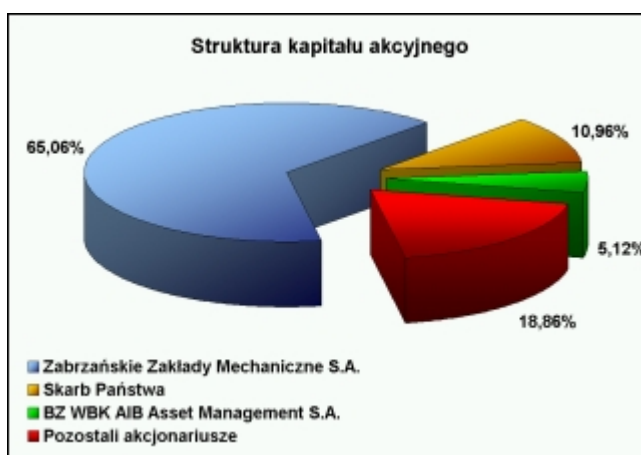
W wykonaniu umowy ze Skarbem Państwa Krajowa Spółka Cukrowa S.A., podmiot zależny Skarbu Państwa, nabyła od Skarbu Państwa z dniem 16 grudnia 2004 r. 1.285.929 akcji zwykłych KOPEX S.A. o wartości nominalnej 10 zł każda stanowiących ok. 64,64 % kapitału zakładowego KOPEX S.A. dających prawo do 1.285.929 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A., stanowiących ok. 64,64 % ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu. Akcje te zostały wniesione przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w zamian za akcje tej spółki objęte przez Skarb Państwa w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego.

W ramach publicznego wezwania do zapisywania się na sprzedaż do 1.304.667 akcji zwykłych KOPEX S.A. ogłoszonego przez ZZM S.A. w dniu 11 stycznia 2006 r. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. zbyła w dniu 9 lutego 2006 r wszystkie nabyte uprzednio w dniu 16 grudnia 2004 r. akcje zwykłe KOPEX S.A. (1.285.929 akcji) na rzecz inwestora ZZM S.A.

Pismem z dnia 06.04.2006 roku BZ WBK AIB Asset Management S.A. w Poznaniu poinformował, że w wyniku nabycia akcji klienci BZ WBK AIB Asset Management S.A. stali się posiadaczami wg. stanu na dzień 05.04.2006r. 101.917 akcji KOPEX S.A., co stanowi 5,12 % kapitału zakładowego KOPEX S.A. i tyleż głosów na WZA.

W dacie sporządzenia niniejszego sprawozdania, podmiot dominujący wobec KOPEX S.A.- **Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu posiada 12.941.690 akcji zwykłych na okaziciela KOPEX S.A. (po splicie 1:10 dokonanym 01 sierpnia 2006r.), stanowiących ok. 65,06 % kapitału zakładowego KOPEX S.A. i dających prawo do 12.941.690 głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A. (ok. 65,06% ogólnej liczby głosów na tym zgromadzeniu).**

Na dzień 31.12.2006 roku struktura akcjonariatu KOPEX S.A. przedstawiała się następująco:



### 1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A.

Zarząd Spółki dokonał na przestrzeni 2006 roku kilku zmian w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.” dostosowując i optymalizując strukturę organizacyjną i schemat Spółki do nowych zadań i celów wynikających z bieżących potrzeb Spółki i zachodzących zmian właścicielskich oraz decyzji organów Spółki.

1. Wprowadzono zmiany w zakresie przyporządkowania jednostek organizacyjnych Spółki (Oddział w Pradze, Przedstawicielstwo w Pekinie) oraz podjęto decyzje o likwidacji jednostek organizacyjnych Spółki (Przedstawicielstwo w Moskwie, Gł. Specjalista ds. Integracji Europejskiej, Dyrektor ds. Logistyki)
2. W związku z decyzjami Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2006r. i z dnia 30 listopada 2006 roku w zakresie zmiany liczebności członków Zarządu i zmian w składzie Zarządu, Zarząd Spółki dokonywał stosownych zmian w podziale funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu (Uchwała Zarządu Nr 256/2006 z dnia 24.07.2006r., Uchwała Zarządu Nr 272/2006 z dnia 27.09.2006r., Uchwała Zarządu Nr 008/2007 z dnia 29.01.2007 r.).
3. W drugiej połowie 2006 roku i z początkiem 2007 wprowadzono także istotne zmiany w jednostkach organizacyjnych i ich dotychczasowym przyporządkowaniu (łączenia biur handlowych, utworzenie Biura d/a Engineeringu, utworzenie Biura ds. marketingu, rozszerzenie zakresu Biura Zarządu).

Obowiązujący na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania schemat organizacyjny – przedsiębiorstwa Spółki KOPEX S.A. stanowi załącznik nr 1 do niniejszego sprawozdania.

## **1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE.**

*W okresie 2006 roku w KOPEX S.A. zrealizowano następujące zadania:*

1. Opracowano 3 podstawowe dokumenty kierunkowe w zakresie SZJ na 2006 rok tj. „Plan jakości-działania w zakresie SZJ” oraz „Cele jakościowe” i „Plan doskonalenia SZJ”. Za najważniejsze zadania uznano dalsze doskonalenie dokumentacji systemu i nadzór nad praktycznym codziennym jego wdrażaniem przez wszystkie jednostki organizacyjne Spółki, a także rozpoczęcie prac w zakresie dalszego rozszerzania SZJ o nowe normy i metody zarządzania.
2. Zmiany w dokumentacji SZJ objęły:
  - „Księgę Jakości” w której dokonano dwukrotnie /4.04 oraz 26.09.2006 r./ uaktualnienia Rozdz. I i II.
  - Nowelizacji „Księgi Procesów”, tj. wszystkich procesów: JPP 2.1,3.1, 4.1,4.2, 5.1, 5.3,5.4, 5.5, 6.1, 6.2.
  - Wprowadzenie nowej Procedury JP-16 Zarządzanie ryzykiem realizacji usług/dostawa w miejsce dotychczas obowiązującej Instrukcji JI-18, która uległa uchyleniu.
  - Nowelizację Procedury JP-12 Zarządzanie konfiguracją usługi/dostaw.
  - Nowelizację Procedury JP-02 Opracowywanie planów jakości.
  - Nowelizację Procedury JP-09 Wewnętrzny System Kontroli w zakresie „Deklaracja Polityki Firmy” w odniesieniu do obrotu towarami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa.
  - Wprowadzenie nowej Instrukcji JI- 37 Zarządzanie niezawodnością.
3. System Zarządzania Jakością był na bieżąco w Spółce nadzorowany w formie auditów wewnętrznych oraz zewnętrznych auditów nadzoru. Audyty wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem w okresie od marca do grudnia w 21 jednostkach organizacyjnych Spółki. W ich wyniku zostały podjęte także odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, których celem było dalsze doskonalenie SZJ. Przegląd Zarządzania SZJ został dokonany przez kierownictwo Spółki w dniu 5 maja i poprzedzał audyty: recertyfikacyjny w zakresie norm AQAP 2110;2003 - NATO oraz audit nadzoru w zakresie WSK. Kolejny Przegląd Zarządzania SZJ został dokonany przez kierownictwo Spółki w dniu 7.11.2006 roku i poprzedzał audit recertyfikacyjny w zakresie norm ISO. Przeprowadzono także audyty zewnętrzne w firmach współpracujących z KOPEX S.A. jako dostawcy/poddostawcy w ramach kontroli stanu realizacji dużych projektów eksportowych.
4. W okresie 2006 roku w KOPEX S.A. przeprowadzone zostały przez jednostki Certyfikujące trzy audyty zewnętrzne w tym dwa audyty recertyfikacyjne oraz jeden audit nadzoru:
  - 4.1. Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w Warszawie przeprowadził w dniach 10 i 11 maja 2006 roku z wynikiem pozytywnym audit recertyfikacyjny. W wyniku tego auditu KOPEX S.A. otrzymał nadany w dniu 30 maja 2006 roku nowy Certyfikat AQAP 2110 – NATO ważny na okres 4 lat to jest do 20.05.2010 roku.



- 4.2. TÜV NORD POLSKA Sp. z o.o. przeprowadził w dniach 8 i 9 listopada 2006 roku z wynikiem pozytywnym audit recertyfikacyjny. W wyniku tego auditu KOPEX S.A. otrzymał dwa nowe certyfikaty na kolejne okresy ważności:
- Certyfikat wg normy PN ISO 9001;2000 ważny do 14 grudnia 2009 roku wydany przez TÜV NORD CERT GmbH Essen Niemcy.
  - Certyfikat wg normy PN- EN ISO 9001;2001 ważny do 30 listopada 2009 roku wydany przez TÜV NORD POLSKA Sp.z o.o.
- 4.3. Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie w dniu 20 czerwca 2006 roku przeprowadziło z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie spełniania wymagań kryteriów WSK – Wewnętrzny System Kontroli w odniesieniu do obrotu towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa.
- 4.4. W raportach z auditów recertyfikacyjnych jednostki Certyfikujące wykazały, iż System Zarządzania Jakością w KOPEX S.A. jest skuteczny i systematycznie doskonalony.
5. Zgodnie z zatwierdzonymi dokumentami w zakresie doskonalenia SZJ na rok 2006 realizowano plan szkoleń dla kadry kierowniczej i pracowników Spółki w formie seminariów i szkoleń.
6. Uczestniczono aktywnie w seminariach tzw. „Czwartkach Jakości” organizowanych przez TÜV NORD Polska Sp. z o.o. oraz prowadzonych na jego forum pracach pilotażowych nad wdrożeniem samooceny wg. nowej normy ISO/DIS 10014 jako metody doskonalenia Systemów Zarządzania Jakością. Na seminarium w dniu 25.10.2006 roku na wniosek kierownictwa TÜV NORD zaprezentowane zostały przez Pełnomocnika Zarządu ds. SZJ doświadczenia KOPEX S.A. w procesie doskonalenia zarządzania jakością w Spółce Giełdowej.
7. Rozpoczęto prace w zakresie rozszerzania SZJ o nowe normy i systemy zarządzania w tym nad opracowaniem projektu Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji wg normy ISO 27001, a także nad wdrożeniem normy ISO PN-EN 14001 - System Zarządzania Środowiskiem.

## **2. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI**

KOPEX S.A. jest przedsiębiorstwem, którego pozycja, dotychczasowe osiągnięcia na rynkach krajowych i zagranicznych są możliwe w znacznym stopniu dzięki wysokim kwalifikacjom i umiejętnościom zatrudnianych pracowników. Pracownicy KOPEX S.A. wykazują się szeroką wiedzą fachową w wielu dziedzinach.

Polityka kadrowa prowadzona przez Zarząd KOPEX S.A. polega na ciągłym dążeniu do rozwoju zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją strategii i zadań Spółki. Kierunkami realizowanych w roku 2006 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania prowadzonej polityki kadrowej Spółki były przede wszystkim:

- zatrudnianie pracowników z wyższym wykształceniem, posiadających szczególnie wysokie kwalifikacje,
- zatrudnianie pracowników posiadających szeroką wiedzę techniczną, utworzenie nowego biura, w którym zatrudniono osoby z wykształceniem technicznym i doświadczeniem w pracy górniczej,

- stałe dążenie do podwyższania kwalifikacji kadry kierowniczej, pracowników działów handlowych z zakresu zarządzania projektami, negocjacji handlowych itp., pracowników działów księgowości i finansów i innych jednostek organizacyjnych,
- doskonalenie znajomości języków obcych, poprzez organizację kursów językowych,
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia wyższe, studia podyplomowe, itp.,
- przygotowywanie pod względem merytorycznym i językowym pracowników do stawianych przed nimi nowych zadań,
- przeprowadzanie okresowych ocen pracowników w celu optymalizacji poziomu i rodzaju przeprowadzanych szkoleń, stworzenie kierowniczej kadry rezerwowej, doskonalenie słabych stron poszczególnych pracowników i wyszczególnienie mocnych stron, w celu jak najkorzystniejszego wykorzystania potencjału każdego pracownika,
- stosowanie systemu motywacyjnego poprzez wiązanie poziomu płac, nagród i premii z wynikami pracy poszczególnych pracowników,
- kształtowanie przez kadrę kierowniczą spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania),
- budowanie wśród pracowników i organizacji związkowych świadomości restrukturyzacji i przekonania o konieczności zmniejszenia zatrudnienia do poziomu ekonomicznie racjonalnego,

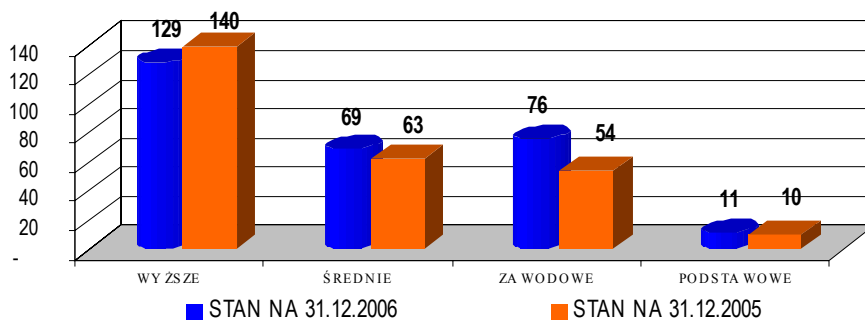
Zarząd zdaje sobie sprawę, iż zasoby ludzkie są dla firmy strategiczne i stanowią o powodzeniu wielu przedsięwzięć. Efektywność działania i rozwój firmy jest wynikiem pracy odpowiednio przeszkolonych i zmotywowanych ludzi.

Dokonując statystycznej analizy kadr, stan zatrudnienia ogółem na 31.12.2006 r. wynosił 723 osoby, w tym 285 osób w kraju z czego 150 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, 6 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Warszawie, a 129 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 129 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 69 osób posiadało wykształcenie średnie,
- 76 osób posiadało wykształcenie zawodowe,
- 11 osób posiadało wykształcenie podstawowe.

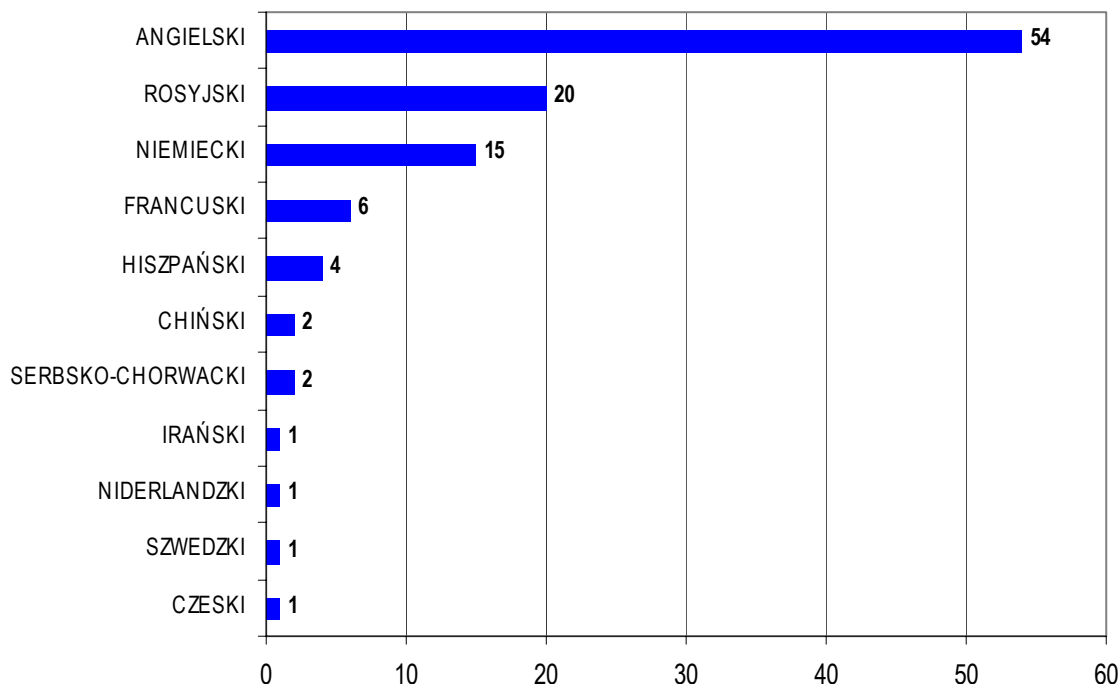
STRUKTURA ZATRUDNIENIA W KRAJU WEDŁUG WYKSZTAŁCENIA  
2006 – 2005



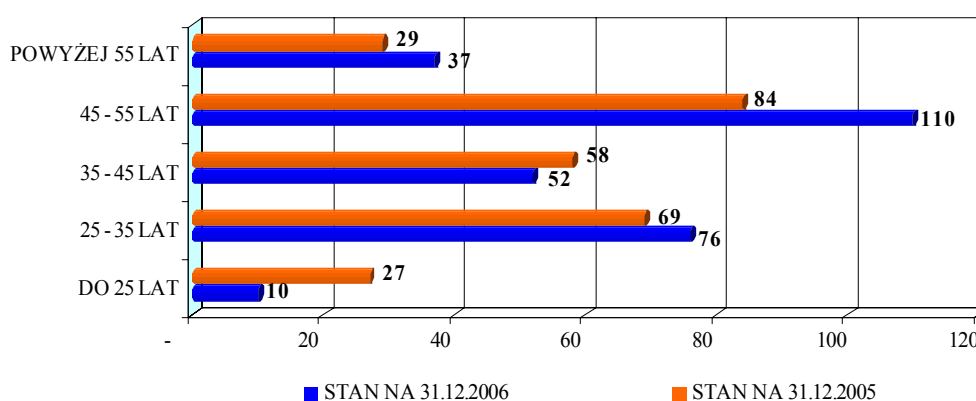
Większość pracowników KOPEX S.A. legitymuje się znajomością języków obcych potwierdzonych egzaminem państwowym.

Wśród 82 pracowników Spółki jest wielu pracowników, którzy legitymują się więcej niż jednym zdaniem egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec 2006 roku wynosi 107.

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG IŁOŚCI POSIADANYCH  
CERTYFIKATÓW JĘZYKOWYCH  
PRZEZ PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 31.12.2006 ROKU**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG WIEKU PRACOWNIKÓW  
2006 – 2005**



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

W 2006 roku podjęto szereg działań mających na celu podwyższenie kwalifikacji pracowników zarówno szczebla niższego jak i kadry kierowniczej. Zarząd KOPEX S.A. realizował przyjęty „Plan szkoleń na rok 2006” opracowany przez kadrę kierowniczą na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki, w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.

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

Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych podnosili w 2006 r. swoje umiejętności w zakresie znajomości języków obcych. Spółka partycypowała w kosztach związanych z kursami języków obcych oraz egzaminami pracowników z języków obcych organizowanymi przez Ministerstwo Gospodarki w Warszawie. Zarówno w sesji wiosennej jak i jesiennej 2006 roku poszczególni pracownicy KOPEX S.A. zdali egzamin państwowy z języków obcych (angielski, niemiecki).

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

W 2006 r. – 14 pracowników KOPEX S.A. podwyższało kwalifikacje w ramach rocznych studiów podyplomowych o kierunku „Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie” oraz 6 osób kontynuowało studia licencjackie i magisterskie o kierunkach: „Ekonomika Biznesu Międzynarodowego”, „Rachunkowość”, „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa” i „Zarządzanie i marketing”.

W 2006 r. pracownicy KOPEX S.A. zatrudnieni w kraju uczestniczyli łącznie w 29 różnego rodzaju szkoleniach, formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy.

KOPEX S.A. przeznaczył w roku 2006 ponad 155 tys. zł. na cele szkoleniowe oraz kontynuację studiów podyplomowych.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2006 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

	w tys. zł.			
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	362.829	429.067	-66.238	84,6 %

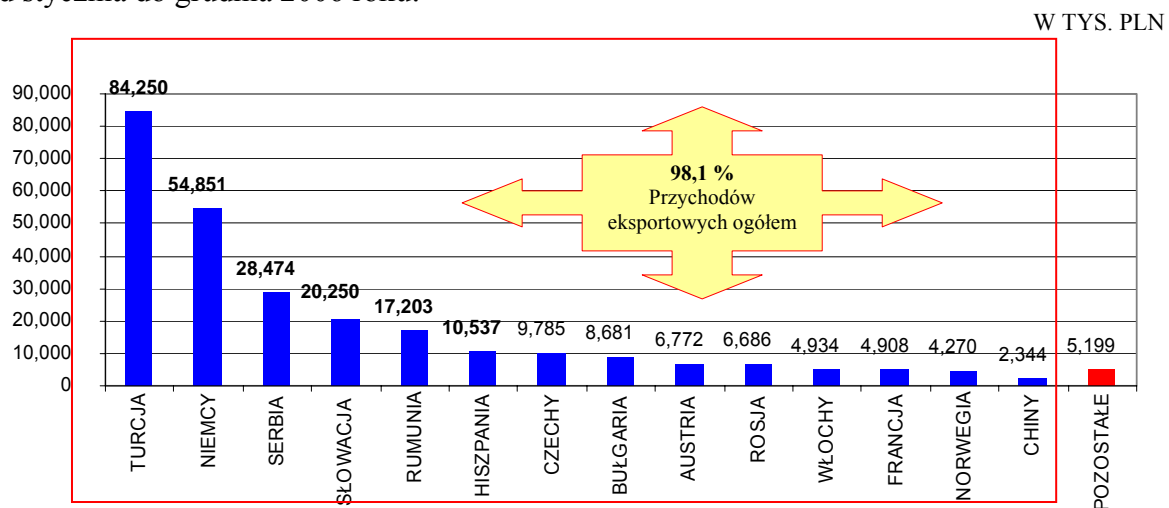
Ogółem przychody za 2006 roku wyniosły 362.829 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 66.238 tys. zł. tj. 15,4%.

Spadek przychodów ze sprzedaży jest konsekwencją spadku sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 23,4% oraz sprzedaży usługowej na rynkach eksportowych o 29,0%. Należy nadmienić, iż w analizowanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży realizowanych przez KOPEX S.A. usług w kraju (22,8%), oraz sprzedaży towarowej na rynki eksportowe (22,0%), jednak powyższy wzrost nie zrównoważył uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym jak i sprzedaży usług na rynkach zagranicznych.

W okresie od stycznia do grudnia 2006 roku KOPEX S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 269.144 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Turcji, Argentyny, Chin, Niemiec, Węgier, Czech, Rosji, Rumunii Serbii oraz Iranu w wysokości 90.667 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 79.932 tys. zł., realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Serbii (budowa zbiornika na węgiel wraz z modernizacją przenośników);
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 44.002 tys. zł., do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Portugalii, Norwegii, Francji, Serbii, Słowacji oraz Danii;
- usługi warsztatowe w wysokości 22.284 tys. zł., realizowane w Niemczech;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 20.312 tys. zł., na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- sprzedaż maszyn i urządzeń energetycznych do Bułgarii oraz Rumunii w wysokości 10.056 tys. zł.;
- sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym w wysokości 281 tys. zł., do Rumunii,
- usługi budowlane w wysokości 194 tys. zł., realizowane na rynku niemieckim,
- pozostałe usługi świadczone na rynku niemieckim oraz indonezyjskim 1.416 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres od stycznia do grudnia 2006 roku:



Na rynku krajowym w okresie od stycznia do grudnia 2006 roku, KOPEX S.A. uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 93.685 tys. zł., na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 59.413 tys. zł.,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice” w wysokości 13.685 tys. zł.,
- sprzedaż węgla oraz usług związanych z eksportem węgla w wysokości 11.890 tys. zł.,
- towary strategiczne w wysokości 3.588 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia energetyczne w wysokości 1.400 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia górnicze w wysokości 1.140 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż (dzierżawa nieruchomości i środków trwałych, usługi deweloperskie, itd.) w wysokości 2.569 tys. zł.

w tys. zł.				
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	41.338	48.532	-7.194	85,2 %

Spółka uzyskała w 2006 roku niższy wolumen wyniku brutto na sprzedaży, w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego. Słabszy wynik jest konsekwencją uzyskania niższych przychodów ze sprzedaży w 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,4%.

Największą masę zysku brutto na sprzedaży w 2006 roku przyniosła działalność związana z branżą: sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych oraz energetycznych, usług górniczych, sprzedaży węgla i koksu, prowadzonymi pracami warsztatowymi w Niemczech oraz pozostałe usługi związane z dzierżawą nieruchomości.

w tys. zł.				
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	9.615	12.004	-2.389	80,1 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	16.417	17.670	- 1.253	92,9 %
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	14.926	14.867	59	100,4 %
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	4.745	9.799	-5.054	48,4 %

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w 2006 roku 31.343 tys. zł. - ich poziom jest o 1,194 tys. zł. tj. o 3,7% niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

w tys. zł.				
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	14.865	18.200	-3.335	81,7 %

Ogółem za okres 2006 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 14.865 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 3.335 tys. zł.

Słabszy wynik jest konsekwencją uzyskania niższych przychodów ze sprzedaży w 2006 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15,4%.

w tys. zł.				
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	3.847	10.447	-6.600	36,8 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	3.123	9.372	-6.249	33,3 %

Na wyniki Spółki w 2006 roku wpłynęły także zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo jest dodatnie i wyniosło 724 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ dodatnie saldo pomiędzy przychodami i kosztami z tytułu odsetek, którego wartość na koniec 2006 roku wyniosło 1.536 tys. zł.

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

	31.12.2006	31.12.2005
• wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	1,61	1,48
• wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	1,57	1,46
• wskaźnik płynności bardzo szybki	0,38	0,48

Obecny poziom wskaźników płynności nie stwarza zagrożeń dla kształtowania się kondycji firmy związanej z jej płynnością.

w tys. zł.				
	2006	2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	15.589	19.275	-3.686	80,9 %
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	5.122	6.126	-1.004	83,6 %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	10.467	13.149	-2.682	79,6 %

Spółka zamknęła 2006 rok zyskiem netto w wysokości 10.467 tys. zł, wobec 13.149 tys. zł zysku netto uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rachunek zysków i strat za 2006 rok zawiera załącznik 2.

### 3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia tabela - Bilans 2006 - 2005.

W TYS. ZŁ.					
AKTYWA	31.12.2006	STRUKTURA [2]	31.12.2005	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>76,063</b>	<b>33.7%</b>	<b>60,786</b>	<b>23.4%</b>	<b>125.1%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	187	0.1%	264	0.1%	70.8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7,555	3.3%	8,724	3.4%	86.6%
III. Należności długoterminowe	3,591	1.6%	1,467	0.5%	244.8%
IV. Inwestycje długoterminowe	58,425	25.9%	44,330	17.1%	131.8%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	6,305	2.8%	6,001	2.3%	105.1%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>149,669</b>	<b>66.3%</b>	<b>198,931</b>	<b>76.6%</b>	<b>75.2%</b>
I. Zapasy	3,721	1.6%	2,591	1.0%	143.6%
II. Należności krótkoterminowe	91,212	40.4%	120,114	46.2%	75.9%
III. Inwestycje krótkoterminowe	34,908	15.5%	64,907	25.0%	53.8%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	19,828	8.8%	11,319	4.4%	175.2%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>225,732</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,717</b>	<b>100,0 %</b>	<b>86.9%</b>

PASYWA	31.12.2006	STRUKTURA [2]	31.12.2005	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>97,702</b>	<b>43.3%</b>	<b>86,436</b>	<b>33.3%</b>	<b>113.0%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19,893	8.8%	19,893	7.6%	100.0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	67,193	29.8%	56,668	21.8%	118.6%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	149	0.1%	-628	-0.2%	nie dotyczy
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0.0%	-2,646	-1.0%	nie dotyczy
VI. Zysk (strata) netto	10,467	4.6%	13,149	5.1%	79.6%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>128,030</b>	<b>56.7%</b>	<b>173,281</b>	<b>66.7%</b>	<b>73.9%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	32,334	14.3%	33,532	12.9%	96.4%
II. Zobowiązania długoterminowe	2,705	1.2%	5,183	2.0%	52.2%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	92,991	41.2%	134,566	51.8%	69.1%
	<b>225,732</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,717</b>	<b>100.0%</b>	<b>86.9%</b>

Wartość sumy bilansowej na koniec 2006 roku wynosiła 225.732 tys. zł. i w stosunku do 31.12.2005 r. spadła o 13,1%

Zmniejszenie sumy bilansowej jest spowodowane spadkiem wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 24,8%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 13,0% oraz spadek w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 26,1%.

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie 2006 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany nastąpiły w grupie *aktywów obrotowych*, które uległy zmniejszeniu z 198.931 tys. zł. do 149.669 tys. zł. tj. o 24,8%; na obniżenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:

- zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 120.114 tys. zł. do 91.212 tys. zł. tj. o 24,1%,
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 64.907 tys. zł. do 34.908 tys. zł. tj. o 46,2 %

Zwiększeniu uległa pozycja:

- zapasów z 2.591 tys. zł., do 3.721 tys. zł. tj. o 43,6%,
- krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 11.319 tys. zł. do 19.828 tys. zł. tj. o 75,2%

- wzrost wartości w grupie *aktywów trwałych* w okresie 2006 roku w stosunku do 31.12.2005 roku o 15.277 tys. zł. tj. o 25,1%) nastąpił głównie poprzez:

- zwiększenie inwestycji długoterminowych o 14.095 tys. zł., tj. o 31,8%,
- wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 304 tys. zł. tj. o 5,1%,
- zwiększenie pozycji należności długoterminowych o 2.124 tys. zł. tj. o 144,8%,

Natomiast zmniejszeniu uległy pozycje:

- wartości niematerialne i prawne o 77 tys. zł. tj. o 29,2%,
- rzeczowe aktywa trwałe o 1.169 tys. zł. tj. o 13,4%.

Po stronie *pasywów* notuje się wzrost kapitału własnego o 11.266 tys. zł. tj. o 13,0%, uzyskany głównie poprzez wypracowanie zysku netto za 2006 rok w wysokości 10.467 tys. zł. Natomiast zmniejszeniu po stronie pasywów uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 45.251 tys. zł. tj. o 26,1% do poziomu 128.030 tys. zł. Spadek pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynika głównie ze zmniejszenia wartości pozycji zobowiązań krótkoterminowych o 41.575 tys. zł. tj. o 30,9% oraz pozycji dotyczącej zobowiązań długoterminowych o 2.478 tys. zł. tj. o 47,8%.



### 3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą -10.246 tys. zł, czynniki oddziałuwające na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

	<b>WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. zł)
1. Amortyzacja	3.772
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-129
3. Odsetki i dywidendy	-60
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-131
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	-1.228
6. Zmiana stanu zapasów	-1.130
7. Zmiana stanu należności	26.778
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-39.963
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8.970
10. Pozostałe korekty	348

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -14.220 tys. zł. Główne wydatki inwestycyjne związane były w okresie 2006 roku z udzielonymi pożyczkami dla Spółek Grupy Kapitałowej oraz nabyciem wartości niematerialnych i prawnych jak również inwestycjami w aktywa finansowe.

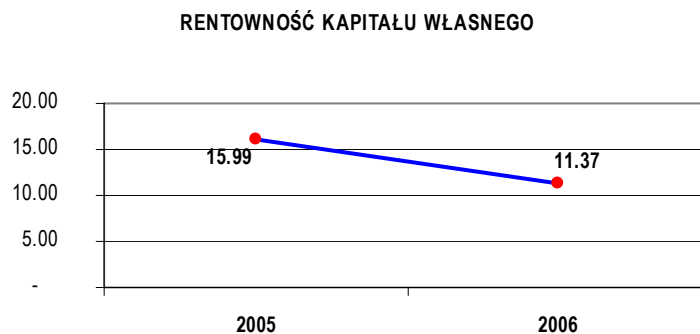
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej zamknęły się kwotą -4.959 tys. zł. Ujemna kwota przepływów z działalności finansowej wynika głównie z nadwyżki spłaty nad wpływami z pozyskanych kredytów bankowych.

Stan środków pieniężnych na koniec 2006 roku w stosunku do stanu z 31.12.2005 zmniejszył się o 29.267 tys. zł. i wynosi 26.009 tys. zł.

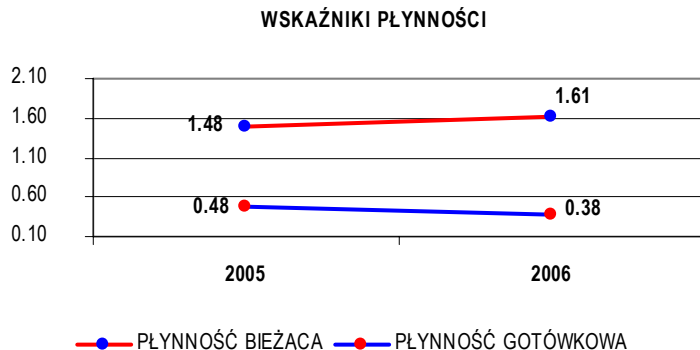
Dane dotyczące przepływów pieniężnych w 2006 roku zawiera załącznik 3.

### 3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Przy uzyskanych przychodach ze sprzedaży za 2006 roku w wysokości 362.829 tys. zł., rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 11,4%. Rentowność operacyjna po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 4,1%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 2,88%. Osiągnięte wyniki za 2006 rok pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 11.37%, którego wartość jest niższa, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.



Polityka Spółki w zakresie płynności finansowej zapewnia utrzymanie wskaźników płynności na bezpiecznym poziomie co oznacza, iż Spółka terminowo reguluje bieżące zobowiązania. Wartość wskaźnika płynności bieżącej na 31.12.2006 wyniosła 1.61, natomiast wartość wskaźnika płynności gotówkowej (natychmiastowej) kształtuje się na poziomie 0.38.



Wskaźniki efektywności zarządzania utrzymują się na poziomie zapewniającym ciągłość rozliczeń z kooperantami i ich wartości na koniec 2006 roku przedstawiają się korzystniej od wartości notowanych na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Skrócenie okresu rotacji należności do poziomu 67 dni ma na celu zwiększenie bufora bezpieczeństwa finansowego, a tym samym zmniejszenie zapotrzebowania na bardziej kosztowne środki pochodzące z obcych źródeł finansowania. Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za 2006 rok prezentuje załącznik 4.

## 4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

### 4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2006 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2006 r. wynosił 5.526 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2006 r. wynosił 26.009 tys. zł.,  
w tym:
  - środki pieniężne w kasie 403 tys. zł.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych 25.606 tys. zł.

Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących KOPEX S.A. wywiązuje się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia kredytowego jak i odsetek oraz prowizji.

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym.

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

W 2006 roku prowadzono konsekwentną politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego przepływów gotówkowych.

Dzięki zawieranim transakcjom ograniczono wpływ wahań kursu walutowego na realizowaną przez KOPEX S.A. marżę na poszczególnych kontraktach handlowych.

#### 4.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając zarówno z kredytów w rachunku bieżącym jak i kredytów rewolwingowych. Stan zadłużenia w poszczególnych bankach jak i koszty pozyskania zewnętrznego finansowania prezentuje poniższe zestawienie.

w tys. zł.

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2006	Stan na 31.12.2006	Koszty kredytów w 2006 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	0,00	0,00	4	kredyt w rachunku bieżącym	spłacony
2	NORD L/B	3.369	0,00	23	kredyt rewolwingowy – wykorzystywany w EUR	spłacony
3	BOŚ S.A.	0,00	0,00	20	kredyt rewolwingowy	spłacony
4	PKO BP	0,00	5.526	47	kredyt w rachunku bieżącym PLN	2007-06-30
5	BRE BANK S.A.	1.613	0,00	30	kredyt inwestycyjny – wykorzystywany w USD	spłacony
6	Raiffeisen Bank	0,00	0,00	48	Kredyt rewolwingowy wykorzystywany w EUR	spłacony
7	ING Bank Śląski	2.335	0,00	9	Kredyt rewolwingowy wykorzystywany w EUR	spłacony

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2006	Stan na 31.12.2006	Koszty kredytów w 2006 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
8	BRE BANK S.A.	0,00	0,00	42	Kredyt celowy – finansowanie VAT	spłacony
	<b>RAZEM:</b>	<b>7.317</b>	<b>5.526</b>	<b>223</b>		

W związku z posiadaną nadwyżką środków pieniężnych w USD oraz wejściem w końcową fazę spłaty należności z kontraktu ukraińskiego („Intermarket”) KOPEX S.A. dokonał przedterminowej spłaty kredytu celowego udzielonego przez BRE Bank S.A.

Po przeanalizowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz określeniu zapotrzebowania na zewnętrzne finansowanie dokonano spłat w terminach wymagalności kredytów w rachunku bieżącym oraz rewolwingowych przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności w następujących Bankach: BPH, NORD, BOŚ, ING Bank Śląski oraz Raiffeisen Bank. Działania te miały na celu racjonalizację kosztów finansowych.

W maju 2006 roku, został zawarty z ING Bank Śląski Aneks do umowy kredytu rewolwingowego wykorzystywanego w EUR. Na mocy powyższego dokumenty obniżeniu uległy koszty korzystania z kredytowania oraz został ustalony na dzień 15.08.2006 nowy termin jego spłaty. Kredyt został spłacony w wyznaczonym terminie.

W wyniku przeprowadzonego przetargu ofert kredytowych KOPEX S.A. zawarł w analizowanym okresie następujące umowy kredytowe:

- W lutym 2006 roku, zawarł z BRE Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego przeznaczonego na finansowanie zwrotu podatku VAT. Kredyt ten zastąpił dotychczasowe finansowanie o podobnym charakterze z którego KOPEX S.A. korzystał w ING Bank Śląski. Kredyt został spłacony w terminie wymagalności (31.10.2006)
- W czerwcu 2006 roku, zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy powyższej umowy KOPEX S.A. ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł; kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 15 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzieli gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty nie przekraczającej 30 mln zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”.

Zgodnie z obowiązującą w KOPEX S.A. polityką kredytową warunki korzystania z kredytów bankowych oraz koszty kredytowania były każdorazowo negocjowane z bankami. Spośród ofert składanych przez banki do realizacji wybierane były najkorzystniejsze dla spółki zarówno pod względem cenowym, wymaganych przez bank prawnych zabezpieczeń ich spłaty oraz specyfiki funkcjonowania Spółki.

**4.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ  
O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH  
– STAN NA 31.12.2006**

- Na koniec 2006 roku saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło: 6.041 tys. zł. (wykorzystanie: 2.946 tys. zł)

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2006 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY
1	12.09.2005	5.000	KOPEX-FAMAGO SP. Z O.O.	1.905	30.06.2007
2	09.11.2006	1.041	WAMAG S.A.	1.041	30.04.2007
<b>RAZEM</b>		<b>6 041</b>		<b>2 .946</b>	

- KOPEX\_FAMAGO SP. Z O.O. pożyczka w wysokości 5.000 tys. zł., została udzielona z przeznaczeniem na zakup materiałów do bieżącej produkcji. Na mocy Aneksu z czerwca 2006 roku termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30.06.2007r.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. w wysokości 1.041 tys. zł. została udzielona na bieżące potrzeby Spółki. Spłata pożyczki zgodnie z zapisami Umowy oraz na mocy Aneksu nr 2 została ustalona na dzień 30.04.2007r.
- W roku 2006 zostały spłacone pożyczki udzielone:
  - Spółce Wamag S.A. na podstawie następujących Umów:
    - z dnia 07.09.2004 na kwotę 1.000 tys. zł.,
    - z dnia 12.05.2005 na kwotę 2.500 tys. zł.,
    - z dnia 07.11.2005 na kwotę 850 tys. zł.,
    - z dnia 16.01.2006 na kwotę 7.930 tys. zł.,
  - Spółce Autokopex Sp. z o.o. – na podstawie umowy z dnia 12.07.2004 – na kwotę 5.018 tys. zł.
  - Spółce Tagor S.A. – na podstawie umowy z dnia 11.05.2006 – na kwotę 4.000 tys. zł

**WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ WG STANU NA 31.12.2006**

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1	2	3	4	5	6
20.01.2005	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. BYTOM	TUIR CIGNA STU	1.342	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.12.2007
21.06.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	400	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.04.2007
14.03.2006	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	14.04.2007
<b>RAZEM</b>			<b>3.742</b>		

W pierwszym półroczu 2006 Spółka udzieliła jednego poręczenia na kwotę 2.000 tys. zł za Wamag S.A. na rzecz Kopex Equity Sp. z o.o.. Poręczenie to zastąpiło dotychczasowe poręczenie za Wamag S.A. na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. Poręczenie za ZUT Wamag na rzecz BRE Banku S.A. w kwocie 400 tys. zł zostało przedłużone na okres kolejnego roku. Wszystkie poręczenia zostały udzielone za spółki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

W drugim półroczu 2006 Spółka nie udzieliła żadnych nowych poręczeń, a następujące poręczenia wygasły:

- w lipcu 2006 roku - dwa poręczenia na łączną kwotę 4.000 tys. zł poręczenia udzielone za Wamag S.A. na rzecz BRE Bank S.A. ze względu na spłatę zobowiązań kredytowych,
- w sierpniu 2006 roku – poręczenie udzielone za Kopex – Famago Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. na kwotę 12.100 tys. zł., ze względu na zmianę formy zabezpieczenia kredytu przez Kopex – Famago Sp. z o.o.
- w sierpniu 2006 roku – poręczenie udzielone za Autokopex na rzecz Banku Raiffeisen S.A. na kwotę 500 tys. zł.,
- w listopadzie 2006 roku – poręczenie na kwotę 118 tys. zł udzielone za Wamag S.A. na rzecz BRE Bank S.A.
- w grudniu 2006 roku – poręczenie na kwotę 2.500 tys. zł udzielone za PBSz na rzecz Banku Millennium, ze względu na wygaśnięcie terminu ważności gwarancji bankowej wystawionej przez Bank.

#### **INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2006**

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 58.786 tys. zł. Udzielone gwarancje dotyczyły głównie:

- gwarancji bankowych (BRE, ING BANK ŚLĄSKI, PKO BP, FORTIS BANK, CitiBank, Raiffeisen Bank, DEUTSCHE BANK - NIEMCY) na zabezpieczenie: należytego wykonania umów kontraktowych, rat gwarancyjnych, gwarancji przetargowych, oraz gwarancji płatności na łączną kwotę 33.753 tys. zł.;
- pozostałych gwarancji (KUKE, TU ALIANZ, ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG – NIEMCY, DBU WINTHER – NIEMCY) na dobre wykonanie kontraktów, gwarancji przetargowych oraz rat gwarancyjnych na łączną kwotę 9.301 tys. zł.

Ponadto na zlecenie KOPEX S.A. wystawione są gwarancje stanowiące zabezpieczenie zaliczek otrzymanych od kontrahentów - łączna wartość udzielonych gwarancji stanowi kwotę 15.732 tys. zł. w tym:

- gwarancje na zwrot zaliczek z wystawienia Banków BRE, FORTIS BANKU, PKO BP i RAIFFEISEN BANKU na łączną wartość 12.857 tys. zł.;
- gwarancje z wystawienia TU ALLIANZ na łączną wartość 2.875 tys. zł.

#### **4.1.3. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM**

Zobowiązania ogółem z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- Zobowiązania ogółem - 95.696 tys. zł.  
w tym fundusze specjalne (ZFŚS) 550 tys. zł
- Zobowiązania przeterminowane - brak

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

#### **4.1.4. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Perspektywy rozwoju oraz planowanie kierunków zmian działalności gospodarczych Emitenta:

- Inwestycje kapitałowe w fabryki maszyn górniczych w Europie produkujących komplementarne maszyny i urządzenia do maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Szacowane nakłady	ok. 100 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007r.-2008r.

- Zakup i modernizacja fabryk w Polsce stanowiących zaplecze produkcyjno-materiałowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Szacowane nakłady	50 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007 - 2008

- Inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa w Azji i Ameryce Płd. w celu stworzenia zaplecza techniczno – handlowego obsługi dla klienta (drobna baza wytwórcza, serwisowa, magazynowa, biurowa).

Szacowane nakłady	ok. 60 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007 - 2009

- Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagającego Zarządzanie Przedsiębiorstwem klasy ERP - zadanie realizowane dla Grupy ZZM i Grupy Kopex – realizacja inwestycji nastąpi w latach 2007-2009 i obejmuje: zakup i wdrożenie systemu, zakup sprzętu i oprogramowania dla finalnych użytkowników, migrację danych z istniejących systemów. Szacunkowy koszt realizacji zadania - 15 mln zł.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych emitenta pozyskanych z dywidendy uzyskanej z ZZM S.A. (za rok 2006 i 2007) po emisji akcji B, której emisję planuje się w II kwartale 2007 roku.

#### **4.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500 TYS. EUR.**

1. W dniu 27.04.2006 r. została podpisana umowa komisji pomiędzy KOPEX S.A. i ZZM S.A. Przedmiotem umowy była sprzedaż oraz dostawa górniczego kombajnu ścianowego dla kontrahenta czeskiego. Wartość transakcji wyniosła równowartość w złotych kwoty 872 tys. EUR + VAT. Dostawa kombajnu nastąpiła w maju 2006 r.
2. W dniu 27.04.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na remont kombajnu dla firmy Karimpex Czechy na wartość 502.000,- EUR.

3. W dniu 31.05.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na dostawę górniczego kombajnu ścianowego dla odbiorcy rosyjskiego wartości 750.000 EUR netto.
4. W dniu 23.11.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na dostawę do Rumunii kombajnu ścianowego z częściami zamiennymi na kwotę EUR 745.763
5. W dniu 27.11.2006r. została podpisana z Tagor S.A. umowa na dostawę do Rumunii obudowy zmechanizowanej, urządzenia monitoringu, przenośnika ścianowego, przenośnika podścianowego, agregatu zasilającego, magistrali zasilającej i spływowej na kwotę 4.125.205,- EUR.
6. W 2006 roku zrealizowano szereg umów z Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. o wartości 4.2 ml. zł., dotyczących między innymi: budowy szybu górniczego w Turcji; wynajmem maszyny wyciągowej i pracowników we Włoszech oraz wynajmem pracowników do realizacji usług górniczych w Niemczech.

W/w transakcje są transakcjami typowymi, rutynowymi a ich charakter wynika z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

#### **4.3. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2006**

- |   |   |                                       |
|---|---|---------------------------------------|
| – ubezpieczenie mienia Kopex S.A.   | - | TUiR WARTA S.A.                       |
| – ubezpieczenie urządzeń górniczych   | - | TUiR WARTA S.A.                       |
| – ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia                                | - | TUiR WARTA                            |
| – ubezpieczenie budowlano-montażowe   | - | ERGO HESTIA<br>PZU S.A.<br>TUiR WARTA |
| – ubezpieczenie Kosztów Leczenia NNW pracowników delegowanych oraz na kontraktach zagranicznych | - | ERGO HESTA                            |
| – ubezpieczenie CARGO międzynarodowe  | - | TUiR WARTA                            |
| – ubezpieczenie samochodów osobowych (OC, AC, KR, ASSISTANCE, Zielona Karta)                    | - | PZU S.A.                              |

#### **4.4. 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, WSPÓLZALEŻNYCH  
I STOWARZYSZONYCH ZA 2006 ROK**

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.</b>					
MIKA	MAREK	27	BERESKA	ROGER	7
PARZYCH	JOANNA	385	DRAP	JANUSZ	7
ROST	RAFAŁ	575	GOŁĘBIEWSKA	MARTA	7
SOROKA	TADEUSZ	408	JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	25
			JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	25
			KRUPA	KATARZYNA	7
			KUŹNIK	STANISŁAW	7
			LEWICKI	ARKADIUSZ	7
			MIKA	MAREK	25
			SZAFRAŃSKA	ANNA	32
			SZUMOWSKI	ANDRZEJ	32
			ZAKLUKIEWICZ	MARCIN	32
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>1.395</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>213</b>

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>			<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>		
PARZYCH	JOANNA	37	JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	65
ROST	RAFAŁ	50	JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	8
SOROKA	TADEUSZ	34			
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>121</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>73</b>

**Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.**

Pomiędzy Emitentem a członkami zarządu KOPEX S.A. zawarte są umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- Tadeusz Soroka - Prezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.
- Joanna Parzych - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.
- Marek Mika - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.

**4.5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ.  
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH**

## CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI. PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

### RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata;</li> <li>• Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie;</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobywaniem soli i innych minerałów;</li> <li>• Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Globalne niepokoje gospodarcze związane z konfliktami na bliskim wschodzie;</li> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki;</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych;</li> <li>• Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce;</li> <li>• Prawdopodobny wzrost kosztów kapitału obcego w związku podnoszeniem stóp procentowych w USA i Eurolandzie;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów;</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Duże wahania kursów walut;</li> <li>• Możliwość utraty wykwalifikowanych pracowników;</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej;</li> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej;</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa i swobodny dostęp do kapitału;</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duża ekspozycja na wahania kursów walut;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> <li>• Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla;</li> </ul>

## PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

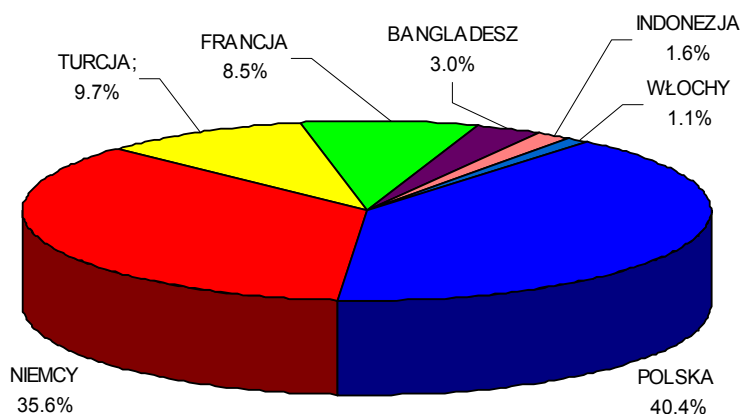
Planowane przychody Spółki w 2007 roku w porównaniu z 2006 rokiem znacznie wzrosną. Wzrost przychodów ze sprzedaży zostanie osiągnięty poprzez zwiększenie udziału sprzedaży eksportowej jak i krajowej Spółki. Wzrost sprzedaży nastąpi na rynkach związanych z eksportem specjalistycznych maszyn i urządzeń górniczych głównie do Chin, Argentyny oraz Rosji. Na rynku krajowym prognozuje się wzrost sprzedaży energii elektrycznej. W zakresie sprzedaży surowców masowych oraz towarów o znaczeniu

strategicznym, Spółka prognozuje utrzymanie się wolumenu sprzedaży na poziomie roku 2006.

- **DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA**

→ **sektor usług górniczych** - największe przychody ze sprzedaży usług górniczych w 2007 roku uzyskane zostaną na rynku krajowym, gdzie Spółka realizuje kontrakt na usługi budownictwa górniczego w KGHM OZG Polkowice-Sieroszowice. Pozostałe obszary na których tradycyjnie Spółka realizuje usługi górnicze to rynek: niemiecki, turecki oraz włoski. W Bangladeszu oraz Indonezji realizowane będą usługi konsultingowe oraz projektowe. Natomiast pozyskanie nowego kontraktu górniczego na rynku francuskim, zwiększy zasięg działania w tym sektorze oraz pozwoli umocnić pozycję rynkową Spółki.

**PROGNOZOWANA STRUKTURA SPRZEDAŻY  
SEKTORA USŁUG GÓRNICZYCH**



→ **sektor usług specjalistycznych**, związany z realizacją kompletnych projektów górniczych, skierowany będzie głównie na rynek argentyński.

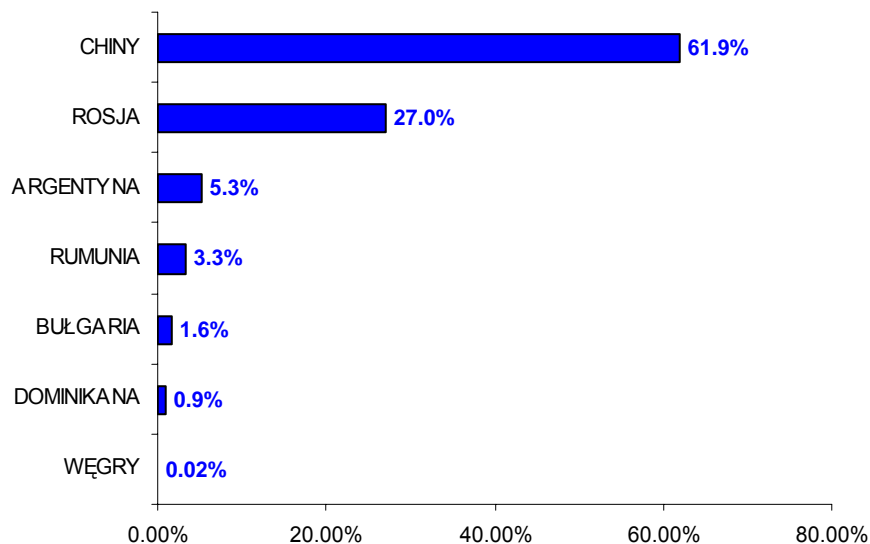
→ **sektor usług warsztatowych** – tradycyjnie usługi warsztatowe (w tym lakiernicze) realizowane będą na rynku niemieckim. Na 2007 rok prognozuje się wzrost wolumenu sprzedaży z tego sektora działalności Spółki.

→ **pozostała działalność usługowa** skupi się na usługach agencyjnych, związanych z eksportem węgla oraz dzierżawą nieruchomości i środków trwałych na rynku krajowym.

- **SPRZEDAŻ TOWAROWA**

→ **sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych** - w roku 2006 Spółka podpisała szereg kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń górniczych, które w roku 2007 w znaczący sposób wpłyną na globalny wzrost przychodów ze sprzedaży. Na rynku chińskim zrealizowane zostaną kontrakty na dostawę maszyn i urządzeń górniczych, stanowiące 61,9% eksportu maszyn i urządzeń górniczych ogółem. Pozyskano, także nowy kontrakt na dostawę obudów górniczych na rynek rosyjski, który powinien zaowocować kolejnymi podpisanymi umowami na tym rynku. KOPEX S.A. planuje w 2007 roku znacznie rozszerzyć zakres oferowanych usług w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych. Główne kierunki akwizycji skierowane zostaną na Europę, Amerykę Północną i Południową, Azję oraz kraje dalekowschodnie.

**PROGNOZOWANA STRUKTURA SPRZEDAŻY  
MASZYN I URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH**



- ➔ **sprzedaż towarów masowych (węgiel i koks)** - dobra znajomość rynków zbytu oraz wieloletnie doświadczenie poparte referencjami sprawia, iż Spółka postrzegana jest przez kontrahentów zagranicznych jako wiarygodny partner biznesowy. Mimo trudności strukturalnych zachodzących na rynku sprzedaży węgla, przewiduje się, iż wolumen sprzedaży towarów masowych na rok 2007 będzie utrzymany na dotychczasowym poziomie, z czego zdecydowana większość skierowana będzie na zagraniczne rynki zbytu Spółki.
- ➔ **sprzedaż energii elektrycznej** – szacuje się, iż zdobyte doświadczenie z przeprowadzonych transakcji obrotu energią pozwoli na uzyskanie wyższego wolumenu przychodów ze sprzedaży w 2007 roku. Sprzedaż energii elektrycznej skierowana będzie głównie na rynek: czeski, słowacki, niemiecki oraz polski.
- ➔ **sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym** – Spółka umacniając kontakty z kontrahentami na rynkach zagranicznych, wykorzystuje pojawiające się nisze, co powinno zaowocować utrzymaniem dotychczasowego wolumenu sprzedaży zarówno na rynkach eksportowych jak i na rynku krajowym.

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

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w 2006 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego spadek wolumenu zarówno sprzedaży eksportowej jak i krajowej.

Ogółem przychody za 2006 roku wyniosły 362.829 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 66.238 tys. zł. tj. 15,4%.

Spadek przychodów ze sprzedaży jest konsekwencją spadku sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 23,4% oraz sprzedaży usługowej na rynkach eksportowych o 29,0%. Należy nadmienić, iż w analizowanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży realizowanych przez KOPEX S.A. usług w kraju (22,8%), oraz sprzedaży towarowej na rynki eksportowe (22,0%), jednak powyższy wzrost nie zrównoważył uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym jak i sprzedaży usług na rynkach zagranicznych.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2006 oraz 2005 rok przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2006 ROK	STRUKTURA [2]	2005 ROK	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2006/2005]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT TOWAROWY</b>	<b>98,547</b>	<b>27.2%</b>	<b>80,804</b>	<b>18.8%</b>	<b>122.0%</b>
WĘGIEL	44,002	12.1%	53,122	12.4%	82.8%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	33,952	9.4%	4,547	1.1%	746.7%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	20,312	5.6%	22,924	5.3%	88.6%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	281	0.1%	211	0.0%	133.2%
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>170,597</b>	<b>47.0%</b>	<b>240,367</b>	<b>56.0%</b>	<b>71.0%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	79,455	21.9%	60,354	14.1%	131.6%
USŁUGI ZWIĄZANE Z EKSPORTEM MASZYN I URZĄDZEŃ	66,771	18.4%	152,863	35.6%	43.7%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	22,284	6.1%	22,427	5.2%	99.4%
USŁUGI KONSULTINGOWE	477	0.1%	985	0.2%	48.4%
USŁUGI W ZAKRESIE OBRÓBKI MIĘSA	240	0.1%	425	0.1%	56.5%
USŁUGI BUDOWLANE	194	0.1%	2,227	0.5%	8.7%
POZOSTAŁE	1,176	0.3%	1,086	0.3%	108.3%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>269,144</b>	<b>74.2%</b>	<b>321,171</b>	<b>74.8%</b>	<b>83.8%</b>
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>64,350</b>	<b>17.7%</b>	<b>84,009</b>	<b>19.6%</b>	<b>76.6%</b>
ENERGIA ELEKTRYCZNA	59,413	16.4%	65,474	15.3%	90.7%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	3,588	0.9%	6,610	1.5%	54.3%
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	1,140	0.3%	313	0.1%	364.2%
WĘGIEL	207	0.1%	5,743	1.3%	3.6%
WYROBY HUTNICZE	-	0.0%	5,629	1.3%	0.0%
POZOSTAŁE TOWARY	2	0.0%	240	0.1%	0.8%
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>29,335</b>	<b>8.1%</b>	<b>23,887</b>	<b>5.6%</b>	<b>122.8%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	13,685	3.8%	10,641	2.5%	128.6%
USŁUGI AGENCYJNE	11,706	3.2%	10,115	2.4%	115.7%
DZIERŻAWA NIERUCHOMOŚCI I SPRZĘTU	2,454	0.7%	2,644	0.6%	92.8%
USŁUGI ZWIĄZANE ZE SPRZEDAŻĄ MASZYN I URZĄDZEŃ	1,400	0.4%	-	0.0%	nie dotyczy
USŁUGI BUDOWLANE	39	0.0%	362	0.1%	10.8%
POZOSTAŁE USŁUGI	51	0.0%	125	0.0%	40.8%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>93,685</b>	<b>25.8%</b>	<b>107,896</b>	<b>25.2%</b>	<b>86.8%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>362,829</b>	<b>100.0%</b>	<b>429,067</b>	<b>100.0%</b>	<b>84.6%</b>
W TYM:					
USŁUGI	199,932	55.1%	264,254	61.6%	75.7%
TOWARY	162,897	44.9%	164,813	38.4%	98.8%

Sprzedż eksportowa oferowanych przez Spółkę usług w 2006 roku wyniosła 170.597 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich zmniejszenie o 29,0%, na co największy wpływ miało zmniejszenie realizowanych usług związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej usług w głównej mierze składają się:

- usługi górnicze w wysokości 79.455 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, oraz Serbii (budowa zbiornika na węgiel wraz z modernizacją przenośników);
- usługi związane ze sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych głównie do Turcji, Czech, Argentyny, Rumunii oraz Iranu w wysokości 66.771 tys. zł.;
- usługi warsztatowe i lakiernicze w wysokości 22.284 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- usługi konsultingowe w wysokości 477 tys. zł. realizowane w Bangladeszu;
- pozostałe usługi 1.176 tys. zł. realizowane na rynku niemieckim (usługi leasingowe oraz obsługa kontraktów) oraz indonezyjskim (usługi geologiczne);

W 2006 roku, udział Spółki w realizacji usług budowlanych na rynku niemieckim ma charakter marginalny ze względu przekazania powyższych usług do realizacji spółce zależnej od KOPEX S.A.

Sprzedaż towarowa na rynki eksportowe Spółki zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 22,0%. Na przychody ze sprzedaży towarowej na rynkach zagranicznych składają się między innymi:

- sprzedaż surowców masowych (węgiel i koks) w wysokości 44.002 tys. zł. do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Norwegii, Francji, Serbii, Danii, Portugalii oraz Słowacji;
- sprzedaż maszyn i części do maszyn w wysokości 33.952 tys. zł. do Rumunii, Bułgarii, Rosji, Chin, Węgier oraz Niemiec;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 20.312 tys. zł. na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym w wysokości 281 tys. zł. do Rumunii;

Na rynku krajowym Spółka w analizowanym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 93.685 tys. zł., były one niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 13,2%. Uzyskane przychody w 2006 roku generowane były z działalności związanej z:

- sprzedażą energii elektrycznej oraz towarów o znaczeniu strategicznym.
- usługami górniczymi realizowanymi na obszarze KGHM,
- usługami agencyjnymi związanymi z eksportem węgla,
- usługami dzierżawy nieruchomości oraz sprzętu,
- zakończonym projektem developerskim.

#### **4.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.**

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

##### **ZAGRANICA:**

- Argentyna – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Austria – eksport węgla,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Bułgaria – eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej oraz maszyn i urządzeń górniczych,
- Dania – eksport węgla,
- Finlandia – eksport węgla,
- Francja - eksport węgla,
- Hiszpania - eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne,
- Iran – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Niemcy – usługi: górnicze, warsztatowe, budowlane oraz eksport towarowy w zakresie towarów: masowych (węgla), energii elektrycznej oraz maszyn i urządzeń górniczych,
- Norwegia - eksport węgla,
- Portugalia - eksport węgla,
- Rosja – eksport maszyn i urządzeń górniczych (kombajn ścianowy oraz części zamienne),
- Rumunia – eksport maszyn i urządzeń górniczych oraz towarów o znaczeniu strategicznym,
- Serbia – usługi górnicze w zakresie budowy zbiornika na węgiel oraz eksport maszyn i urządzeń górniczych i węgla,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Turcja – usługi górnicze oraz eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych,

- Włochy – usługi górnicze.

KRAJ: usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, towary strategiczne, części zamienne, maszyny i urządzenia dla przemysłu górniczego i energetycznego.

***Główni dostawcy Spółki za okres 2006 roku:***

- ZAKŁAD MASZYN GÓRNICZYCH "GLINIK" SP.Z O.O.;  
Udział dostawcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2006 roku wyniósł 12,0%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- KHW S.A. KWK „WUJEK”;
- JES ENERGY SP.Z O.O.
- KOPARCO S.A.
- PKP CARGO S.A
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.;
- FABRYKA MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A.
- „ELBIS” SPÓŁKA Z O.O.;
- ICARUS (Belgia)
- ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.

***Główni odbiorcy Spółki za okres 2006 roku:***

- PARK TERMİK ELEKTRİK SANAYİ VE TİCARET ANONİM SİRKETİ -  
TURCJA;  
Udział odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2006 roku wyniósł 17,3%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE” – SERBIA;
- THYSEN SCHACHTBAU GMBH – NIEMCY;
- KONCERN ENERGETYCZNY ENERGA S.A. – POLSKA;
- CAYELI BAKIR İSLETMELERİ A.Ş. – TURCJA;
- COMPANIA NAȚIONALĂ A HUILEI S.A. – RUMUNIA;
- KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.;
- KSK HANDELS GMBH – NIEMCY;
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. – POLSKA;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A. – POLSKA;

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

##### **UMOWY HANDLOWE**

- W dniu 2 stycznia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą BINZ GmbH z siedzibą w Lorch (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze. Wartość umowy wynosi: 2.160 tys. Euro (8.340 tys. PLN) netto. Okres realizacji umowy: od 01.01.2006r. do 31.12.2007r. W umowie nie zawarto zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 19 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.716 tys. EURO (6.578 tys. PLN). Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 23 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisane przez drugą stronę cztery umowy zawarte pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 1.776 tys. EURO (6.839 tys. PLN), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 196 tys. EURO (755 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszych umów. Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 24 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 542 tys. EURO (2.062 tys. PLN). Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 13 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej umowy, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawę towarów o wartości 1.689 tys. Euro (6.403 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 572 tys. Euro (2.164 tys. PLN) z opcją na dodatkowe 286 tys. Euro (1.082 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom (+/- 10%), ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy eksportowe będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 21 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym na dostawę towarów o wartości 2.066 tys. Euro (8.052 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 5 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a JP Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia), w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 321 tys. Euro. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 6.957 tys. Euro (26.583 tys. PLN).
- W dniu 18 maja 2006 roku została podpisana umowa agencyjna pomiędzy KOPEX S.A. (Agent) a firmą krajową (Dostawca) o wartości około 12.000 tys. PLN netto na obsługę



dostaw towarów dla klienta zagranicznego (Odbiorca). W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. w zamian za określoną prowizję dokonuje obsługi dostaw towarów od Dostawcy do wyznaczonego Odbiorcy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Termin realizacji umowy: do 31.03.2007 roku. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.

- W dniu 6 lipca 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a TOSHIBA International (Europe) z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii, w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 560,5 tys. USD. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 4.315,5 tys. USD (13.729 tys. PLN). O fakcie zawarcia umowy KOPEX S.A. informował w raporcie bieżącym RB 121/2005 z dnia 13.12.2005r.
- W dniu 10 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał od kontrahenta zagranicznego podpisaną umowę na dostawę kombajnu ścianowego do Rosji. Umowa została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Dostawca) a firmą OAO WORKUTAUGOL z siedzibą w Workucie (Rosja) (Odbiorca). Wartość umowy wynosi 961 tys. EURO (3.890 tys. PLN). Dostawa kombajnu realizowana będzie w 2006 roku. Kary umowne (dla dostawcy): - za niekompletność dokumentów wysyłkowych oraz niedotrzymanie terminu dostawy (począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 8% wartości umowy, - za niedotrzymanie terminu załatwienia reklamacji w okresie gwarancyjnym (począwszy od 3 dnia opóźnienia) - 0,1% wartości urządzenia za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości umowy, - w przypadku konieczności przeprowadzenia remontu kapitalnego urządzenia przez osiągnięciem resursu 3 mln ton wydobywania - 10% wartości urządzenia, (dla odbiorcy): - w przypadku naruszenia terminów płatności począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości urządzenia. Dostawcą kombajnu, będącego przedmiotem niniejszej umowy są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany z KOPEX S.A.). W celu realizacji powyższej umowy eksportowej została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a ZZM S.A., w ramach której KOPEX S.A. zobowiązuje się do dokonania sprzedaży przedmiotowego kombajnu w imieniu własnym na rachunek ZZM S.A.
- W dniu 19 września 2006 roku została zawarta transakcja kupna energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a JES Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 4.414 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zrealizowanych na bazie umowy z dnia 25.07.2006 roku zawartej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 12.231 tys. PLN. Transakcją o największej wartości jest transakcja z dnia 19.09.2006 roku. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawarte z tym kontrahentem są transakcjami krótkoterminowymi. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 19 września 2006 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a Koncernem Energetycznym ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku o wartości 4.432 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 10.311 tys. PLN. Transakcją o największej wartości jest transakcja z dnia 19.09.2006 roku. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawarte z tym kontrahentem są transakcjami krótkoterminowymi.
- W dniu 25 września 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem niemieckim, została podpisana umowa na wykonanie usług górniczych - drażnienie chodników w

jednej z niemieckich kopalń. Wartość umowy wynosi 1.748 tys. Euro (6.964 tys. PLN). Termin realizacji umowy wyznaczono do dnia 30 listopada 2007 roku.

- W dniu 27 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Compania Nationala a Huilei S.A. z siedzibą w Petrosani (Rumunia) informujące, że w ramach przetargu publicznego na zakup zmechanizowanego kompleksu ścianowego ogłoszonego przez ten podmiot, został zatwierdzony zakup tego wyposażenia od firmy KOPEX S.A. za kwotę 7.950 tys. EURO netto.
- W dniu 18 października 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Dostawca) a firmą kompania Nationala a Huilei S.A. (Kupujący) na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z materiałami eksploatacyjnymi, częściami zamiennymi, oprogramowaniem oraz częściami szybko zużywającymi się i pomocą techniczną w tym w okresie gwarancyjnym. Wartość umowy wynosi 7.950 tys. Euro (31.038 tys. PLN).
- W dniu 24 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał drogą faksową kopie podpisanych pomiędzy KOPEX S.A. i YACIMIENTO CARBONÍFERO RÍO TURBIO - YCRT, z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna), dwóch umów o łącznej wartości 3.092 tys. Euro. (11.849 tys. PLN).
- W dniu 27 listopada 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę obudów zmechanizowanych oraz przenośnika ścianowego i podścianowego w ramach realizacji jednego z kontraktów handlowych zagranicznych. Wartość umowy: 4.125 tys. Euro (15.803 tys. PLN).
- W dniu 12 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. podpisał z kontrahentem zagranicznym umowę na dostawę towarów o wartości 75.000 tys. USD (215.722 tys. PLN).
- W dniu 20 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy KOPEX S.A. i firmą OAO Kopalnia im.7 Nojabria z siedzibą w Leninsku Kuźnieckim (Rosja). Przedmiotem umowy jest dostawa zmechanizowanej obudowy ścianowej produkcji TAGOR bez sterowania oraz agregat zasilający wraz z magistralą. Wartość umowy wynosi 17.427 tys. Euro (66.269 tys. PLN.).
- W dniu 21 grudnia 2006 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Enion S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości 22.583 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 28.201 tys. PLN.

#### **UMOWY KREDYTOWE:**

- W dniu 19 stycznia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 2.500 tys. EURO (9.597 tys. PLN). Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit KOPEX S.A. zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w EURO, USD i/lub PLN. Okres trwania umowy: 19.01.2006r. - 31.12.2007r. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 28 lutego 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowa o kredyt odnawialny z limitem do 10.000

tys.PLN, przeznaczonym na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku. Z tytułu udzielonego kredytu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję oraz odsetki w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia okresu odsetkowego na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 21 marca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem NORD/LB Bank Polska S.A. umowa o udzielenie KOPEX S.A. limitu kredytowego wielofunkcyjnego z wykorzystaniem na gwarancje i akredytywy w walutach: PLN, Euro, USD. Maksymalny poziom limitu jaki KOPEX S.A. może wykorzystać w ramach tej umowy wynosi 2.500 tys. Euro (9.742 tys. PLN). Ważność poszczególnych gwarancji lub akredytyw udzielanych na podstawie przedmiotowej umowy nie może być dłuższa niż 2 lata i nie może przekraczać daty 19.12.2008r. Bank może wyrazić zgodę na dłuższy okres gwarancji lub akredytywy, jednak maksymalnie do 3 lat i do daty 19.12.2009r. Z tytułu udzielonego limitu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję przygotowawczą i od udzielonych gwarancji lub akredytyw na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 15 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy o linię gwarancyjną z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin do dnia 15.08.2006 roku, w którym KOPEX S.A. może zlecać wystawianie przez bank na wniosek KOPEX S.A. gwarancji bankowych. Ponadto obniżeniu uległy koszty korzystania z gwarancji.
- W dniu 31 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin korzystania przez KOPEX S.A. z linii kredytowej odnawialnej w wysokości 15.000 tys. PLN do dnia 30.06.2006r. Pozostałe znaczące warunki umowy nie ulegają zmianie.
- W dniu 3 lipca 2006 r. KOPEX S.A. zawarł z Bankiem BPH S.A. umowę o kredyt w formie linii wielocelowej, wielowalutowej do kwoty 10.000.000 zł. W ramach umowy bank zobowiązał się do udzielania na zlecenie KOPEX S.A. gwarancji bankowych, otwierania akredytyw i udzielania kredytów. Umowa obowiązuje do dnia 29 czerwca 2007 r. (maksymalny termin ważności gwarancji to 29 czerwca 2012 r., zaś akredytyw - 29 czerwca 2008 r.). Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych. Zabezpieczeniem wykonania umowy są pełnomocnictwa do rachunków bankowych KOPEX S.A..
- W dniu 3 lipca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. umowa kredytowa w formie limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 75.000.000 zł. W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. ma możliwość:
  - korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30.000.000 zł,
  - korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej do kwoty 15.000.000 zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A., - udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do ogólnej kwoty 30.000.000 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.07.2006r. do 30.06.2007r. Z tytułu korzystania z kredytów oraz gwarancji bankowych KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu przedmiotowej umowy są cesje wierzytelności z kontraktów handlowych,

hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi.

## **ZNACZĄCE UMOWY – JEDNOSTKI ZALEŻNE**

- W dniu 26 stycznia 2006 roku KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) podpisał umowę z BOT KWB Turów S.A. na dostawy elementów konstrukcyjnych oraz zespołów i części zamiennych do urządzeń mechanicznych maszyn podstawowych o wartości 16.000 tys. PLN. Dostawy będą realizowane do 31.12.2008 roku. W umowie przewidziano następujące kary umowne: - 0,25% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10%, - 1% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10%, w przypadku serwisu gwarancyjnego.
- W dniu 7 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. KWK "Katowice-Kleofas" (Zamawiający), której przedmiotem jest likwidacja jednego z szybów. Zadanie będzie realizowane w 2 etapach. Wartość umowy wynosi 2.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 1 etap - do dnia 20.03.2006r., 2 etap - do 15.06.2006r. Kary umowne: a) 30% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca, b) z tytułu nieterminowego wykonania któregokolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregokolwiek z etapów zadania w wysokości 1% wynagrodzenia brutto za ten etap, licząc za każdy dzień opóźnienia w realizacji etapu lub usunięcia wad stwierdzonych przy jego odbiorze. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 9 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest (w przypadku dwóch największych umów) dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Łączna wartość wszystkich powyższych umów wynosi 4.488 tys. PLN (netto). Brak jest w tych umowach zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 20 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zbyciu (na podstawie umowy z dnia 15.02.2006r.) przez jednostkę zależną od KOPEX S.A. - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu wszystkich posiadanych przez tą jednostkę udziałów w ilości 1.000 sztuk, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach. Stronami umowy są: Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz 3 osoby fizyczne: Kazimierz Warszawski, Krzysztof Warszawski i Katarzyna Tymich. Wartość umowy wynosi 118 tys. PLN (wartość nominalna udziałów wynosi 300 tys. PLN). Pomiedzy KOPEX S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi KOPEX S.A. a nabywającymi powyższe aktywa nie istnieją żadne powiązania.

- W dniu 7 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wydzierżawiający) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Dzierżawca), których przedmiotem jest dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 499 tys. PLN (netto). Brak jest w tej umowie zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 10 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrążenie chodnika badawczego. Wartość umowy wynosi 474 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 2006 rok. Kary umowne: a) 10% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca. b) z tytułu nieterminowego wykonania któregokolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregokolwiek z etapów zadania w wys. 0,1% wynagrodzenia brutto, licząc za każdy dzień opóźnienia. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. W przypadku 1 miesięcznego opóźnienia w rozpoczęciu robót – Zamawiający zastrzega sobie prawo odstąpienia od umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 28 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dokonaniu zapisu na jego rachunku inwestycyjnym nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urządzeń Technicznym WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24 kwietnia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim. Wartość przedmiotu umowy wynosi 412.140,30 zł. Wartość nominalna tych akcji wynosi 464.594,52 zł. Nabycie to jest długoterminową inwestycją KOPEX S.A. Pomiedzy KOPEX S.A. i osobami zarządzającymi i nadzorującymi a zbywcą akcji nie występują powiązania. Źródłem finansowania nabytych akcji są środki własne KOPEX S.A. W wyniku nabycia akcji KOPEX S.A. posiada łącznie 833.604 akcji ZUT WAMAG S.A., co stanowi 89,25% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 89,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Jako kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest przekroczenie progu 20% kapitału zakładowego jednostki, której akcje stanowią przedmiot aktywów finansowych KOPEX S.A.
- W dniu 8 maja 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Zofiówka" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa odwadniarek. Wartość umowy wynosi 413 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 2 miesiące. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia b) 5% wartości umowy w przypadku odstąpienia od umowy Jeżeli kary umowne nie pokryją straty, strony dopuszczają dochodzenie odszkodowania uzupełniającego. Gwarancja: 12 miesięcy od daty uruchomienia, ale nie dłużej niż 18 miesięcy od daty dostawy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 15 maja 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum firm (Wykonawca): Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna w 100% od KOPEX S.A.) i Fabryką Urządzeń Górnicstwa Odkrywkowego FUGO S.A. z siedzibą w Koninie a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego "Turów" S.A. z siedzibą w Bogatyni (Zamawiający) na dostawy zespołów i części maszynowo-konstrukcyjnych do podwozi gaśnicowych zwałowarek i wózka zrzutowego. Wartość umowy wynosi 38.880 tys. PLN (brutto), z czego zgodnie z umową konsorcjum na Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. przypada 50% wartości kontraktu. Termin realizacji umowy do 08.07.2007 roku. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną, z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w wysokości 10% wartości brutto przedmiotu umowy, b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w wykonaniu asortymentu lub dostarczeniu przedmiotu umowy w wysokości 0,3% wartości brutto tego asortymentu lub przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu wykonania lub dostawy określonego w harmonogramie wykonawczym jeżeli Zamawiający o taką karę wystąpi, c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, stwierdzonych w okresie gwarancji w postępowaniu reklamacyjnym, w wysokości 0,05% wartości brutto przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki po upływie technicznie uzasadnionego i obustronnie uzgodnionego terminu, jeżeli Zamawiający o taką karę wystąpi. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 5 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrażenie chodnika nadścianowego. Wartość umowy wynosi 1.074 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 5 miesięcy. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji, b) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin usunięcia usterek w przedmiocie umowy, b) 10% wartości umowy brutto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. W przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie Zamawiającego, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, Zamawiający może odstąpić od niej w terminie miesiąca od powzięcia informacji o tych okolicznościach. Wykonawca może żądać z tego tytułu części wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 13 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawartej umowie kredytu w rachunku bieżącym, pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - Kredytobiorca a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowej umowy Kredytobiorca może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, do wysokości 5.000 tys. PLN, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych do dnia 30.05.2007 roku. Wysokość oprocentowania kredytu będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M + marża banku. Bank będzie pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconych zobowiązań wobec banku do dnia ich rzeczywistej spłaty, Kredytobiorca zapłaci wobec banku odsetki w wysokości 150% wartości odsetek ustawowych do kwoty zadłużenia przeterminowanego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 13 czerwca 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni na dostawę łożyska kulowego i wieńca zębatego do mechanizmu obrotu zwałowarki. Wartość umowy wynosi 2.525 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy do 26.02.2007 roku. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 17 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. (podmiot zależny od KOPEX S.A.) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Katowicach. W ramach przedmiotowej umowy bank udzielił PBSz S.A. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 7,0 mln PLN, w tym 3,0 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności oraz 4,0 mln PLN w formie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym. Z tytułu korzystania z linii kredytowej Spółka zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2009 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W przypadku opóźnienia w spłacie zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu lub jego części bank pobierze odsetki karne według stopy procentowej określonej na dany moment w uchwale Zarządu PKO BP S.A. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie wekslowe udzielone przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany od KOPEX S.A.).
- W dniu 21 sierpnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Pniówek" (Zamawiający), której przedmiotem jest modernizacja obmurza szybu. Wartość umowy wynosi 2.800 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 12 miesięcy. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,1% ceny ofertowej brutto za każdy dzień zwłoki. W przypadku opóźnień powyżej 100 dni, Zamawiający zerwie umowę w trybie natychmiastowym. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć kwoty stanowiącej 10% ceny brutto, przy czym strony zachowują prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 7 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy kredytowej, pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - Kredytobiorca a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowej umowy Kredytobiorca może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu do wysokości 3.900 tys. PLN.
- W dniu 11 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest wymiana rurociągu fi 300 oraz zabudowa rurociągu fi 250. Okres realizacji umowy: do listopada 2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 969 tys. PLN (netto).
- W dniu 11 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Ziemowit" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa zestawu kruszącego z kruszarką udarową. Wartość umowy wynosi 1.450 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 15.12.2006r.

- W dniu 18 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu dwóch umów pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Wykonawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem pierwszej z umów jest wykonanie montażu konstrukcji nośnej oraz zespołów i części maszynowo-konstrukcyjnych zwałowarki wraz z wózkiem zrzutowym i wozem kablowym. Wartość umowy wynosi 10.614 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy do 30.11.2007 roku. (RB 101/2006).
- W dniu 30 października 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Sośnica-Makoszowy" (Zamawiający), której przedmiotem jest wymiana konstrukcji krzesła szybowego wraz z modernizacją wrót szybowych. Wartość umowy wynosi 1.098 tys. PLN (netto).
- W dniu 9 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Rydułtowy-Anna" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie i dostawa klatek dla szybu wraz z opracowaniem dokumentacji dopuszczeniowej. Wartość umowy wynosi 1.249 tys. PLN (netto).
- W dniu 9 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy realizacyjnej do umowy konsorcjum zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - konsorcjant a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (lider konsorcjum). Umowa określa wstępne warunki podziału zakresu robót i budżetu do umowy źródłowej zawartej pomiędzy PRS Wschód Sp. z o.o. a Lubelskim Węglem Bogdanka S.A. (Zamawiający), z czego na PBSz S.A. przypada kwota 22.812 tys. PLN. Przedmiotem umowy źródłowej jest wykonanie prac szybowych.
- W dniu 5 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wesoła" (Zamawiający), której przedmiotem są roboty górnicze w KWK "Wesoła". Wartość umowy wynosi 1.349 tys. PLN (netto).
- W dniu 8 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wesoła" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie robót górniczych związanych z drażeniem chodnika w KWK "Wesoła". Wartość umowy wynosi 5.298 tys. PLN (netto).

Wszystkie znaczące informacje (2006 rok) dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/993>



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

**UMOWY HANDLOWE EMITENTA**

- W dniu 2 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy KOPEX S.A. i firmą China Shenhua Energy Company Ltd. z siedzibą w Pekinie na dostawę zmechanizowanej obudowy ścianowej. Wartość umowy wynosi 33.150 tys. USD (95.571 tys. PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 30.10.2007 roku.
- W dniu 9 stycznia 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a firmą Atel Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 16.615 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 17.853 tys. PLN.
- W dniu 18 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisane ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginały dwóch umów, których przedmiotem jest dostawa towarów. Pierwsza z umów ma wartość 210 tys. Euro (814 tys. PLN). Druga z umów ma wartość 252 tys. Euro (977 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 26 stycznia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a francuską firmą Mines de Potasses d'Alsace S.A. z siedzibą w Wittelsheim (Francja). Przedmiotem umowy jest utrzymanie i likwidacja zakładu górniczego. Wartość umowy przekracza 40% kapitałów własnych KOPEX S.A. Termin realizacji umowy: 5 lat od momentu wejścia umowy w życie - do 31.12.2011 roku.
- W dniu 5 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości ok. 1.824 tys. Euro (7.085 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 13 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości ok. 936 tys. Euro (3.667 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 15 lutego 2007 roku KOPEX S.A. uzyskał potwierdzenie wysłania przez Ministerstwo Finansów RP do Ministerstwa Finansów Chińskiej Republiki Ludowej zawiadomienia o akceptacji umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym z siedzibą w Chinach na dostawę towarów o wartości 75 mln USD (216 mln PLN). W związku z powyższym zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy, wejdzie ona w życie po 15 dniach od daty wysłania przedmiotowego zawiadomienia, tj. dnia 03.03.2007 roku.

- W dniu 27 lutego 2007 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a TOSHIBA International Europe Ltd. z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii. Aneks zwiększa wartość umowy o kwotę 146 tys. USD, w związku z dodatkowymi kosztami zakupu materiałów nie ujętych w umowie i dodatkowych prac związanych z modyfikacją elementów rurociągów. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 5.934 tys. USD.
- W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 3.863 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem (nie uwzględniając oddziału w Polsce), w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 9.945 tys. PLN.
- W dniu 9 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Prazska Energetika a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 2.379 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 10.013 tys. PLN.
- W dniu 20 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Sempra Energy Europe Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) o wartości 2.180 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem i jej jednostką powiązaną (Sempra Energy Europe s.r.o.) w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 13.303 tys. PLN.
- W dniu 21 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 6.546 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem w okresie od przekazania poprzedniego raportu w sprawie transakcji z CEZ a.s. (RB 50/2007 z dnia 06.03.2006 roku) osiągnęła wartość 10.574 tys. PLN.
- W dniu 23 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej na rynku czeskim pomiędzy KOPEX S.A. a Ezpada s.r.o z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 1.870 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem i jego jednostką zależną w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 22.527 tys. PLN.

#### **POZOSTAŁE (w tym kredytowe)**

- W dniu 12 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany aneks do umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą TU Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach aneksu wydłużono termin obowiązywania tej umowy do dnia 10.12.2007 roku.
- W dniu 15 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę - bank ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię gwarancyjną. Na mocy przedmiotowego aneksu zwiększeniu uległa kwota limitu do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej z 2.500 tys. Euro do 5.000 tys. Euro.

- W dniu 23 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. (Kredytobiorca) otrzymał podpisaną ostatecznie przez drugą stronę – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowę na kredyt odnawialny w wysokości 10.000 tys. PLN. Kredyt ten zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku.
- W dniu 14 lutego 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego, dokonano przesunięć w poszczególnych limitach (bez zmiany łącznej kwoty kredytu) w następujący sposób:
  - zwiększono kwotę korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A. - z poziomu 15 mln zł do 23 mln zł.
  - zmniejszono kwotę udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym - z poziomu 30,0 mln zł do 22 mln zł.
- W dniu 5 marca 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego zwiększono limit kredytowy z 75,0 mln zł do 121,0 mln zł. W ramach kredytu wyznaczono także nowe następujące limity:
  - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30,0 mln zł,
  - kredyt obrotowy w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A. do kwoty 23,0 mln zł,
  - z przeznaczeniem na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 68,0 mln zł.

W związku z podwyższeniem limitu kredytowego uległa zwiększeniu wartość zabezpieczenia spłaty kredytu w formie cesji z wierzytelności z kontraktów handlowych.
- W dniu 15 marca 2007 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. (Kredytobiorca) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowa na kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony będzie na finansowanie wydatków związanych z realizacją jednego z kontraktów zagranicznych. Kredyt został udzielony na okres od 15.03.2007 do 28.09.2007 roku.
- W dniu 27 marca 2007 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 3.000 tys. EURO (11.615 tys. PLN) przy zabezpieczeniu w formie przelewu wierzytelności. Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit KOPEX S.A. zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w PLN, USD i/lub EURO. Okres trwania umowy: od 27.03.2007r. do 31.01.2008r. (okres składania zleceń) i do 29.01.2010r. (okres ważności gwarancji). Szczegółowe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.

## **TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

- W dniu 22 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną - Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (Wykonawca) na dostawę podzespołów i części kombajnu ścianowego KSW-460NE w związku z realizacją przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.783 tys. PLN. Termin realizacji umowy: styczeń 2007 roku.
- W dniu 25 stycznia 2007 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a jednostką pośrednio zależną - KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Na mocy niniejszego aneksu zostało ustalone nowe oprocentowanie pożyczki od dnia 01.01.2007 roku.
- W dniu 29 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę obudowy ścianowej bez sterowania oraz agregatu zasilającego wraz z magistralą w związku z realizacją przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów handlowych zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 15.414 tys. Euro (60.486 tys.PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 13.04.2007 roku.
- W dniu 16 lutego 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 175.168 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: do września 2007 roku.
- W dniu 20 lutego 2007 roku pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką zależną - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawca) została zawarta umowa na dostawę przenośników taśmowych i kruszarki w ramach realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.001 tys. PLN. Termin realizacji umowy: 14 tygodni od potwierdzenia dostaw przez kontrahenta zagranicznego.
- W dniu 1 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy KOPEX S.A. (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanym - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, zawartej między stronami w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 14.300.000 PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy.
- w dniu 26 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy KOPEX S.A. (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanym - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec KOPEX S.A.) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której KOPEX S.A. informował w raporcie bieżącym RB 21/2007 w dniu 29.01.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 2.500 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy. W umowie nie przewidziano kar umownych.

## UMOWY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH

- W dniu 3 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa odlewów. Wartość umowy wynosi 100 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy do dnia 15.03.2007 roku.
- W dniu 3 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Bobrek-Centrum" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa elementów segmentu rusztowin przesiewacza. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie zamówień składanych przez Zamawiającego. Maksymalna wartość umowy wynosi 125 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 8 tygodni od otrzymania zamówienia od Zamawiającego.
- W dniu 15 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Halemba" (Zamawiający), której przedmiotem są usługi górnicze. Wartość umowy wynosi 142 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 15.03.2007 roku.
- W dniu 17 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” oraz KWK „Chwałowice” (Zamawiający), której przedmiotem są odpowiednio dostawy agregatu próżniowego oraz wirówki wraz z montażem. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” wynosi 140 tys. PLN (netto). Umowa ta została zrealizowana do dnia 31.12.2006 roku. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Chwałowice” wynosi 215 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.03.2007 roku.
- W dniu 29 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. Centralny Zakład Odwadniania Kopalń (Zamawiający). Łączna wartość przedmiotowych umów wynosi 3.750 tys. PLN (netto). Przedmiotem umowy o największej wartości jest dzierżawa 2 agregatów głębinowych wraz z osprzętem. Okres realizacji przedmiotowych umów: do dnia 31.12.2007 roku.
- W dniu 2 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dwóch umowach zawartych pomiędzy KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umów jest dostawa bębnow do przenośników taśmowych zwałowarki i wózka zrzutowego. Wartość pierwszej z umów wynosi 1.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.08.2007 roku. Wartość drugiej z umów wynosi 754 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 30.05.2007 roku.
- W dniu 5 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie komory podszybia szybu.

Wartość umowy wynosi 134 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 1 miesiąc od daty przekazania frontu robót.

- W dniu 5 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu aneksu do umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Rydułtowy-Anna", w ramach którego zmianie uległ termin realizacji umowy i wynosi 75 dni od daty przekazania frontu robót.
- W dniu 8 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Murcki" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie drażenia pochylni i chodników w KWK "Murcki". Wartość umowy wynosi 7.549 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do 8 miesięcy od daty przekazania (przez kopalnię) frontu robót.
- W dniu 15 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa urządzeń do zwałowarki. Wartość umowy wynosi 1.812 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 13.07.2007 roku.

Wszystkie znaczące informacje (2007 rok) dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/993>

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

Zmiany jakie wystąpiły w 2006 roku w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

W dniu 14.02.2006r. Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) nabyło:

- Od PBSz Inwestycje Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Dombud Sp. z o.o.,
- Od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Inwestycje Sp. z o.o.,
- Od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji.

W dniu 15.02.2006 roku Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) zbyło wszystkie posiadane przez tą jednostkę udziały w ilości 1.000 sztuk, co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach. tym samym spółka ta przestała wchodzić w skład Grupy PBSz S.A.

W dniu 28.04.2006r. dokonano zapisu na rachunku inwestycyjnym KOPEX S.A. - nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urządzeń Technicznym WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24.04.2006r. pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim.

W dniu 18 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji z dniem 10.07.2006 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Autokopex Sp. z o.o. z siedzibą

w Katowicach (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.) o kwotę 7.800 tys. PLN. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez KOPEX S.A., tym samym KOPEX S.A. objął 15.600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki Autokopex Sp. z o.o. wynosi 9.700 tys. PLN i dzieli się na 19.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. KOPEX S.A. posiada aktualnie 15.600 udziałów stanowiących 80,41% udziału w kapitale zakładowym spółki Autokopex Sp. z o.o. i uprawniających do 80,41% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Pozostałe udziały w liczbie 3.800, stanowiące 19,59% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 19,59% głosów na Zgromadzeniu Wspólników, znajdują się w posiadaniu spółki Kopex Equity Sp. z o.o. (spółka zależna od KOPEX S.A.).

W dniu 16 października 2006r. KOPEX SA otrzymał wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie o rejestracji z dniem 29 września 2006r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki – ZUT WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX SA). Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 11.000 tys. zł. Akcje nowej emisji zostały w całości objęte przez KOPEX SA, tym samym KOPEX SA objął 5.914.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,86 zł każda. KOPEX SA objął akcje nowej emisji po cenie 1,86 zł za akcję.

Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki ZUT WAMAG SA wynosi 12.737 tys. PLN i dzieli się na 6.848.000 akcji o wartości nominalnej 1,86 PLN każda. KOPEX SA posiada aktualnie 6.747.604 akcje stanowiące 98,53% udziału w kapitale zakładowym spółki ZUT WAMAG SA i uprawniające do 98,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki. Wartość nominalna posiadanych przez KOPEX SA akcji spółki ZUT WAMAG S.A. wynosi 12.551 tys. PLN.

W dniu 9 listopada 2006r. KOPEX S.A. otrzymał informację o zakończeniu procedury rejestracji nowej spółki „EKOPEX „, Sp. z o. o. z siedzibą w Binduga, woj. Lwowskie (Ukraina). Kapitał zakładowy spółki wynosi 37.500 hrynien ukraińskich (22.372 PLN). KOPEX SA objął 20% udziału w kapitale zakładowym spółki opłacając je gotówką. Wartość nominalna tych udziałów wynosi 7.500 hrynien ukraińskich(4.474 PLN). Pozostałe udziały są w posiadaniu dwóch podmiotów ukraińskich.

Ponadto po okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące znaczące zmiany w strukturze kapitałowej KOPEX S.A. :

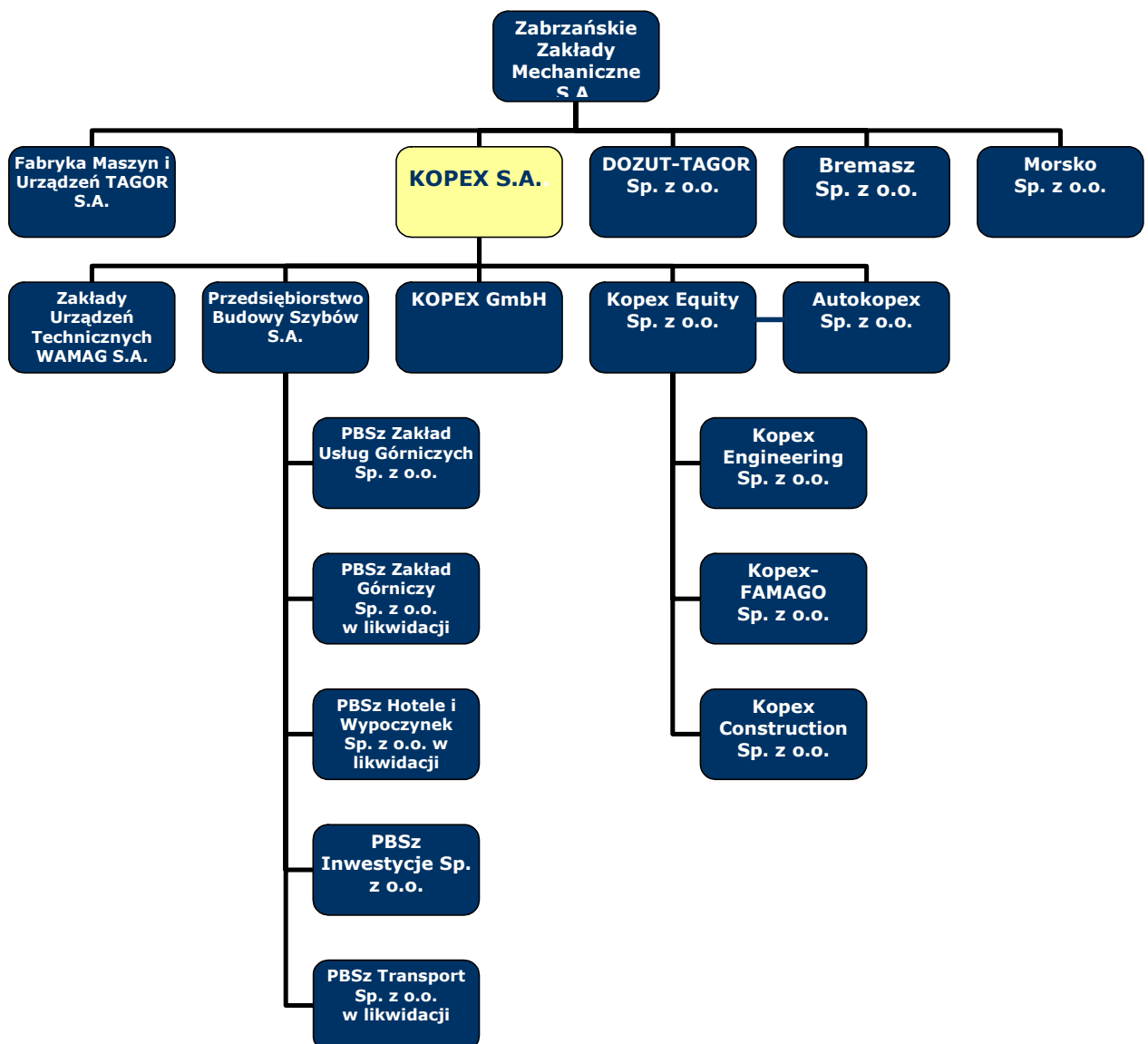
- W dniu 8 lutego 2007r. KOPEX SA otrzymał wydane przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego rejestru Sądowego postanowienie z dnia 31.01.2007r. o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki – KOPEX Engineering Sp. z o. o. z siedziba w Katowicach ( podmiot pośrednio zależny od KOPEX SA ). Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 444 tys. PLN. Nowe udziały zostały objęte w całości przez KOPEX Equity Sp. z o. o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.), tym samym KOPEX Equity Sp. z o. o. objął 444 udziały o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy. Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki KOPEX Engineering Sp. z o. o. wynosi 1.100 tys. PLN i dzieli się na 1.100 udziałów o wartości nominalnej 1.000 PLN każdy. KOPEX Equity Sp. z o. o. posiada aktualnie 1.100 udziałów stanowiących 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i uprawniające do 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki.
- W dniu 21 lutego 2007r. KOPEX SA otrzymał od jednostki zależnej – ZUT „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki „Poland Investments 7” Sp. z o. o. z siedzibą w Wałbrzychu. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie do tej Spółki przez ZUT „WAMAG”SA wkładu niepieniężnego w postaci prawa użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 1,7636 ha i prawa własności posadowionych na nich

budynków, budowli położonych w Wałbrzychu oraz wkładu pieniężnego w wysokości 76 tys. PLN. Przedmiot wniesionego aportu wyceniono na kwotę 1.174 tys. PLN. ZUT WAMAG SA objął za wkłady łącznie 2.500 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZUT „WAMAG” SA posiada aktualnie 2.500 udziałów i taką samą liczbę głosów, co stanowi 96,15% udziału w kapitale zakładowym i 96,15% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki.

- W IV kwartale 2006r. oraz w miesiącach styczniu, lutym i marcu 2007r. realizowany jest proces zakupu przez KOPEX S.A. akcji PBSz. SA w Bytomiu od osób fizycznych w wyniku czego na dzień 28.02.2007r. KOPEX S.A. posiada 4.374.107 akcji spółki PBSz.SA co stanowi 93,80% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki.
- W grudniu 2006r. na rachunku inwestycyjnym KOPEX SA zarejestrowano 1.501.000 akcji Mostostalu Zabrze – Holding SA. z siedzibą w Zabrzu o wartości nominalnej 1 zł każda, co stanowi 1,17% kapitału zakładowego tej Spółki, który wynosi 128.567.822 zł i dzieli się na 128.567.822 akcje. Przedmiotem działalności Spółki jest budownictwo ogólne i inżynieria lądowa.

W związku z nabyciem z dniem 9 lutego 2006 roku przez inwestora strategicznego pakietu akcji KOPEX S.A. – Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. (ZZM S.A.), KOPEX S.A. stał się jednostką z grupy kapitałowej ZZM S.A.

Schemat grupy, uwzględniający jednostki zależne jest następujący: (na dzień 31.12.2006r.)





#### **4.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2006 ROK**

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2006 rok.

#### **4.11. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.**

##### **OSOBY NADZORUJĄCE**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja w KOPEX S.A.</b>	<b>Aktualny stan posiadania akcji KOPEX S.A.</b>	<b>Wartość nominalna akcji w PLN</b>
Krzysztof Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Leszek Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Marek Mika	Członek RN	0	0
Anna Szafrąńska	Członek RN	0	0
Andrzej Szumowski	Członek RN	0	0
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN	0	0

##### **OSOBY ZARZĄDZAJĄCE**

<b>Imię i Nazwisko</b>	<b>Funkcja w przedsiębiorstwie KOPEX SA</b>	<b>Aktualny stan posiadania akcji KOPEX SA</b>	<b>Wartość nominalna akcji w PLN</b>
Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	0	0
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970
Marek Mika	Wiceprezes Zarządu	0	0

#### **4.12. INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

Po okresie sprawozdawczym w dniu 15 lutego 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX SA podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym oraz o zmianie Statutu Spółki. W chwili obecnej trwają prace nad realizacją tej uchwały. W wyniku tego mogą nastąpić zmiany w Akcjonariacie Spółki KOPEX S.A.

Ponadto KOPEX S.A. nie posiada żadnych innych informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

#### **4.13. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.**

Powyższa informacja została omówiona w punkcie 1.4. niniejszego sprawozdania.

#### **4.14. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KOPEX S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE KOPEX S.A.**

Nie występują ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych KOPEX S.A. oraz w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje KOPEX S.A.

#### **4.15. INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2005 oraz 2006 rok jest MW „RAFIN” Biuro Usług Rachunkowości i Finansów z siedzibą w Sosnowcu. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2005 oraz 2006 roku przedstawiają poniższe tablice:

##### **• ZA ROK 2005**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
01/05/05	04.01.2005	12.000
02/05/05	04.01.2005	8.000
03/05/06	04.01.2005	32.000
04/05/06	04.01.2005	20.000
<b>RAZEM</b>		<b>72.000</b>

##### **• ZA ROK 2006**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
19/06/06	13.04.2006	12.000
20/06/06	13.04.2006	8.000
21/06/07	13.04.2006	32.500
22/06/07	13.04.2006	20.000
121/06/06*	09.11.2006	11.000
122/06/06*	15.11.2006	5.000
<b>RAZEM</b>		<b>88.500</b>

\* dotyczy prospektu emisyjnego

#### 4.16. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2006 ROKU

W 2006 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 01.03.2006 do 03.03.2006 09.03.2006 13.03.2006	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKÓW OD TOWARÓW I USŁUG ZA GRUDZIEŃ 2005 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 23-03-2006 r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontroli nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
URZĄD CELNY W KATOWICACH	od 12.04.2006 do 14.04.2006 od 19.04.2006 do 21.04.2006 od 24.04.2006 do 28.04.2006	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI ROZLICZEŃ Z TYTUŁU PODATKU AKCYZOWEGO W ZWIĄZKU Z OBROTEM ENERGIAŁ ELEKTRYCZNĄ ZA OKRES 01.06.2005 DO 31.08.2006 R.

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 10-05-2006 r. Do 31.12.2006 Urząd Celny nie wszczął żadnych czynności związanych z ustaleniami zawartymi w protokole.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	31.08.2006 01.09.2006 od 04.09.2006 do 07.09.2006 od 13.09.2006 do 14.09.2006	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA CZERWIEC 2006 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 14.09.2006 r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontroli nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 23.10.2006 do 27.10.2006 od 02.11.2006 do 10.11.2006 od 14.11.2006 do 17.11.2006 od 20.11.2006 do 24.11.2006 01.12.2006	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU DOCHODOWEGO CIT ZA OKRES 01.01.2003 DO 31.12.2003 R.

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 01.12.2006. W związku z ustaleniami kontroli w trybie art. 81b §1 pkt.2 .lit. a) Ordynacji Podatkowej złożono korektę deklaracji CIT-8 za 2003 r. na wartość podatku 4.609,00 zł plus odsetki 1.484,00 zł.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ODDZIAŁ W CHORZOWIE	Od 2.03.2006 do 8.03.2006 (z przerwą od 3.03 do 7.03)	ZGŁOSZENIE DO UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I UBEZPIECZENIA ZDROWOTNEGO – DOT. UBEZPIECZONEGO STANISŁAWA LOSKA. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ OBLICZANIA SKŁADEK NA UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE ORAZ INNYCH SKŁADEK, DO KTÓRYCH POBIERANIA ZOBOWIĄZANY JEST ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH – DOT. UBEZPIECZONEGO STANISŁAWA LOSKA.

Kontrola zakończona protokołem z dnia 14.03.2006r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	5.07.2006 7.07.2006	PRAWIDŁOWOŚĆ WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW PŁATNIKA W ZWIĄZKU Z ZATRUDNIENIEM PANA HUBERTA LACHOR

Kontrola zakończona protokołem. Nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

**W zakresie stosowania i przestrzegania prawa pracy w 2006 r. Spółka objęta była kontrolą przez Państwową Inspekcję Pracy :**

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	12.01.2006 16.01.2006	KONTROLA REALIZACJI UPRZEDNICH DECYZJI I WYSTĄPIEN ORGANÓW PAŃSTWOWEJ INSPEKCJI PRACY ORAZ WNIOSKÓW, ZALECEŃ I DECYZJI ORGANÓW KONTROLI I NADZORU NAD WARUNKAMI PRACY. KONTROLĘ PRZEPROWADZONO W ZWIĄZKU Z WYPADKIEM CIĘŻKIM JAKIEMU ULEGŁ PRACOWNIK KOPEX S.A. ZATRUDNIONY W KOPALNI AUGUSTA VICTORIA W NIEMCZECH

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 17-01-2006 r. Stwierdzone nieprawidłowości wskazano w Wystąpieniu Państwowej Inspekcji Pracy nr 04120/K006/Ws01/2006 z dnia 17.01.2006r. Realizacja wniosków wystąpienia została sprawdzona przez PIP w marcu 2006r.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	22.03.2006 25.04.2006 04.05.2006 18.05.2006	KONTROLA WYKONYWANIA PRZEZ PRACODAWCĘ PROBLEMÓW UJĘTYCH W WYSTĄPIENIACH POKONTROLNYCH, PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW PRAWA PRACY PRZY NAWIĄZANIU I ROZWIAZANIU STOSUNKU PRACY, SPORZĄDZANIE I WYDAWANIE ŚWIADECTW PRACY, UDZIELANIE URLOPÓW WYPOCZYNKOWYCH, PRZESTRZEGANIE PRZEPISÓW O CZASIE PRACY

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 18-05-2006 r. Stwierdzone nieprawidłowości wskazano w Wystąpieniu Państwowej Inspekcji Pracy nr 04314/K018/Ws01/2006 z dnia 31.05.2006r. Realizacja wniosków Wystąpienia została sprawdzona przez PIP w czerwcu 2006r.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	29.06.2006r 05.07.2006r.	KONTROLA OBEJMOWAŁA SPRAWDZENIE WYKONANIA WYBRANYCH ORZECZEŃ SĄDU PRACY W LATACH 2005-2006

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 05.07.2006 r. Nieprawidłowości w zakresie objętym kontroli nie stwierdzono. Ustalono, iż wyroki sądowe zostały zrealizowane w wymaganych terminach.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	08.11.2006	KONTROLA PRZESTRZEGANIA PRZEPISÓW PRAWA PRACY ORAZ PRZEPISÓW BHP.

Podczas kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

## 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

Wykaz spółek handlowych w których KOPEX S.A. posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym na dzień 30.03.2007.

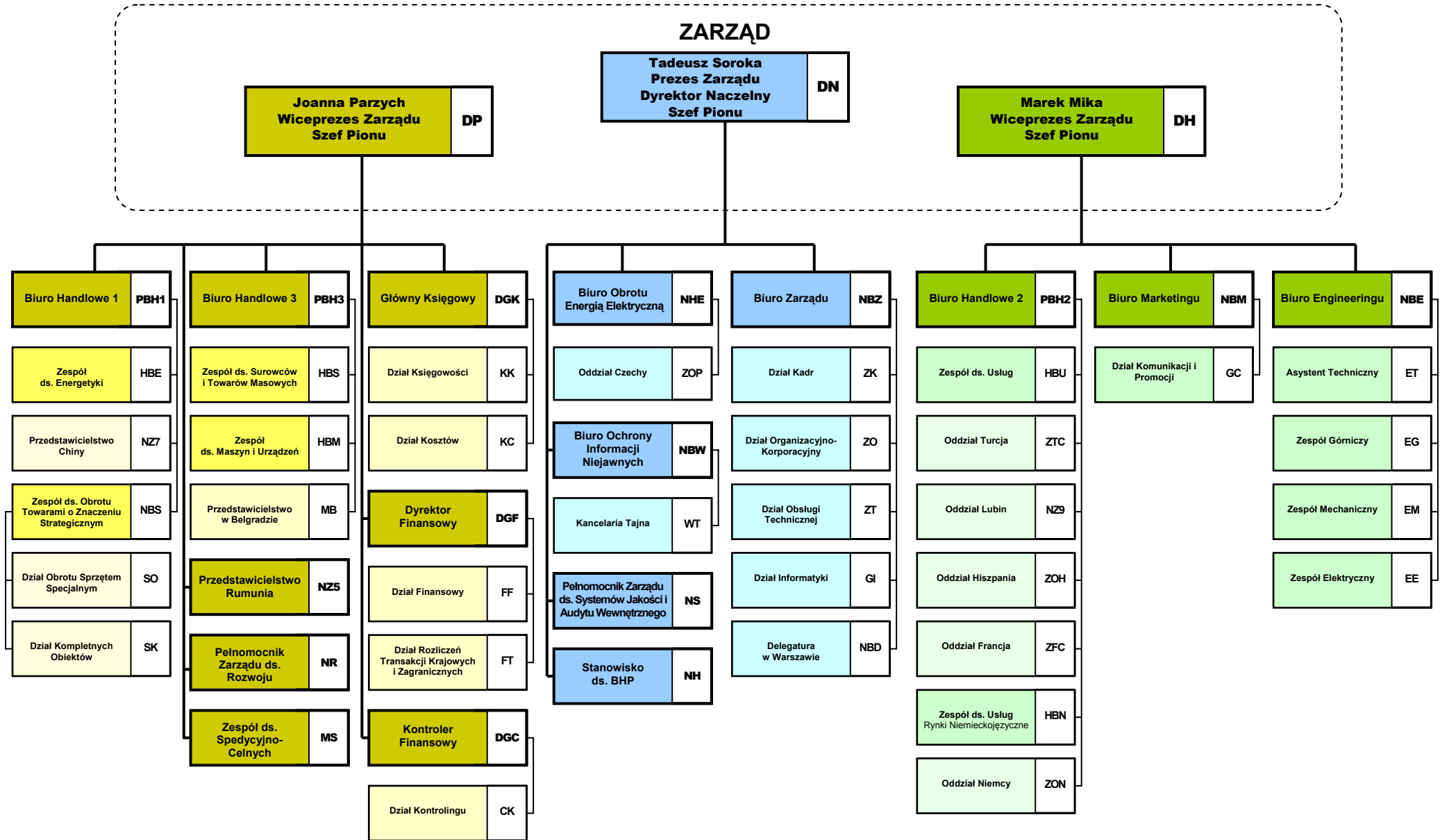
Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Kopex Equity Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
2.	KOPEX GmbH Niemcy	100,00	100,00
3.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	93,80	93,80
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	98,53	98,53
5.	AUTOKOPEX Sp. z o. o. Katowice	80,41	80,41

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

<b>Lp.</b>	<b>SPÓŁKA</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>% głosów na zgromadzeniu</b>
1.	Kopex Engineering Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
2.	Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. Zgorzelec	100,00	100,00
3.	Kopex Construction Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00

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

<b>Lp.</b>	<b>SPÓŁKA</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>% głosów na zgromadzeniu</b>
1.	PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,94%	99,94%
2.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	99,99%	99,99%
3.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	100,00%
4.	PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
5.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	100,00%



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

ZA OKRES:

 OD 01.01.2006 DO 31.12.2006 OD 01.01.2005 DO 31.12.2005

W TYS. PLN

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>OD 01.01.2006 DO 31.12.2006</b>	<b>OD 01.01.2005 DO 31.12.2005</b>	<b>Dynamika 2006/2005</b>
1	2	3	4
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>362 829</b>	<b>429 067</b>	<b>84,6%</b>
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	199 932	264 254	75,7%
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	162 897	164 813	98,8%
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>321 491</b>	<b>380 535</b>	<b>84,5%</b>
1 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	170 117	222 306	76,5%
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	151 374	158 229	95,7%
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>41 338</b>	<b>48 532</b>	<b>85,2%</b>
IV. Pozostałe przychody	9 615	12 004	80,1%
V. Koszty sprzedaży	16 417	17 670	92,9%
VI. Koszty ogólnego zarządu	14 926	14 867	100,4%
VII. Pozostałe koszty	4 745	9 799	48,4%
<b>VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>14 865</b>	<b>18 200</b>	<b>81,7%</b>
<b>IX. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>3 847</b>	<b>10 447</b>	<b>36,8%</b>
1 Dywidendy	347	291	119,2%
2 Odsetki	2 012	1 636	123,0%
3 Aktualizacja wartości inwestycji	587	3 600	16,3%
4 Inne	901	4 920	18,3%
<b>X. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>3 123</b>	<b>9 372</b>	<b>33,3%</b>
1 Odsetki	476	2 948	16,1%
2 Aktualizacja wartości inwestycji	782	1 355	57,7%
3 Inne	1 865	5 069	36,8%
<b>XI. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>15 589</b>	<b>19 275</b>	<b>80,9%</b>
<b>XII. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>5 122</b>	<b>6 126</b>	<b>83,6%</b>
1 Część bieżąca	4 953	4 972	99,6%
2 Część odroczone	169	1 154	14,6%
<b>XIII. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>10 467</b>	<b>13 149</b>	<b>79,6%</b>



# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYS. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006	OD 01.01.2005 DO 31.12.2005
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>10 467</b>	<b>13 149</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-20 713</b>	<b>66 405</b>
1. Amortyzacja	3 772	3 264
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-129	809
3. Odsetki i dywidendy	-60	2 397
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-131	549
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	-1 228	10 409
6. Zmiana stanu zapasów	-1 130	2 329
7. Zmiana stanu należności	26 778	31 606
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-39 963	-12 784
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-8 970	28 225
10. Pozostałe korekty	348	-399
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-10 246</b>	<b>79 554</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>54 098</b>	<b>22 826</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 605	1 176
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	347	291
- w jednostkach powiązanych	347	291
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	51 146	21 359
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>68 318</b>	<b>38 742</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 046	2 430
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	1 220
3. Na aktywa finansowe w tym:	24 495	3 070
- w jednostkach powiązanych	19 226	542
- w pozostałych jednostkach	5 269	2 528
4. Inne wydatki inwestycyjne	41 777	32 022
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-14 220</b>	<b>-15 916</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>21 792</b>	<b>87 410</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	21 792	87 410
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>26 751</b>	<b>124 621</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2 467
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	1 556
4. Spłata kredytów i pożyczek	25 221	116 405
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 180	1 162
8. Odsetki	287	2 688
9. Inne wydatki	63	343
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-4 959</b>	<b>-37 211</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-29 425</b>	<b>26 427</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-29 267	25 496
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	158	-931
F. Środki pieniężne na początek okresu	55 276	29 780
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>26 009</b>	<b>55 276</b>

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006	OD 01.01.2005 DO 31.12.2005
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>  $\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,30	4,49
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	2,88	3,06
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	11,37	15,99
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>  $\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	4,31	4,87
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>  $\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	5,30	7,34
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>  $\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,61	1,48
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>  $\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,57	1,46
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>  $\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,38	0,48

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	5,40	5,21
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 67	dni 70
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	7,04	5,91
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 52	dni 62
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	73,15	63,32
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 5	dni 6
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	33,75	7,54
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	56,72	66,72
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	43,28	33,28
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} * 100}{\text{Kapitały własne}}$	154,20	217,56