

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport półroczny P 2005

(rok)

(zgodnie z § 93 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. - Dz. U. Nr 49, poz. 463)  
dla emitentów o działalności wytwórczej, budowlanej, handlowej lub usługowej

za półrocze roku obrotowego 2005 obejmujące okres od 2005-01-01 do 2005-06-30  
zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2005-09-13

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

Biurowo Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"  
(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2005	półrocze / 2004	półrocze / 2005	półrocze / 2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191 600	145 393	46 887	30 731
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	5 318	4 680	1 301	989
III. Zysk (strata) brutto	7 993	4 447	1 956	940
IV. Zysk (strata) netto	6 421	2 556	1 571	540
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	10 776	-13 904	2 667	-3 061
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 253	-2 793	-1 795	-615
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-11 233	8 018	-2 780	1 765
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-7 710	-8 679	-1 908	-1 911
IX. Aktywa, razem	222 425	227 229	55 054	50 026
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	139 659	151 982	34 568	33 460
XI. Zobowiązania długoterminowe	6 381	7 856	1 579	1 730
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	108 402	123 511	26 832	27 192
XIII. Kapitał własny	82 766	75 247	20 486	16 566
XIV. Kapitał zakładowy	19 893	19 893	4 924	4 380
XV. Liczba akcji	1 989 270	1 989 270	1 989 270	1 989 270
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,23	1,28	0,79	0,27
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	41,61	37,83	10,30	8,33
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,24	0,43	0,31	0,09

Raport powinien zostać przekazany do Komisji Papierów Wartościowych i Giełd, Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego  
okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.**

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach

Dokonałiśmy przeglądu załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach  
na które składa się:

- 1) bilans sporządzony na dzień 30.06.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **222.425 tys. zł**
- 2) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. wykazujący zysk netto **6.421 tys. zł**
- 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę **2.399 tys. zł**
- 4) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. o sumę **7.710 tys. zł**
- 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej nr 910. Normy te nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

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

Dokonany przez nas przeгляд nie wykazał potrzeby dokonania istotnych zmian w załączonym sprawozdaniu finansowym, aby przedstawiało ono prawidłowo, rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 30.06.2005 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzenia Komisji Europejskiej, ustawie o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity: Dz.U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) oraz wymogami określonymi w rozporządzeniu Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 49, poz. 463).

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 6 września 2005 r.

## BILANS

	Inf. dodatkowa	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>57 595</b>	<b>56 201</b>	<b>55 254</b>
1. Wartości niematerialne	1	318	400	292
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	8 897	6 343	7 654
3. Należności długoterminowe	3	1 358	2 554	2 941
3.1. Od jednostek powiązanych				79
3.2. Od pozostałych jednostek		1 358	2 554	2 862
4. Inwestycje długoterminowe	4	41 099	38 053	42 408
4.1. Nieruchomości		10 574	10 716	10 858
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		30 525	27 337	31 550
a) w jednostkach powiązanych		30 525	27 337	12 342
b) w pozostałych jednostkach				19 208
4.3. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	5 923	8 851	1 959
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 923	8 851	1 959
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>164 830</b>	<b>224 323</b>	<b>171 975</b>
1. Zapasy	6	4 686	6 018	9 216
2. Należności krótkoterminowe	7	111 165	150 362	129 608
2.1. Od jednostek powiązanych		1 389	1 130	4 965
2.2. Od pozostałych jednostek		109 776	149 232	124 643
3. Inwestycje krótkoterminowe	8	27 867	31 406	21 283
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		27 867	31 406	21 283
a) w jednostkach powiązanych		5 727	1 440	
b) w pozostałych jednostkach		70	186	750
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		22 070	29 780	20 533
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	21 112	36 537	11 868
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>222 425</b>	<b>280 524</b>	<b>227 229</b>
	Inf. dodatkowa	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>82 766</b>	<b>80 367</b>	<b>75 247</b>
1. Kapitał zakładowy	10	19 893	19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	11	56 597	52 410	52 409
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	119	119	120
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-264	269	269
6. Zysk (strata) netto		6 421	7 676	2 556
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>139 659</b>	<b>200 157</b>	<b>151 982</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	13	24 876	23 527	20 615
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		9 356	12 225	4 118
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 586	2 454	2 781
a) długoterminowa		1 729	1 729	1 876
b) krótkoterminowa		857	725	905
1.3. Pozostałe rezerwy		12 934	8 848	13 716
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa		12 934	8 848	13 716
2. Zobowiązania długoterminowe	14	6 381	6 005	7 856
2.1. Wobec jednostek powiązanych		52	166	256
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 329	5 839	7 600
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	108 402	170 625	123 511
3.1. Wobec jednostek powiązanych		1 106	1 468	795
3.2. Wobec pozostałych jednostek		106 288	168 452	121 412
3.3. Fundusze specjalne		1 008	705	1 304
4. Rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>222 425</b>	<b>280 524</b>	<b>227 229</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>82 766</b>	<b>80 367</b>	<b>75 247</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>1 989 270</b>	<b>1 989 270</b>	<b>1 989 270</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>16</b>	<b>41,61</b>	<b>40,40</b>	<b>37,83</b>

**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	Inf. dodatkowa	od 01.01.2005 do30.06.2005	od 01.01.2004 do30.06.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>191 600</b>	<b>145 393</b>
- od jednostek powiązanych		218	4 701
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	107 241	80 170
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	84 359	65 223
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>173 264</b>	<b>123 541</b>
- dla jednostkom powiązanych		112	3 848
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	92 366	63 876
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		80 898	59 665
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>18 336</b>	<b>21 852</b>
IV. Pozostałe przychody	20	6 192	884
V. Koszty sprzedaży	19	8 696	9 180
VI. Koszty ogólnego zarządu	19	7 274	7 303
VII. Pozostałe koszty	21	3 240	1 573
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>		<b>5 318</b>	<b>4 680</b>
IX. Przychody finansowe	22	8 247	1 668
1. Odsetki, w tym:		782	669
- od jednostek powiązanych		104	142
2. Aktualizacja wartości inwestycji		2 960	2
3. Inne		4 505	997
X. Koszty finansowe	23	5 572	1 901
1. Odsetki, w tym:		1 682	806
- od jednostek powiązanych		29	69
2. Aktualizacja wartości inwestycji		1 380	7
3. Inne		2 510	1 088
<b>XI. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X-XI+XII)</b>		<b>7 993</b>	<b>4 447</b>
XII. Podatek dochodowy	24	1 572	1 891
a) część bieżąca		1 597	427
b) część odroczone		-25	1 464
<b>XII. Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>		<b>6 421</b>	<b>2 556</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 421</b>	<b>2 556</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>1 989 270</b>	<b>1 989 270</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>25</b>	<b>3,23</b>	<b>1,28</b>

## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004	od 01.01.2004 do 30.06.2004
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>80 367</b>	<b>74 027</b>	<b>74 027</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		269	269
b) korekty błędów podstawowych			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>80 367</b>	<b>74 296</b>	<b>74 296</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
- emisji akcji (wydania udziałów)			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- umorzenia akcji (udziałów)			
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>52 410</b>	<b>47 898</b>	<b>47 898</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	4 187	4 512	4 511
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 187	4 511	4 511
- z kapitału aktualizacji wyceny		1	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycia straty			
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>56 597</b>	<b>52 410</b>	<b>52 409</b>
<b>3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>119</b>	<b>120</b>	<b>120</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)		1	
- zbycia środków trwałych		1	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>7 945</b>	<b>6 116</b>	<b>6 116</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 478</b>	<b>6 116</b>	<b>6 116</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		269	269
b) korekty błędów podstawowych			
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 478</b>	<b>6 385</b>	<b>6 385</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
- podziału zysku z lat ubiegłych			
- zwrotu podatku dochodowego			
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 209	6 116	6 116
- kapitał zapasowy	4 187	4 511	4 511
- nagrody z zysku	1 055	750	750
- dywidenda	2 467	855	855
- fundusze specjalne	500		
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>269</b>	<b>269</b>	<b>269</b>
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>533</b>		
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>			
a) zwiększenia (z tytułu)			
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
- rozliczenia straty			
- korekty błędów podstawowych			
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- kapitał zapasowy			
- korekty błędów podstawowych			
- pokrycie straty z kapitału zapasowego			
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>533</b>		
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-264</b>	<b>269</b>	<b>269</b>
<b>5. Wynik netto</b>	<b>6 421</b>	<b>7 676</b>	<b>2 556</b>
a) zysk netto	6 421	7 676	2 556
b) strata netto			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>82 766</b>	<b>80 367</b>	<b>75 247</b>
<b>III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>82 766</b>	<b>80 367</b>	<b>75 247</b>

## RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

	od 01.01.2005 do 30.06.2005	od 01.01.2004 do 30.06.2004
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 421</b>	<b>2 556</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>4 355</b>	<b>-16 460</b>
1. Amortyzacja	1 334	1 533
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	379	74
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 562	600
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-3 230	125
5. Zmiana stanu rezerw	1 349	4 613
6. Zmiana stanu zapasów	1 332	-9 481
7. Zmiana stanu należności	40 393	-20 349
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-57 280	12 955
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18 352	-6 741
10. Pozostałe korekty	164	211
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>10 776</b>	<b>-13 904</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>11 940</b>	<b>1 389</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 066	47
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	146	892
a) w jednostkach powiązanych	146	88
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	146	88
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		804
- zbycie aktywów finansowych		804
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	10 728	450
<b>II. Wydatki</b>	<b>19 193</b>	<b>4 182</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 026	2 786
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 291	395
a) w jednostkach powiązanych	542	395
- nabycie aktywów finansowych	542	395
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- dopłata do kapitału	1 749	
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 876	1 001
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-7 253</b>	<b>-2 793</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>58 255</b>	<b>32 396</b>
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	58 255	32 396
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>69 488</b>	<b>24 378</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 467	854
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	1 556	750
4. Spłaty kredytów i pożyczek	63 055	21 741
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	447	134
8. Odsetki	1 707	688
9. Inne wydatki finansowe	256	211
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 233</b>	<b>8 018</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-7 710</b>	<b>-8 679</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-7 710</b>	<b>-8 679</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	571	-236
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>29 780</b>	<b>29 212</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), W TYM:</b>	<b>22 070</b>	<b>20 533</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## 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 I półrocze 2005 roku oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2004 roku, a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni 2004 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2005 roku 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. Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych.

### 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku:

Rafał Rost	Prezes Zarządu
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu



## **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2005 roku:

Andrzej Szumowski	Przewodniczący RN
Stanisław Kuźnik	Wiceprzewodniczący RN
Anna Szafrąńska	Sekretarz RN
Roger Bereska	Członek RN
Marta Gołębiowska	Członek RN
Mirosław Ogonowski	Członek RN
Grzegorz Pietruczuk	Członek RN
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN
Arkadiusz Lewicki	Członek RN
Janusz Drap	Członek RN

Przełgądu sprawozdania finansowego dokonało Biuro Usług Rachunkowych i Finansów M.W. „RAFIN” na podstawie Umowy nr 01/05/05 zawartej w dniu 04 stycznia 2005 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 39/V/2004 z dnia 22 grudnia 2004 roku .

### **3. 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.

**4. Wykaz jednostek powiązanych na 30.06.2005 r.**

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym</i>	<i>Procent posiadanego udziału w zarządzaniu</i>	<i>Charakter powiązania</i>
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex-Famago System Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	Stowarzyszona pośrednio
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	Stowarzyszona pośrednio
Huaibei Long Po Electrical Corporation	20,00%	20,00%	Stowarzyszona pośrednio
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	Zależna
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	93,67%	93,67%	Zależna
PBSz Dombud Sp. z o.o.	93,58%	89,49%	Zależna pośrednio
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	93,66%	89,57%	Zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o.	93,61%	89,53%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	93,65%	89,56%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	93,66%	89,57%	Zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	93,67%	89,58%	Zależna pośrednio
Zakłady Urzędzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	62,51%	62,51%	Zależna
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	Stowarzyszona

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.

**5. Istotne zasady rachunkowości****Oświadczenie o zgodności**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

**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 jego użytkowania. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego.

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 ujmuje 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 umarzane 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 są 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 trwałe przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe, 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 trwałe 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 niepochopte 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 wg wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat wyceniane są wg wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- pożyczki i wierzytelności wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności wycenia się wg zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,

- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się wg wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na kapitał własny.

- 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 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 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 ujemnie 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 bierne 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,
- koszty nie wykorzystanych urlopów wraz ze składkami ZUS,
- 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 przejście 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.

- 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

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 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 lub jego część, w stosunku do której 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 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 wg 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 całość lub część pozostałych zobowiązań, 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.

- 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. Został on ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych, skorygowana o obroty wewnętrzne w grupie kapitałowej, jak również o część wyniku finansowego przypadającą na udziałowców mniejszościowych.

## 6. Noty objaśniające do bilansu

### Nota 1A

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	318	400	292
- oprogramowanie komputerowe	237	282	129
d) inne wartości niematerialne			
e) zaliczki na wartości niematerialne			
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>318</b>	<b>400</b>	<b>292</b>
Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.			

### Nota 1B

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) własne	318	400	292
- w tym wytworzone we własnym zakresie			
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym :			
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>318</b>	<b>400</b>	<b>292</b>
- suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte w ciągu okresu jako koszt rachunku zysków i strat			

Nota 1C 30.06.2005

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)</b>								
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	-oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne	e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>				1 593	464			1 593
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>				1	1			1
- zakup				1	1			1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>								
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				1 594	465			1 594
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>				1 193	182			1 193
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>				83	46			83
- odpisów amortyzacyjnych				83	46			83
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				1 276	228			1 276
<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>				318	237			318
W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie.								

## Nota 1C. 30.06.2004

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)								
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	-oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne i prawne	e) zaliczki na wartości niematerialnych i prawnych	Wartości niematerialne i prawne razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu				1 287	269			1 287
b) zwiększenia (z tytułu)				116	5			116
- zakup				116	5			116
c) zmniejszenia (z tytułu)								
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu				1 403	274			1 403
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu				1 021	118			1 021
f) amortyzacja za okres (z tytułu)				90	27			90
- odpisów amortyzacyjnych				90	27			90
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu				1 111	145			1 111
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu								
- zwiększenie								
- zmniejszenie								
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu								
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu				292	129			292

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

**Nota 2A**

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) środki trwałe, w tym:	8 581	6 273	7 276
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 740	1 770	1 799
- urządzenia techniczne i maszyny	4 922	2 618	4 063
- środki transportu	1 829	1 775	1 318
- inne środki trwałe	90	110	96
b) środki trwałe w budowie	316	70	378
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>8 897</b>	<b>6 343</b>	<b>7 654</b>

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 24 450 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

**Nota 2B**

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) własne	5 700	5 596	6 812
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 881	677	464
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	2 627		
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	254	677	464
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>8 581</b>	<b>6 273</b>	<b>7 276</b>

**Nota 2C**

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	427	427	
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście			
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>427</b>	<b>427</b>	

Nota 2D 30.06.2005

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)</b>						
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) 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>2 924</b>	<b>401</b>	<b>125</b>	<b>3 450</b>
- zakup			184	401	125	710
- leasing finansowy			2 740			2 740
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>44</b>	<b>271</b>	<b>21</b>	<b>336</b>
- sprzedaż				244	1	245
- długotrwałego użytkowania			44		20	64
- likwidacja				27		27
- przyczyny losowe						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>9 539</b>	<b>3 269</b>	<b>1 697</b>	<b>16 800</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>489</b>	<b>3 979</b>	<b>1 364</b>	<b>1 483</b>	<b>7 351</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>30</b>	<b>576</b>	<b>76</b>	<b>124</b>	<b>806</b>
- odpisów amortyzacyjnych		30	620	314	145	1 109
- sprzedaż				-211	-1	-212
- długotrwałego użytkowania			-44			-44
- likwidacja				-27	-20	-47
- przyczyny losowe						
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>519</b>	<b>4 555</b>	<b>1 440</b>	<b>1 607</b>	<b>8 157</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
<b>j) przeliczenia wartości aktywów</b>						
- zwiększenia						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- zmniejszenia						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 740</b>	<b>4 922</b>	<b>1 829</b>	<b>90</b>	<b>8 581</b>

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

Nota 2D. 30.06.2004

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)</b>						
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>9 131</b>	<b>2 389</b>	<b>1 375</b>	<b>15 190</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			<b>2 103</b>	<b>422</b>	<b>212</b>	<b>2 737</b>
- zakup			2 103	473	212	2 788
- leasing finansowy				-51		-51
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>725</b>	<b>263</b>	<b>53</b>	<b>1 041</b>
- sprzedaż			7	263	30	300
- długotrwałego użytkowania			710		23	733
- likwidacja						
- przyczyny losowe			8			8
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>10 509</b>	<b>2 548</b>	<b>1 534</b>	<b>16 886</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>430</b>	<b>6 133</b>	<b>1 190</b>	<b>1 295</b>	<b>9 084</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>30</b>	<b>85</b>	<b>40</b>	<b>143</b>	<b>298</b>
- odpisów amortyzacyjnych		30	802	273	196	1 301
- sprzedaż			-7	-233	-30	-270
- długotrwałego użytkowania			-707		-23	-730
- likwidacja						
- przyczyny losowe			-3			-3
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>460</b>	<b>6 218</b>	<b>1 230</b>	<b>1 438</b>	<b>9 382</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			166			166
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			166			166
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			<b>228</b>			<b>228</b>
<b>j) przeszacowanie wartości aktywów</b>						
- zwiększenia						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- zmniejszenia						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 799</b>	<b>4 063</b>	<b>1 318</b>	<b>96</b>	<b>7 276</b>

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



**Nota 3A**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) od jednostek powiązanych			79
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 358	2 554	2 862
- kaucje	7	8	9
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	1 351	2 546	2 853
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 358</b>	<b>2 554</b>	<b>2 941</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
d) wycena należności długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	371	578	744
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 729</b>	<b>3 132</b>	<b>3 685</b>

**Nota 3B**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) stan na początek okresu	2 554	1 279	1 279
- kaucje	8	15	15
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	2 546	1 264	1 264
b) zwiększenia (z tytułu)		1 868	2 412
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje		8	79
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt. dostaw i usług		1 860	2 333
c) zmniejszenia (z tytułu)	825	15	6
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje	1	15	6
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt. dostaw i usług	824		
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>1 729</b>	<b>3 132</b>	<b>3 685</b>
- kaucje	7	8	88
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	1 722	3 124	3 597

**Nota 3C**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
Stan na początek okresu			
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu			

**Nota 3D**

<b>ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOW. KOSZTU</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
Stan na początek okresu	578	445	445
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		133	299
-			
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	207		
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	371	578	744

**Nota 3E**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej			79
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 729	3 132	3 606
b1. jednostka/waluta tys/EURO	428	768	794
tys. zł	1 729	3 132	3 606
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 729</b>	<b>3 132</b>	<b>3 685</b>

**Nota 4A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	10 574	10 716	10 858
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 511	2 540	2 569
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 063	8 176	8 289
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>10 574</b>	<b>10 716</b>	<b>10 858</b>

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 24 785 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz z tytułu wystawionych gwarancji bankowych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 30.06.2005 zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 12 192 tys. zł.

**Nota 4B**

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	1 277	2 549	1 317
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	442	934	496
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	2	3	2

## Nota 4C 30.06.2005

<b>ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)</b>			
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>
<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>			
- zakup			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- sprzedaż			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</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>29</b>	<b>113</b>	<b>142</b>
- odpisów amortyzacyjnych	29	113	142
- sprzedaż			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>333</b>	<b>957</b>	<b>1 290</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2 511</b>	<b>8 063</b>	<b>10 574</b>

## Nota 4C. 30.06.2004

<b>ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)</b>			
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>
<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>			
- zakupu			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- sprzedaż			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>246</b>	<b>618</b>	<b>864</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>29</b>	<b>113</b>	<b>142</b>
- odpisów amortyzacyjnych	29	113	142
- sprzedaż			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>275</b>	<b>731</b>	<b>1 006</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2 569</b>	<b>8 289</b>	<b>10 858</b>

## Nota 4D

<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>21.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w jednostkach powiązanych	30 525	27 337	12 342
- udziały lub akcje	27 654	25 368	12 342
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	2 871	1 969	
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w pozostałych jednostkach			19 208
- udziały lub akcje			19 208
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>30 525</b>	<b>27 337</b>	<b>31 550</b>

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## Nota 4E

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>27 337</b>	<b>31 155</b>	<b>31 155</b>
- udziały i akcje	25 368	31 155	31 155
- w jednostkach powiązanych	25 368	11 947	11 947
- w jednostkach pozostałych		19 208	19 208
- udzielone pożyczki	1 969		
- w jednostkach powiązanych	1 969		
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>3 188</b>	<b>28 064</b>	<b>395</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 743	8 584	
- w jednostkach powiązanych	1 743	6 861	
- w jednostkach pozostałych		1 723	
- wzrost udziałów	543	17 511	395
- w jednostkach powiązanych	543	17 511	395
- udzielone pożyczki	902	1 969	
- w jednostkach powiązanych	902	1 969	
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>31 882</b>	
- utworzenie odpisów aktualizujących		3 996	
- w jednostkach powiązanych		3 714	
- w jednostkach pozostałych		282	
- sprzedaż udziałów		27 886	
- w jednostkach powiązanych		7 237	
- w pozostałych jednostkach		20 649	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>30 525</b>	<b>27 337</b>	<b>31 550</b>
- udziały i akcje	27 654	25 368	31 550
- w jednostkach powiązanych	27 654	25 368	12 342
- w jednostkach pozostałych			19 208
- udzielone pożyczki	2 871	1 969	
- w jednostkach powiązanych	2 871	1 969	

## Nota 4F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH												
Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / 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	wskazanie innej niż określonej pod lit. j) i k), podstawy kontroli współkontroli / znaczącego wpływu
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	USŁUGI LEASINGOWE	ZALEŻNA	PEŁNA	15.05.97	12 000	-	12 000	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 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	12 138	-	12 138	93,67%	93,67%	-
RAZEM							27 654		27 654			

## Nota 4F

## UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.

Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki w tym:							n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacone przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t 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 i długoter- minowe	- należności i krótkoter- minowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	11 942	11 980	-	429	-467	-2 756	-50	232	-	88	1 500	-	1 500	12 174	685		
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	3 293	1 737		6 253	-4 697	-6 385	157	30 292	4 773	24 138	13 001	-	13 001	33 585	21 114		
3.	KOPEX GMBH	256	111	-	-	145	168	8	22	-	5	101	-	101	278	20		
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	10 700	10 200	-	-	500	-	500	3 791	-	2 251	2 744	-	2 744	14 491	9 589		146
5.	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	19 767	13 710	-	7 978	-1 921	-4 019	498	33 952	13	21 535	18 229	-	18 229	53 718	30 266		

**Nota 4G**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	27 543	25 257	31 439
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	111	111	111
b1. jednostka/waluta tys./EUR	25	25	25
tys. zł	111	111	111
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>27 654</b>	<b>25 368</b>	<b>31 550</b>

**Nota 4H**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	2 871	1 969	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta ...../.....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>2 871</b>	<b>1 969</b>	

**Nota 4I**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>27 654</b>	<b>25 368</b>	<b>31 550</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	27 654	25 368	31 550
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		1 743	6 332
- wartość według cen nabycia	27 654	27 111	37 882
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):			
- korekty aktualizujące wartość (za okres)			
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu			
- wartość według cen nabycia			
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>27 654</b>	<b>27 111</b>	<b>37 882</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem</b>		<b>1 743</b>	<b>6 332</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>			
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>27 654</b>	<b>25 368</b>	<b>31 550</b>



## Nota 5

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>8 851</b>	<b>2 157</b>	<b>2 157</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	8 851	2 157	2 157
b) odniesionych na kapitał własny			
c) odniesionych na wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>4 641</b>	<b>7 897</b>	<b>637</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 641	7 897	637
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)			
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>7 569</b>	<b>1 203</b>	<b>835</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 569	1 203	835
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)			
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>5 923</b>	<b>8 851</b>	<b>1 959</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	5 923	8 851	1 959
b) odniesionych na kapitał własny			
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>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) materiały	58	124	41
b) półprodukty i produkty w toku	795	737	3 717
c) produkty gotowe	56	378	767
d) towary	3 777	3 682	4 691
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		1 097	
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 686</b>	<b>6 018</b>	<b>9 216</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary	1 610	1 633	1 644
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		233	
<b>Zapasy, razem</b>	<b>6 296</b>	<b>7 884</b>	<b>10 860</b>

**Nota 6B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
Stan na początek okresu	1 866	1 571	1 571
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		354	121
- aktualizacja zapasu towarów		121	121
- aktualizacja aktywa trwałego		233	
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	256	59	48
- sprzedaży towarów	23	59	48
- sprzedaży aktywa trwałego	233		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	1 610	1 866	1 644

Zapasy są obciążone przewłaszczeniem do wysokości 4 000 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

**Nota 7A**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) od jednostek powiązanych	1 389	1 130	4 965
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	754	666	2 936
- do 12 miesięcy	754	666	2 936
- powyżej 12 miesięcy			
- inne	140	464	2 029
- dochodzone na drodze sądowej			
- zaliczki na dostawy	495		
b) od pozostałych jednostek	109 776	149 232	124 643
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	84 607	98 372	92 968
- do 12 miesięcy	78 780	91 172	85 746
- powyżej 12 miesięcy	5 827	7 200	7 222
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	2 370	18 074	4 993
- inne	15 216	11 640	14 505
- dochodzone na drodze sądowej			244
- zaliczki na dostawy	7 583	21 146	11 933
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>111 165</b>	<b>150 362</b>	<b>129 608</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	39 038	43 248	34 053
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>150 203</b>	<b>193 610</b>	<b>163 661</b>

**Nota 7B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
Stan na początek okresu	43 248	33 426	33 426
a) zwiększenia (z tytułu)	588	14 490	733
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	588	14 490	733
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 798	4 668	106
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	30	2 217	55
- spłata należności	4 768	2 451	51
- ustanie przyczyn			
- inne			
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	39 038	43 248	34 053

**Nota 7C**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	72 977	115 373	94 210
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	77 226	78 237	69 451
b1. jednostka/waluta tys./USD	11 487	12 972	7 167
tys. zł	38 985	39 639	27 059
b2. jednostka/waluta tys./EUR	9 471	9 488	9 385
tys. zł	38 145	38 563	42 349
pozostałe waluty w tys. zł	96	35	43
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>150 203</b>	<b>193 610</b>	<b>163 661</b>

**Nota 7D**

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) do 1 miesiąca	22 332	44 599	34 865
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 848	24 985	13 674
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 112	4 383	2 020
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	4 981	4 931	7 820
e) powyżej 1 roku	6 229	7 338	7 361
f) należności przeterminowane	53 479	49 338	55 251
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>117 981</b>	<b>135 574</b>	<b>120 991</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	32 620	36 536	25 087
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>85 361</b>	<b>99 038</b>	<b>95 904</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>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) do 1 miesiąca	5 756	4 994	7 299
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 994	2 218	6 011
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	2 204	4 584	2 487
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	5 069	2 019	6 149
e) powyżej 1 roku	37 456	35 523	33 305
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>53 479</b>	<b>49 338</b>	<b>55 251</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	32 392	36 176	24 550
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>21 087</b>	<b>13 162</b>	<b>30 701</b>

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 59 352 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 53 479 tys. zł oraz pozostałe należności w kwocie 5 873 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 37 657 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 32 392 tys. zł, a na pozostałe należności 5 265 tys. zł. Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług w kwocie 1 153 tys. zł są dochodzone na drodze sądowej. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w pełnej wysokości.

**Nota 8A**

<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w jednostkach powiązanych	5 727	1 440	
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	5 727	1 440	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w pozostałych jednostkach	70	186	750
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			750
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	70	186	
- transakcje walutowe	70	186	
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22 070	29 780	20 533
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	22 070	29 780	20 533
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>27 867</b>	<b>31 406</b>	<b>21 283</b>

**Nota 8B**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	70	186	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta .....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>70</b>	<b>186</b>	

**Nota 8C**

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>70</b>	<b>186</b>	
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
b) obligacje (wartość bilansowa):			
- wartość godziwa			
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	70	186	
- transakcje terminowe	70	186	
- wartość godziwa	70	186	
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
<b>Wartość godziwa, razem</b>	<b>70</b>	<b>186</b>	
<b>Wartość rynkowa, razem</b>			
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>			
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>70</b>	<b>186</b>	

**Nota 8D**

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	5 727	1 440	750
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)			
b1. jednostka/waluta .....			
tys. zł			
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>5 727</b>	<b>1 440</b>	<b>750</b>

**Nota 8E**

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	6 531	4 685	6 918
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	15 539	25 095	13 615
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 421	4 541	253
tys. zł	4 754	13 580	947
b2. jednostka/waluta tys./EUR	2 654	2 809	2 778
tys. zł	10 722	11 459	12 620
pozostałe waluty w tys. zł	63	56	48
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>22 070</b>	<b>29 780</b>	<b>20 533</b>

**Nota 9**

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	505	235	632
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis na ZFŚS i inne	505	235	632
- koszty prac rozwojowych			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	20 607	36 302	11 236
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	6 975	35 292	8 845
- podatek VAT naliczony do odliczenia	2 553	465	2 391
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej	11 079	545	
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>21 112</b>	<b>36 537</b>	<b>11 868</b>

**Nota 10**

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

**Nota 11**

<b>KAPITAŁ ZAPASOWY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej			
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	49 966	45 779	45 778
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)			
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych			
- z zysku			
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>56 597</b>	<b>52 410</b>	<b>52 409</b>

**Nota 12**

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	119	119	120
b) z tytułu zysków / strat z wyceny instrumentów finansowych, w tym: - z wyceny instrumentów zabezpieczających			
c) z tytułu podatku odroczonego			
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)			
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>119</b>	<b>119</b>	<b>120</b>

## Nota 13A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>12 225</b>	<b>2 985</b>	<b>2 985</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	12 225	2 985	2 985
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>7 845</b>	<b>11 893</b>	<b>1 909</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	7 845	11 893	1 909
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>3. Zmniejszenia</b>	<b>10 714</b>	<b>2 653</b>	<b>776</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	10 714	2 653	776
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>9 356</b>	<b>12 225</b>	<b>4 118</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	9 356	12 225	4 118
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			

## Nota 13B

REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) długoterminowe	1 729	1 729	1 876
b) krótkoterminowe	857	725	905
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>2 586</b>	<b>2 454</b>	<b>2 781</b>

## Nota 13C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	1 729	1 876	1 876
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 729	1 876	1 876
b) zwiększenia (z tytułu)		51	
- odprawy rentowe		51	
- zmiany przyjętych zasad rachunkowości			
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)		198	
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		198	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wyplata)			
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 729</b>	<b>1 729</b>	<b>1 876</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 729	1 729	1 876



## Nota 13D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) stan na początek okresu	725	905	905
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy	725	905	905
b) zwiększenia (z tytułu)	132	204	
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		198	
- jubileusze, odprawy emerytalne, urlopy	132	6	
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)		384	
- wypłacone nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy		384	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>857</b>	<b>725</b>	<b>905</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy	857	725	905

## Nota 13E

POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	12 934	8 848	13 716
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>12 934</b>	<b>8 848</b>	<b>13 716</b>

## Nota 13F

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2005	31.12.2004	30.06.2004
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>8 848</b>	<b>10 236</b>	<b>10 236</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	421	455	455
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	860	2 595	2 595
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	517	2 620	2 620
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 220	4 130	4 130
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	712	426	426
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	118	10	10
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>8 037</b>	<b>7 085</b>	<b>6 862</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	320	136	
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	342	670	236
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	715		
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	5 692	5 499	5 785
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	891	662	772
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	77	118	69
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>			
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe			
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe			
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>3 951</b>	<b>8 473</b>	<b>3 382</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	172	170	
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	428	2 405	783
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		2 103	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	2 735	3 409	2 305
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	504	376	294
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	112	10	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>12 934</b>	<b>8 848</b>	<b>13 716</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	569	421	455
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	774	860	2 048
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 232	517	2 620
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	9 177	6 220	7 610
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 099	712	904
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	83	118	79

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom ( np. kwoty dot. naliczonego wynagrodzenia za urlop). 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>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) wobec jednostek powiązanych	52	166	256
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe			
- inne (wg rodzaju)	52	166	256
- z tytułu działalności leasingowej	52	166	256
b) wobec pozostałych jednostek	6 329	5 839	7 600
- kredyty i pożyczki	552	1 478	3 088
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- inne zobowiązania finansowe			
- <b>inne (wg rodzaju)</b>	<b>5 777</b>	<b>4 361</b>	<b>4 512</b>
1. z tytułu rozliczeń kontraktów zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	494	503	926
2. z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	3 823	3 858	3 586
3. z tytułu działalności leasingowej	1 460		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 381</b>	<b>6 005</b>	<b>7 856</b>

## Nota 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BRE S.A.	KATOWICE	10 388	\$2 516	552	\$165	WIBOR 3M + MARŻA	01.09.2006	CESJA NALEŻNOŚCI INTERMARKET + CESJA PRAW Z POLISY KUKE	
<b>RAZEM</b>		<b>10 388</b>		<b>552</b>					

**Nota 14C**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	6 381	6 005	7 856
b) powyżej 3 do 5 lat			
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 381</b>	<b>6 005</b>	<b>7 856</b>

**Nota 14D**

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	4 506	4 024	3 842
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 875	1 981	4 014
b1. jednostka/waluta tys./USD	307	496	892
tys. zł	1 028	1 482	3 341
b2. jednostka/waluta tys./EUR	210	122	148
tys. zł	847	499	673
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 381</b>	<b>6 005</b>	<b>7 856</b>

## Nota 15A

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) wobec jednostek powiązanych	1 106	1 468	795
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe			
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	878	1 175	478
- do 12 miesięcy	878	1 175	478
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)	228	293	317
- z tytułu działalności leasingowej	228	211	223
- z tytułu działalności inwestycyjnej		82	94
b) wobec pozostałych jednostek	106 288	168 452	121 412
- kredyty i pożyczki	31 463	34 957	35 544
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	147	58	
- z tytułu transakcji terminowych	147	58	
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	40 485	96 725	40 589
- do 12 miesięcy	34 532	96 544	40 589
- powyżej 12 miesięcy	5 953	181	
- zaliczki otrzymane na dostawy	14 070	17 944	25 781
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 547	3 700	2 669
- z tytułu wynagrodzeń	762	945	808
<b>- inne (wg rodzaju)</b>	<b>16 814</b>	<b>14 123</b>	<b>16 021</b>
1. z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	15 087	13 060	14 958
2. z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	776	958	811
3. z tytułu działalności leasingowej	846		
4. z tytułu pozostałych zobowiązań	105	105	252
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 008	705	1 304
- ZFŚS	1 008	705	1 304
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>108 402</b>	<b>170 625</b>	<b>123 511</b>

## Nota 15B

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
BPH PBK S.A.	KRAKÓW	5 000	-	2 256	-	WIBOR 1M + MARŻA	30.03.2006	HIPOTEKA ROŹDŹIĘNSKIEGO, PRZEWŁASZCZANENIE ZAPASÓW 4 MLN ZŁ, CESJA NALEŻNOŚCI L&L; HCI; 7 NOJABRIA	-
BOŚ S.A.	KATOWICE	10 000	-	9 999	-	WIBOR 1M + MARŻA	17.04.2006	WEKSEL+DEKLARACJA, PRZELEW WIERZYTELNOŚCI KSK-E0206/2/4482' E0215/2/4507; E0215/2/4506; E204/2/4448; E216/2/4534	-
PKO BP S.A.	KATOWICE	15 000	-	8 619	-	WIBOR 1M + MARŻA	31.05.2006	HIPOTEKA LWOWSKA (18,9 MLN) + CESJA Z POLISY, CESJA NALEŻNOŚCI KGHM	-
BGK S.A.	KATOWICE	8 300	-	317	-	WIBOR 3M + MARŻA	06.06.2005	HIPOTEKA GRABOWA 1 + CESJA PRAW Z POLISY; WEKSEL+DEKLARACJA; PEŁNOMOCNICTWO DO BH ,BPH, GBG, BOŚ, BRE, PKO	-
BRE S.A.	KATOWICE	10 388	\$2 516	2 206	\$659	WIBOR 3M + MARŻA	01.09.2006	CESJA NALEŻNOŚCI INTERMARKET + CESJA PRAW Z POLISY KUKI	-
NORD L/B	KATOWICE	8 080	€ 2 000	8 066	€ 1 996	EUROWIBOR 1M + MARŻA	31.05.2006	PRZELEW WIERZYTELNOŚCI Z KONTRAKTU E0109/2/4531 Z DNIA 24.02.2005 Z VSH; E21514243 Z DNIA 11.04.2005 Z LUENEBURGER GMBH; PEŁNOMOCNICTWO DO DYSPONOWANIA RACHUNKIEM W NORD LB	-
<b>RAZEM</b>		<b>56 768</b>		<b>31 463</b>					

**Nota 15C**

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
a) w walucie polskiej	77 127	122 614	82 168
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	31 275	48 011	41 343
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 264	9 972	6 730
tys. zł	7 577	29 821	25 218
b2. jednostka/waluta tys./EUR	5 845	4 459	3 541
tys. zł	23 616	18 188	16 083
-			
pozostałe waluty w tys. zł	82	2	42
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>108 402</b>	<b>170 625</b>	<b>123 511</b>

**Nota 16****Dane do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję na 30.06.2005 r.**

Wartość księgowa	82 766
Ilość akcji	1 989 270
Wartość księgowa na 1 akcję	41,61

## 7. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### Nota 17A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
- usługi górnicze	35 086	49 367
- w tym od jednostek powiązanych		3 595
- usługi budowlane-specjalistyczne	53 434	10 423
- usługi agencyjne	5 576	6 014
- w tym od jednostek powiązanych	2	
- pozostałe usługi	13 145	14 366
- w tym od jednostek powiązanych	120	1 106
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>107 241</b>	<b>80 170</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>122</b>	<b>4 701</b>

### Nota 17B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>a) kraj</b>	<b>11 302</b>	<b>13 018</b>
- usługi górnicze	4 326	3 095
- usługi budowlane-specjalistyczne	332	1 186
- usługi agencyjne	5 261	6 014
- w tym od jednostek powiązanych	2	
- pozostałe usługi	1 383	2 723
- w tym od jednostek powiązanych	120	1 106
<b>b) eksport</b>	<b>95 939</b>	<b>67 152</b>
- usługi górnicze	30 760	46 272
- w tym od jednostek powiązanych		3 595
- usługi budowlane-specjalistyczne	53 102	9 237
- usługi agencyjne	315	
- pozostałe usługi	11 762	11 643
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>107 241</b>	<b>80 170</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>122</b>	<b>4 701</b>

### Nota 18A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
- węgiel	34 328	51 675
- towary strategiczne	280	9 090
- energia elektryczna	39 475	
- maszyny i urządzenia	4 407	4 395
- pozostałe towary	5 869	63
- w tym od jednostek powiązanych	96	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>84 359</b>	<b>65 223</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>96</b>	



**Nota 18B**

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>a) kraj</b>	<b>44 258</b>	<b>17 496</b>
- węgiel	5 480	7 822
- towary strategiczne	280	5 456
- energia elektryczna	32 333	
- maszyny i urządzenia	296	4 155
- pozostałe towary	5 869	63
- w tym od jednostek powiązanych	96	
<b>b) eksport</b>	<b>40 101</b>	<b>47 727</b>
- węgiel	28 848	43 853
- towary strategiczne		3 634
- energia elektryczna	7 142	
- maszyny i urządzenia	4 111	240
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>84 359</b>	<b>65 223</b>
- od jednostek powiązanych	<b>96</b>	

**Nota 19**

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
a) amortyzacja	1 334	1 533
b) zużycie materiałów i energii	44 735	11 934
c) usługi obce	19 558	20 002
d) podatki i opłaty	864	4 103
e) wynagrodzenia	30 736	29 521
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	5 044	4 627
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 784	5 952
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>105 055</b>	<b>77 672</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 281	2 687
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	8 696	9 180
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	7 274	7 303
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>92 366</b>	<b>63 876</b>

**Nota 20**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
a) sprzedaż składników majątku trwałego	1 066	16
b) dotacje		
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	4 714	60
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	256	48
- odpisy aktualizujące należności	4 458	12
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	172	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	172	
e) pozostałe, w tym:	240	808
- otrzymane kary, odszkodowania	34	138
- odpisanie zobowiązania		
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	76	395
- inne	130	275
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>6 192</b>	<b>884</b>

Istotny wpływ na wysokość pozostałych przychodów miał rozwiązany odpis aktualizujący wartość należności w kwocie 4.400 tys. zł, w wyniku odzyskania zagrożonych należności. Na powyższe należności KOPEX S.A. dokonał odpisu aktualizującego w 2002 roku i 2004 roku.

**Nota 21**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	1 364	
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	416	652
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe		287
- odpisy aktualizujące należności	416	365
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 035	
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	320	
- na przyszłe zobowiązania	715	
d) pozostałe, w tym:	425	921
- odszkodowania, szkody powypadkowe	92	86
- darowizny	90	69
- kary, koszty sądowe	121	151
- składki nieobowiązkowe	28	32
- wycena nal. i zobow. długoterminowych		512
- inne	94	71
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>3 240</b>	<b>1 573</b>

## Nota 22

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>782</b>	<b>669</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	74	33
- od jednostek powiązanych	74	3
- od pozostałych jednostek		30
b) pozostałe odsetki	708	636
- od jednostek powiązanych	30	139
- od pozostałych jednostek	678	497
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>7 465</b>	<b>999</b>
a) dywidendy i udziały w zyskach	146	175
b) dodatnie różnice kursowe	3 514	
- zrealizowane	2 633	
- niezrealizowane	881	
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	428	783
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe		
d) pozostałe, w tym:	3 377	41
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	310	39
- przychody z tyt.operacji finansowych	107	
- wycena transakcji terminowych	1 147	
- aktualizacja wartości inwestycji	1 743	
- inne	70	2
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>8 247</b>	<b>1 668</b>

## Nota 23

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>1 682</b>	<b>806</b>
a) od kredytów i pożyczek	1 621	703
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	1 621	703
b) pozostałe odsetki	61	103
- dla jednostek powiązanych	29	69
- dla pozostałych jednostek	32	34
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>3 890</b>	<b>1 095</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		259
- zrealizowane		713
- niezrealizowane		-454
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	342	236
- rezerwy na zobowiązania finansowe		
- różnic kursowych	342	236
c) pozostałe, w tym:	3 548	600
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	163	368
- prowizje bankowe	256	211
- wycena transakcji terminowych	1 352	
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej	1 749	
- inne	28	21
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>5 572</b>	<b>1 901</b>

**Nota 24A**

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
1. Zysk (strata) brutto	7 993	4 447
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-261	-3 840
- przychody wyłączone z opodatkowania	-40 927	-58 684
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-8 274	-886
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-16 886	-1 645
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	41 833	2 833
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	36 682	53 645
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	4 789	2 777
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-2 739	-183
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	27 598	3 125
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-41 999	-3 969
- inne odliczenia od dochodu (-)	-338	-853
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	7 732	607
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	1 469	115
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	128	312
7. Podatek korekta lat ubiegłych		
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	1 597	427
- wykazany w rachunku zysków i strat	1 597	427
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

**Nota 24B**

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>30.06.2005</b>	<b>30.06.2004</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-25	1 464
- 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 podatek dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>-25</b>	<b>1 464</b>

**Nota 25****Podstawowy zysk na 1 akcję na 30.06.2005 r.**

Zysk netto	6 421
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,23

**Rozwodniony zysk na 1 akcję na 30.06.2005 r.**

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 21.04.2005r. zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku w kwocie 8.209 tys. zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy	4 187
- na dywidendę	2 467
- na nagrody z zysku	1 055
- na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	500

Na dzień 30.06.2005 r. powyższa uchwała została zrealizowana.

**Kwota dywidendy przypadająca na 1 akcję na 30.06.2005 r.**

Wartość dywidendy	2 467
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Dywidenda na 1 akcję zwykłą	1,24

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

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	-57 425
<u>zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych</u>	145
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-57 280
2) zmiana stanu należności	40 393
<u>zmiana stanu należności inwestycyjnych</u>	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	40 393
3) inne korekty	
- koszty bankowe dotyczące kredytu	256
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	-1 743
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-233
- wycena pożyczek	-40
- wycena instrumentów finansowych	116
- niepieniężne straty w składnikach rzeczowych aktywów trwałych	59
- <u>dopłata do kapitału jednostki powiązanej</u>	1 749
razem inne korekty	164

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczki krótkoterminowej	10 728
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	15 876

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	256

Struktura środków pieniężnych

	<u>na 01.01.2005 r.</u>	<u>na 30.06.2005 r.</u>
• środki pieniężne w bankach	29 193	21 463
• środki pieniężne w kasach	587	607
• inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>29 780</b>	<b>22 070</b>

**9. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

	<b>30.06.2005</b>	<b>31.12.2004</b>	<b>30.06.2004</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>116,276</b>	<b>97,391</b>	<b>73,248</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	55,715	21,865	1,665
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1,635	1,635	1,635
- otrzymanych weksli	27,380	5,530	30
- hipoteki i zastawów	26,700	14,700	
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	60,561	75,526	71,583
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	19,990	20,683	27,177
- otrzymanych weksli	20,625	13,979	15,373
- hipotek i zastawów	19,946	40,864	29,033
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>62,687</b>	<b>35,681</b>	<b>57,156</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	23,091	4,660	160
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23,091	4,660	160
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	<b>39,596</b>	<b>31,021</b>	<b>56,996</b>
- udzielonych gwarancji i poręczeń	36,246	29,588	47,412
- wystawionych weksli	3,350	1,433	9,584
<b>3. Inne (z tytułu)</b>			
-			
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>178,963</b>	<b>133,072</b>	<b>130,404</b>

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30.06.2005 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 3 350 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 59 337 tys. zł, w tym:
  - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 21 618 tys. zł dla jednostek powiązanych,
  - b) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 36 246 tys. zł,
  - c) gwarancje udzielone kontrahentowi spółki powiązanej przez bank z tytułu dobrego wykonania kontraktu w wysokości 130 tys. zł,
  - d) poręczenie wekslowe udzielone spółce powiązanej w kwocie 1 343 tys. zł

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 30.06.2005r.:

Na nieruchomościach Spółki w postaci hipoteki w kwocie 49 235 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązania wobec banków z tytułu gwarancji bankowych.

## 10. Sprawozdawczość wg 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 budowlanych – specjalistycznych,
- segment usług górniczych,
- segment sprzedaży węgla,
- segment sprzedaży energii,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi warsztatowe, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów hutniczych, sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym oraz maszyn i urządzeń, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe i sprzedaż samochodów, usługi konsultingowe oraz usługi remontowo - górnicze.

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**

w tys. zł

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.
<b>PRZYCHODY</b>	53,434	10,423	35,086	49,367	34,328	51,675	39,475		29,277	33,928	191,600	145,393
Sprzedaż na zewnątrz	53,434	10,423	35,086	49,367	34,328	51,675	39,475		29,277	33,928	191,600	145,393
Sprzedaż między segmentami												
Przychody ogółem	53,434	10,423	35,086	49,367	34,328	51,675	39,475		29,277	33,928	191,600	145,393
<b>WYNIK</b>												
Wynik segmentu	5,824	1,806	6,888	7,593	1,062	5,612	97		3,429	6,493	17,300	21,504
Nieprzypisane przychody											6,192	884
Nieprzypisane koszty											18,174	17,708
Zysk na sprzedaży											5,318	4,680
Wynik z działalności finansowej											2,675	-233
Zysk (strata) brutto											7,993	4,447
Podatek dochodowy											1,572	1,891
Zysk netto											6,421	2,556
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>												
Aktywa segmentu	25,978	26,905	24,384	31,504	3,786	33,573	11,079		51,302	66,394	116,529	158,376
Nieprzypisane aktywa											105,896	68,853
Aktywa ogółem											222,425	227,229
Pasywa segmentu	20,752	24,121	4,470	6,045	3,252	3,032	15,893		16,658	59,595	61,025	92,793
Nieprzypisane pasywa											161,400	134,436
Pasywa ogółem											222,425	227,229
Nakłady na środki trwałe												
Amortyzacja		21	609	26					242	630	851	677
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów											483	856
Amortyzacja ogółem											1,334	1,533

**INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH**

w tys. zł

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.	I półr. 2005r.	I półr. 2004r.
Sprzedaż eksportowa	53,102	9,237	30,760	46,272	28,848	43,853	7,142		16,188	15,517	136,040	114,879
Sprzedaż krajowa	332	1,186	4,326	3,095	5,480	7,822	32,333		13,089	18,411	55,560	30,514
Sprzedaż zewnętrzna razem	53,434	10,423	35,086	49,367	34,328	51,675	39,475		29,277	33,928	191,600	145,393

**11. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną****Stan na dzień 30.06.2005 r.****w tys.zł**

Kwota przychodów z tytułu umów ujętych jako przychody za dany okres		92 334
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.	237 724
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	21 300
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).	10 822
Kwota brutto należną od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą powstałą z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków o b) sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione k-ty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwarunkowane stanem realizacji umów (faktur częściowych).	6 967
Kwota brutto należną zamawiającym z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającym z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków o b) 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).	6 409

**12. Informacje Spółki (leasingobiorcy) o umowach leasingu finansowego**

Różnica pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą wynosi 137 tys. zł.

Płatność	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy	Łączna wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy
Do roku	1 083	1 083
Od roku do 5 lat	1 505	1 368
powyżej 5 lat		

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 24 tys. zł.

Podstawą ustalania kwoty warunkowych zobowiązań z tytułu opłat leasingowych za każdy okres rozliczeniowy jest 1 – miesięczna stawka WIBOR obowiązująca na 2 dni robocze przed początkiem każdego okresu rozliczeniowego i marży leasingodawcy.

Możliwość podjęcia decyzji o zakupie przedmiotu leasingu:

Przedmiot umowy leasingu	Opcja wykupu
Maszyny górnicze	Po upływie okresu leasingu za cenę podaną w umowie
Środki transportu	Po upływie okresu leasingu za cenę podaną w umowie. Prawo nabycia przedmiotu leasingu może być wykonane w ciągu miesiąca od zakończenia umowy leasingu

**13. Instrumenty finansowe****1. Informacje o instrumentach finansowych**

Dane za okres 01.01.2005 – 30.06.2005

	<i>Stan na pocz. okresu</i>	<i>Zwiększenia</i>	<i>Zmniejszenia</i>	<i>Stan na koniec okresu</i>
<b>a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>186</b>	<b>1 055</b>	<b>1 171</b>	<b>70</b>
- opcje walutowe	164	761	867	58
- kontrakty forward	22	294	304	12
<b>b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>58</b>	<b>369</b>	<b>280</b>	<b>147</b>
- opcje walutowe	58	200	212	46
- kontrakty forward	-	168	67	101
<b>c) pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>3 409</b>	<b>15 947</b>	<b>10 758</b>	<b>8 598</b>
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 969	902	-	2 871
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 440	15 045	10 758	5 727
<b>d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-	-
<b>e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-

Dane za okres 01.01.2004 – 31.12.2004

	<i>Stan na pocz. okresu</i>	<i>zwiększenia</i>	<i>zmniejszenia</i>	<i>Stan na koniec okresu</i>
<b>a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>		<b>186</b>		<b>186</b>
- opcje walutowe	-	164	-	164
- kontrakty forward	-	22	-	22
<b>b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>		<b>58</b>		<b>58</b>
- opcje walutowe	-	58	-	58
<b>c) pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>200</b>	<b>5 458</b>	<b>2 249</b>	<b>3 409</b>
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	1 969	-	1 969
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	200	3 489	2 249	1 440
<b>d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	-	-	-	-
<b>e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	-	-	-	-

Dane za okres 01.01.2004 – 3.06.2004

	<i>Stan na pocz. okresu</i>	<i>zwiększenia</i>	<i>zmniejszenia</i>	<i>Stan na koniec okresu</i>
a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	-	-	-	-
c) pożyczki udzielone i należności własne – udzielone pożyczki krótkoterminowe	200	1 000	450	750
d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-

Tytuły zwiększeń i zmniejszeń:

- opcje walutowe i kontrakty forward: zwiększenia i zmniejszenia wynikają z wyceny na dzień bilansowy zawartych umów
- udzielone pożyczki: zwiększenia i zmniejszenie wynikają z udzielonych i spłaconych pożyczek oraz wyceny pożyczek na dzień bilansowy wg skorygowanej ceny nabycia

## 2. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych

Instrumenty finansowe na dzień 30.06.2005

	<i>Opcje walutowe</i>	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Opcje walutowe PUT i CALL kupione i sprzedane na rzecz banku	Kontrakt forward zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	4 pożyczki udzielone jednostkom zależnym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Odsetki z tytułu udzielonej pożyczki na finansowanie bieżącej działalności
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Opcje kupione PUT: 1 073 tys. USD Opcje sprzedane CALL: 1 073 tys. USD	1 215 tys. USD 562 tys. EURO 1 500 tys. DKK	Wartość nominalna pożyczek - 8 544 tys. zł
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Sierpień 2005	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Sierpień 2005	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 3 miesięcy	Do 3 miesięcy	- do roku - do 3 lat
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak możliwości	Brak możliwości	- w przypadku opóźnienia pożyczkobiorcy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki - możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki
Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	W wysokości różnicy pomiędzy kursem realizacji określonym w umowie a kursem spot na dzień realizacji	Określony w umowie	Według wartości nominalnej i odsetek
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	Brak
Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Ewentualne przychody uzależnione od kursu spot waluty na dzień realizacji	Ewentualne przychody uzależnione od kursu spot waluty na dzień realizacji	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności - WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności

Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	- zastaw rejestrowy na wierzytelności , - weksle własne „in blanco”, - hipoteka kaucyjna
ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Brak
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-	-

## Instrumenty finansowe na dzień 31.12.2004

	<i>Opcje walutowe</i>	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Opcje walutowe PUT i CALL kupione i sprzedane na rzecz banku	Kontrakt forward WTT zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	2 pożyczki udzielone jednostkom zależnym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Finansowanie jednostek zależnych
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Opcje kupione PUT: 4.100 tys. USD Opcje sprzedane CALL: 2.050 tys. USD	316 tys. USD	Wartość nominalna pożyczek - 3 396 tys. zł
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Styczeń 2005	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Styczeń 2005	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 3 miesięcy	Do 3 miesięcy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• do roku</li> <li>• do 4 lat</li> </ul>
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak możliwości	Brak możliwości	- w przypadku opóźnienia pożyczkobiorcy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki - możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki
Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	W wysokości różnicy pomiędzy kursem realizacji określonym w umowie a kursem spot na dzień realizacji	Określony w umowie	Według wartości nominalnej i odsetek
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	brak	brak	Brak



Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	Ewentualne przychody uzależnione od kursu spot waluty na dzień realizacji	Ewentualne przychody uzależnione od kursu spot waluty na dzień realizacji	- WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności - WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	- zastaw rejestrowy na wierzytelności i weksle własne „in blanco” - hipoteka kaucyjna i weksle własne „in blanco”
ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	Nie dotyczy	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Pożyczka dla Autokopex Sp. z o.o. udzielona na sfinansowanie konkretnego projektu inwestycyjnego
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-	-

## Instrumenty finansowe na dzień 30.06.2004

	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	pożyczki udzielone jednostkom pozostałym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Finansowanie jednostek pozostałych
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Wartość nominalna pożyczek
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie

Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	<ul style="list-style-type: none"> <li>do roku</li> </ul>
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	<p>- w przypadku opóźnienia pożyczkobiorcy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki</p> <p>- możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki</p>
Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Według wartości nominalnej i odsetek
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	Brak
Ustalona stopa lub kwota odsetek, dywidendy lub innych przychodów oraz termin ich płatności	<p>- WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności</p> <p>- WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności</p>
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	<p>- zastaw rejestrowy na wierzytelności i weksle własne „in blanco”</p> <p>- hipoteka kaucyjna i weksle własne „in blanco”</p>
ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	Nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu wyceniono wg wartości godziwej, oprócz udzielonych pożyczek, które zostały wycenione wg skorygowanej ceny nabycia. Za wartość godziwą przyjęto wycenę dokonaną dla Spółki na dzień bilansowy przez bank.

Na dzień 30.06.2005 r. Spółka nie posiadała aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Nie nabywano w okresach objętych sprawozdaniem instrumentów finansowych na rynku regulowanym.

Ryzyko stopy procentowej dotyczy udzielonych przez Spółkę pożyczek i wynika ze zmiennej stopy procentowej określonej w umowach pożyczki. Umowy nie przewidują przeszacowania wartości stopy procentowej. Efektywna stopa procentowa jest nieznacznie niższa od nominalnej stopy procentowej.

Ryzyko kredytowe dotyczy udzielonych przez Spółkę pożyczek i jest równe ryzyku wypłacalności danego podmiotu zależnego. Maksymalna kwota straty jest równa wartości nominalnej udzielonych pożyczek i wynosi 8 544 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2005 r., 31 grudnia 2004 r. oraz 30 czerwca 2004 r. Spółka nie była stroną umowy, na mocy której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

W okresie od 01 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. ani w okresach porównywalnych nie nastąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Nie dokonano odpisów aktualizujących wartość udzielonych pożyczek z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Spółka nie posiadała w I półroczu 2005 r. oraz w porównywalnych okresach instrumentów finansowych zabezpieczających w rozumieniu MSR 32.

3. W okresie od 01 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. Spółka zmieniła stan odpisów aktualizujących składniki aktywów w następujący sposób:

<i>Odpisy aktualizujące:</i>	<i>Stan na pocz .roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>	<i>Zwiększenia wartości instrumentu</i>	<i>Zmniejszenia wartości instrumentu</i>	<i>Stan na koniec roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>
Wartość pożyczek	13	54	-13	54
Odsetki od pożyczek	-26	26	-197	-197

W okresie od 01 stycznia 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka zmieniła stan odpisów aktualizujących składniki aktywów w następujący sposób:

<i>Odpisy aktualizujące:</i>	<i>Stan na pocz .roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>	<i>Zwiększenia wartości instrumentu</i>	<i>Zmniejszenia wartości instrumentu</i>	<i>Stan na koniec roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>
Wartość pożyczek		13		13
Odsetki od pożyczek	-14	14	-26	-26

W okresie od 01 stycznia 2004 r. do 30 czerwca 2004 r. Spółka zmieniła stan odpisów aktualizujących składniki aktywów w następujący sposób:

<i>Odpisy aktualizujące:</i>	<i>Stan na pocz. roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>	<i>Zwiększenia wartości instrumentu</i>	<i>Zmniejszenia wartości instrumentu</i>	<i>Stan na koniec roku („+” dla odpisów dodatnich, „-”, dla odpisów ujemnych)</i>
Wartość pożyczek				
Odsetki od pożyczek	-14	14	-19	-19

#### 4. Odsetki od udzielonych pożyczek

Wiekowanie odsetek od pożyczek naliczonych w 2005 roku

<i>Naliczone i zrealizowane</i>	<i>Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie zapłaty:</i>				<i>Razem odsetki</i>
	<i>Do 3 m-cy</i>	<i>Od 3 do 12 m-cy</i>	<i>Pow. 12 m-cy</i>	<i>Razem</i>	
74	197			197	271

Wiekowanie odsetek od pożyczek naliczonych w 2004 roku

<i>Naliczone i zrealizowane</i>	<i>Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie zapłaty:</i>				<i>Razem odsetki</i>
	<i>Do 3 m-cy</i>	<i>Od 3 do 12 m-cy</i>	<i>Pow. 12 m-cy</i>	<i>Razem</i>	
92	26			26	118

#### 5. Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań finansowych

Odsetki naliczone w 2005 r.

	<i>Naliczone i zrealizowane</i>	<i>Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty:</i>				<i>Razem odsetki</i>
		<i>Do 3 m-cy</i>	<i>Od 3 do 12 m-cy</i>	<i>Pow. 12 m-cy</i>	<i>Razem</i>	
Odsetki od kredytów	1.538	83	-	-	-	1.621

Odsetki naliczone w 2004 r.

	<i>Naliczone i zrealizowane</i>	<i>Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty:</i>				<i>Razem odsetki</i>
		<i>Do 3 m-cy</i>	<i>Od 3 do 12 m-cy</i>	<i>Pow. 12 m-cy</i>	<i>Razem</i>	
Odsetki od kredytów	1 897	-	-	-	-	1 897

**15. Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych ogólnie przyjętych zasad rachunkowości na MSSF**

	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
<b>Uzgodnienie aktywów trwałych</b>			
<b>Aktywa trwale przed korektami – wg PSR</b>	<b>50 962</b>	<b>52 471</b>	<b>54 850</b>
Korekty:			
- należności długoterm. - przesunięcie z należ. krótkoterm.	+ 1 709	+ 3 596	+ 3 124
- należności długoterm. - wycena wg zamortyzowanego kosztu	- 445	- 744	- 577
- rzeczowe aktywa trwale - umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 134	- 163	- 193
- rzeczowe aktywa trwale - przesunięcie aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży			- 1 097
- długoterm. rozliczenia międzyokresowe - dotworzenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	+ 94	+ 94	+ 94
Razem korekty	+ 1 224	+ 2 783	+ 1 351
<b>Aktywa trwale po korektach – wg MSSF</b>	<b>52 186</b>	<b>55 254</b>	<b>56 201</b>
<b>Uzgodnienie aktywów obrotowych</b>			
<b>Aktywa obrotowe przed korektami – wg PSR</b>	<b>147 508</b>	<b>175 571</b>	<b>226 350</b>
Korekty:			
- zapasy - przesunięcie aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży			+ 1 097
- zapasy - przesunięcie zaliczek na dostawy do należ.krótkoterm.	- 3 583	- 11 933	- 21 146
- należności krótkoterm. - przesunięcie do należ. długoterm.	- 1 709	- 3 596	- 3 124
- należności krótkoterm. - przesunięcie zaliczek na dostawy z zapasów	+ 3 583	+ 11 933	+ 21 146
Razem korekty	- 1 709	- 3 596	- 2 027
<b>Aktywa obrotowe po korektach – wg MSSF</b>	<b>145 799</b>	<b>171 975</b>	<b>224 323</b>
<b>Uzgodnienie kapitału własnego</b>			
<b>Kapitał własny przed korektami – wg PSR</b>	<b>74 027</b>	<b>75 519</b>	<b>80 631</b>
Korekty:			
- należności długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	- 445	- 744	- 577
- zobowiązania długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	+ 1 248	+ 1 035	+ 906
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	- 494	- 494	- 494
- podatek odroczone od korekt	+ 94	+ 94	+ 94
- umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 134	- 163	- 193
Razem korekty	+ 269	- 272	- 264
<b>Kapitał własny po korektach – wg MSSF</b>	<b>74 296</b>	<b>75 247</b>	<b>80 367</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań i rezerw na zobowiązania</b>			
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przed korektami – wg PSR</b>	<b>124 443</b>	<b>152 523</b>	<b>200 569</b>
Korekty:			
- rezerwy na zobowiązania - rezerwa na niewykorzystane urlopy	+ 494	+ 494	+ 494
- zobowiązania długoterm. - przesunięcie z zobowiązań krótkoterminowych	+ 4 886	+ 4 622	+ 4 764
- zobowiązania długoterm.- wycena wg zamortyzowanego kosztu	- 1 248	- 1 035	- 906
- zobowiązania krótkoterm.- przesunięcie do zobowiązań długoterminowych	- 4 886	- 4 622	- 4 764
Razem korekty	- 754	- 541	- 412
<b>Kapitał własny po korektach – wg MSSF</b>	<b>123 689</b>	<b>151 982</b>	<b>200 157</b>

	01.01.2004	30.06.2004	31.12.2004
<b>Uzgodnienie wyniku</b>			
<b>Zysk przed korektami – wg PSR</b>	<b>6 117</b>	<b>3 097</b>	<b>8 209</b>
Korekty:			
- należności długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	- 445	- 299	- 132
- zobowiązania długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	+ 1 248	- 213	- 342
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	- 494		
- podatek odroczony od korekt	+ 94		
- umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 134	- 29	- 59
Razem korekty	+ 269	- 541	- 533
<b>Zysk po korektach – wg MSSF</b>	<b>6 386</b>	<b>2 556</b>	<b>7 676</b>

#### **16. 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.

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

#### **19. Oświadczenie Zarządu Spółki**

Półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne 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.

Półroczne 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 przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa .

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

# **RAPORT**

**niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
sprawozdania finansowego**

**KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA  
w Katowicach**

**za okres od 01.01.2005 r. do 30.06.2005 r.**

---

**Sosnowiec, wrzesień 2005r.**

## Spis treści raportu z przeglądu

T E M A T	Strona
1	2
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie z mian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
<b>Sprawozdanie robocze uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego”</b>	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA SPRAWOZDANIA	13
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	15
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	
I.    AKTYWA TRWAŁE	
1.    Wartości niematerialne	19
2.    Rzeczowe aktywa trwałe	20
3.    Należności długoterminowe	22
4.    Inwestycje długoterminowe	23
5.    Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24
II.   AKTYWA OBROTOWE	
1.    Zapasy	25
2.    Należności krótkoterminowe	26
3.    Należności dochodzone na drodze sądowej	28
4.    Inwestycje krótkoterminowe	30



5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	31
III. KAPITAŁ WŁASNY	32
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
1. Rezerwy na zobowiązania	34
2. Zobowiązania długoterminowe	36
3. Zobowiązania krótkoterminowe	37
4. Fundusze specjalne	40
V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI	
1. Przychody i koszty	41
2. Pozostałe przychody i koszty	43
3. Działalność finansowa	44
4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	45
5. Podatki – rozliczenia z budżetem	47
VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI	
1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	50
2. Zobowiązania warunkowe	51
VII. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	51
VIII. NARUSZENIE PRAWA	51
IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	51
E. USTALENIA KOŃCOWE	51

# SPRAWOZDANIE ROBOCZE

uzupełniające „Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego”

## „KOPEX” Spółki Akcyjnej w Katowicach

1. Przeglądem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r.
2. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:  
**Bogusława Zemelka**  
zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9  
Nr ewid. 9368|7008  
w okresie od dnia 21 lipca 2005 r. do dnia 6 września 2005 r. (z przerwami).
3. Skład Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna w okresie od dnia 01.01.2005r. do dnia przeglądu był następujący:

Prezes Zarządu - Pan Rafał Rost od 14.02.2002 r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Jerzy Harasimowicz od 24.06.2003 r.  
do 21.04.2005 r.

Wiceprezes Zarządu - Pan Tadeusz Soroka od 01.04.2005 r.

Wiceprezes Zarządu - Pani Joanna Parzych od 06.02.2004 r.

4. Głównym Księgowym była Pani Joanna Węgrzyn od dnia 17.01.2000r.
5. Skład Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2005r. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. do dnia 21.04.2005r. 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

Skład Rady Nadzorczej od dnia 21.04.2005r. do dnia przeglądu przedstawiał się następująco:

- 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

## **A. CZĘŚĆ OGÓLNA**

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

Nazwa firmy brzmi: **„KOPEX” Spółka Akcyjna**

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

Spółka może używać skrótu nazwy: **„KOPEX” S.A.**

Zmiany organizacyjne w jednostce w roku badanym nie wystąpiły.

### **II. Przedmiot działalności:**

Przedmiotem działalności jest:

1. sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
2. sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego,
3. pozostała sprzedaż hurtowa wyspecjalizowana,
4. pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana,
5. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
6. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
7. działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
8. reklama,
9. pozostała działalność wydawnicza,
10. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
11. magazynowanie i przechowywanie towarów,

12. unieszkodliwianie odpadów,
13. działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
14. leasing finansowy,
15. pozostałe formy udzielania kredytów,
16. pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
17. dystrybucja energii elektrycznej,
18. wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
19. zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
20. sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
21. działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych,
22. działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
23. działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
24. sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
25. działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa,
26. działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
27. wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
28. wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
29. budowa dróg kołowych i szynowych,
30. stawianie rusztowań,

31. roboty związane z fundamentowaniem,
32. wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
33. wykonywanie robót budowlanych murarskich,
34. wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
35. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych; roboty ziemne
36. wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
37. wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
38. wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
39. wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych,
40. wykonywanie instalacji gazowych,
41. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
42. tynkowanie,
43. zakładanie stolarki budowlanej,
44. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowanie ścian
45. sztukatorstwo,
46. malowanie,
47. szklenie,
48. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
49. działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
50. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
51. wynajem nieruchomości na własny rachunek,
52. zarządzanie nieruchomościami mieszkalnymi,
53. zarządzanie nieruchomościami niemieszkalnymi,
54. wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,

55. wynajem maszyn i urządzeń biurowych,
56. wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
57. magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
58. przetwarzanie danych,
59. działalność związana z bazami danych,
60. pozostała działalność związana z informatyką,
61. prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauki,
62. doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
63. działalność związana z zarządzaniem holdingami,
64. działalność geologiczno-poszukiwawcza,
65. działalność związana z organizacją targów i wystaw,
66. pozostała działalność komercyjna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
67. pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
68. górnictwo i wzbogacanie węgla kamiennego,
69. działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
70. kopalnictwo rud miedzi,
71. kopalnictwo rud metali nieżelaznych, z wyjątkiem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-ołowiowych,
72. pozostałe górnictwo i kopalnictwo gdzie indziej nie sklasyfikowane,
73. zagospodarowanie metalowych odpadów i złomu,
74. zagospodarowanie niemetalowych odpadów i wyrobów wybrakowanych,
75. dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),

- 76. sprzedaż hurtowa maszyn i urządzeń biurowych,
- 77. sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- 78. badania i analizy techniczne,
- 79. działalność związana z pośrednictwem pracy,
- 80. pozaszkolne formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 81. produkcja mięsa, z wyjątkiem drobiowego i króliczego,
- 82. działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych.

Przedmiot prowadzonej działalności jest zgodny z nadanym numerem REGON oraz nie wykracza poza zakres działalności określonej Statutem Spółki.

### **III. Podstawy prawne i gospodarcze funkcjonowania badanej jednostki**

1. Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037),
2. Ustawa z dnia 21.08.1997r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002r. Nr 49, poz. 447 z późn. zmian.),
3. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11.08.2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004r. Nr 186 poz. 1921),
4. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 21.03.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 49 poz. 463),
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 19.11.1993 r.).

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

Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 11.07.2001 r. o rejestracji w Rejestrze Przedsiębiorców pod numerem KRS – 0000026782.

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

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 03.01.1994 r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

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

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 27.05.1993 r.

#### V. Wysokość kapitału zakładowego

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

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podstawowym
Krajowa Spółka Cukrowa	1.285.929	64,64
Skarb Państwa	217.937	10,96
Pozostali akcjonariusze	485.404	24,40

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

## **VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2005 roku według F-01 wyniosło 867 osób.

## **VII. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem sporządzono za okres od 01 stycznia 2005 r. do 30 czerwca 2005 r. i składa się z:**

- bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2005 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **222.425 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za I półrocze 2005 r. wykazującego zysk netto **6.421 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego wzrost kapitału własnego o sumę **2.399 tys. zł**
- rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu I półrocza 2005 r. na sumę **7.710 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

## **VIII. Podstawą przeglądu wyniku finansowego**

jest umowa nr 01/05/05, zawarta w dniu 04.01.2005 r. pomiędzy **Biurem Usług Rachunkowości i Finansów M.W. "RAFIN"**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 198 a „**KOPEX**” S.A. w Katowicach ul. Grabowa 1.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „**KOPEX**” S.A. Nr 39/V/2004 z dnia 22.12.2004 r.

**IX. Kierownik jednostki złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje.**

**X. Sprawozdanie finansowe jednostki za ubiegły rok obrotowy:**

1. Było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu - podmiot uprawniony nr 198 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 21 kwietnia 2005 roku.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia, po uprzednim jego przekształceniu w celu dostosowania do przyjętych nowych zasad rachunkowości, stosownie do MSSF 1.
4. Zysk netto za rok poprzedni w wysokości 8.209 tys. zł został podzielony następująco:
  - kwota 2.467 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
  - kwota 1.055 tys. zł została przeznaczona na wypłaty nagród z zysku dla pracowników,
  - kwota 500 tys. zł została przeznaczona na zasilenie ZFŚS,
  - kwota 4.187 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
5. Zostało wysłane celem opublikowania do Redakcji „Monitora Polskiego B” w dniu 24.05.2005r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 25.04.2005r.

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

**XII. Jednostka była w ciągu I półrocza 2005 roku objęta kontrolą przez organy:**

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	21.03.2005r. - 05.04.2005r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego w zakresie podatku VAT za miesiąc grudzień 2004r.

W przedmiocie kontroli wszczęte zostało postępowanie podatkowe zgodnie z postanowieniem Urzędu Skarbowego z dnia 12.07.2005r.

### **XIII. 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
ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu	62,51 %	zależna
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu	93,67 %	zależna
WS Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach	29,41 %	stowarzyszona

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

Jednostka dominująca niższego szczebla

**Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach**

Jednostki powiązane

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu	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
Huaibei Long Po Electrical Corporation 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 Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji w Bytomiu	99,98 %	zależna
PBSz Dombud Sp. z o.o. w Warszowicach	99,90 %	zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o. w Bytomiu	99,99 %	zależna
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. w Bytomiu	99,94 %	zależna

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA SPRAWOZDANIA**

### **I. Prawdliwość 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 1.01.2005r. 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.

2. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową przy zastosowaniu systemu KOF z firmy „DECISOFT” S.A., opracowanego na zlecenie „KOPEX” S.A. oraz współpracującego z systemem KOF programu kadrowo-płacowego 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 31.12.2004r..  
Od 01.01.2005r. nastąpiła zmiana stosowanych zasad rachunkowości - przejście na zasady określone w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardach Rachunkowości opracowanych przez Radę Standardów Rachunkowości – wydanie z 2004r.  
W związku z przejściem na MSSF/MSR dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego za 2004 rok.
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 kontroli wewnętrznej powiązanej z systemem rachunkowości**

W badanej jednostce system kontroli wewnętrznej sprawowany jest jako kontrola funkcjonalna przez osoby zajmujące stanowiska kierownicze i samodzielne w oparciu o zakresy czynności.

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

- instrukcja zasad 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.

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

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 30.06.2005r. w stosunku do stanu na 31.12.2004r. oraz jego struktura są następujące:



w tys. zł

Składniki aktywów	30.06.2005r.		31.12.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	57.595	25,89	56.201	20,03
1. Wartości niematerialne	318	0,14	400	0,14
2. Rzeczowe aktywa trwałe	8.897	4,00	6.343	2,26
3. Należności długoterminowe	1.358	0,61	2.554	0,91
4. Inwestycje długoterminowe	41.099	18,48	38.053	13,56
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.923	2,66	8.851	3,16
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	164.830	74,11	224.323	79,97
1. Zapasy	4.686	2,11	6.018	2,15
2. Należności krótkoterminowe	111.165	49,98	150.362	53,60
3. Inwestycje krótkoterminowe	27.867	12,53	31.406	11,20
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21.112	9,49	36.537	13,02
<b>Aktywa razem</b>	222.425	100,00	280.524	100,00

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2005r. w stosunku do stanu na 31.12.2004r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	30.06.2005r.		31.12.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	82.766	37,21	80.367	28,65
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	139.659	62,79	200.157	71,35
1. Rezerwy na zobowiązania	24.876	11,18	23.527	8,39
2. Zobowiązania długoterminowe	6.381	2,87	6.005	2,14
3. Zobowiązania krótkoterminowe	108.402	48,74	170.625	60,82

4. Rozliczenia międzyokre- sowe	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	222.425	100,00	280.524	100,00

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

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych	+ 2.554 tys. zł
- zmniejszenie należności długoterminowych	- 1.196 tys. zł
- wzrost inwestycji długoterminowych	+ 3.046 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokre- sowych	- 2.928 tys. zł
- zmniejszenie stanu zapasów	- 1.332 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych	- 39.197 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych	- 3.539 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokre- sowych	- 15.425 tys. zł
- wzrost kapitału własnego	+ 2.399 tys. zł
- wzrost stanu rezerw na zobowiązania	+ 1.349 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych	- 62.223 tys. zł

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

Lp.	Treść	Rok bieżący 30.06.2005r. + zysk - strata	Rok poprzedni 30.06.2004r. + zysk - strata	w tys. zł	
				Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 18.336	+ 21.852	- 3.516	83,91
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 13.018	- 17.172	+ 4.154	75,81
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 2.675	- 233	+ 2.908	

4.	Zysk brutto	7.993	4.447	+ 3.546	179,74
5.	Podatek dochodowy	1.572	1.891	+ 319	83,13
6.	Zysk netto	6.421	2.556	+ 3.865	251,21

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje, że wynik netto w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 3.865 tys. zł

Poprawie uległ wynik finansowy na sprzedaży towarów i materiałów, pozostałych przychodach i kosztach oraz działalności finansowej ale pogorszeniu uległ wynik na sprzedaży produktów.

4. Istotne wskaźniki płynności finansowej oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące :

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący 30.06.2005r.	Rok poprzedni 31.12.2004r.	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	3,35 %	2,07 %	+1,28 %
2.	Wskaźnik płynności bieżącej	152,05 %	131,47 %	+ 20,58 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	147,73 %	127,94 %	+ 19,79 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	62,79 %	71,35 %	+ 8,56 %

Wskaźniki zyskowności, płynności i wydajności uległy znacznej poprawie w porównaniu z osiągniętymi w 2004 roku.

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

## D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI

### I. AKTYWA TRWAŁE

#### 1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	1.594 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.276 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2005 r.	318 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,14 %
Kwota amortyzacji	83 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
– prawo do licencji	1.129 tys. zł	1.048 tys. zł
– programy komputerowe	465 tys. zł	228 tys. zł
razem	1.594 tys. zł	1.276 tys. zł

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

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

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2005 r.	1.593 tys. zł	1.193 tys. zł
Przychody za I półr.2005 r.	1 tys. zł	
Umorzenia za I półr. 2005 r.		83 tys. zł
Stan na 30.06.2005 r.	1.594 tys. zł	1.276 tys. zł
wartość netto	318 tys. zł	

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

Wykazana w sprawozdaniu kwota 318 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	16.800 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	8.157 tys. zł
Odpis aktualizujący	62 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2005 r.	8.581 tys. zł
Środki trwałe w budowie	316 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2005r.	8.897 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	4,00 %
Kwota amortyzacji	1.109 tys. zł

W I półroczu 2005 r. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– zakupów	710 tys. zł
– przyjęcie w leasing	2.740 tys. zł
<b>razem</b>	<b>3.450 tys. zł</b>

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	91 tys. zł
– sprzedaży	245 tys. zł
<b>razem</b>	<b>336 tys. zł</b>

– mniej umorzenie	303 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	33 tys. zł

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

Koszty budowy środków trwałych za I półrocze 2005 r. przedstawiają się następująco:

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2005r.	70 tys. zł
Nakłady poniesione w I półr. 2005r.	3.697 tys. zł
Budowa środków trwałych rozliczona do dnia 30.06.2005r.	3.451 tys. zł
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2005r.	316 tys. zł

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

Wycena środków trwałych jest dokonywana w cenach nabycia w oparciu o faktury zakupu. Środki trwałe, których wartość księgową nie pokrywa się z wartością użytkową, zostały objęte odpisem aktualizującym.

Przyjęty sposób wyceny środków trwałych stosowany jest przez jednostkę w sposób ciągły.

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

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych i posiadają właściwe stawki amortyzacyjne, zgodne z ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych (Dz.U. z 2000r. Nr 54 poz. 654 z późn. zmian.).

Po dacie bilansu nie zaszły żadne wydarzenia mające wpływ na wartość wykazanych środków trwałych.

Rzeczowe aktywa trwałe zostały wykazane w bilansie w wysokości zgodnej z ewidencją syntetyczną i analityczną oraz zestawieniem obrotów i sald.

### 3. Należności długoterminowe

	Od jednostek powiązanych	Od jednostek pozostałych	Razem
Należności brutto	- tys. zł	1.729 tys. zł	1.729 tys. zł
Wycena wg zamortyzowanego kosztu	- tys. zł	371 tys. zł	371 tys. zł
Należności netto na 30.06.2005r.	- tys. zł	1.358 tys. zł	1.358 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,61 %

Należności długoterminowe stanowią kaucję z tytułu najmu mieszkań i mediów (woda, energia) do zwrotu po wygaśnięciu umów oraz należności z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny, stanowiące raty gwarancyjne kontraktów zagranicznych.

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

Wykazane saldo jest realne a wycena bilansowa prawidłowa.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

#### 4. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

w tys. zł

Wyszczególnienie		Wartość brutto	Umorzenie	Premia dyskontowa	Wartość bilansowa
Nieruchomości		11.864	1.290	-	10.574
Wartości niematerialne		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		30.501	-	24	30.525
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	30.501	-	24	30.525
	– udziały lub akcje	27.654	-	-	27.654
	– pożyczki	2.847	-	24	2.871
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	-	-
<b>Razem na 30.06.2005r.</b>		<b>42.365</b>	<b>1.290</b>	<b>24</b>	<b>41.099</b>
Udział % w sumie bilansowej			18,48 %		

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

Inwestycje w nieruchomościach zostały wycenione według cen nabycia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja nieruchomości w I półroczu 2005r. wyniosła 142 tys. zł.



Posiadane udziały i akcje w obcych jednostkach zostały poprawnie wycenione w cenach nabycia. W okresie objętym przeglądem dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących akcje i udziały na skutek ustania przyczyn odpisów w kwocie 1.743 tys. zł.

Udzielone pożyczki zostały prawidłowo wycenione według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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.

#### **5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe obejmują:**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5.923 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
	<hr/>
Razem	5.923 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	2,66 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Ustalenie i porównanie kosztów księgowych i podatkowych jest właściwe.

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

## II. AKTYWA OBROTOWE

<b>1. Zapasy</b>	<b>4.686 tys. zł</b>
Udział w sumie bilansowej	2,11 %
z tego przypada na:	
1) Materiały	58 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	795 tys. zł
3) Produkty gotowe	56 tys. zł
4) Towary	3.777 tys. zł
5) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	- tys. zł

Zapasy materiałowe stanowią upominki i materiały reklamowe. Stany i rozchody wycenione są według cen zakupu.

Zgodnie z ewidencją księgową stan zapasów towarów wynosi:

towary na składzie	2.345 tys. zł
grunty - developerka	990 tys. zł
towary w drodze	1.280 tys. zł
koszty zakupu towarów	772 tys. zł
razem towary	<u>5.387 tys. zł</u>
odpisy aktualizujące wartość towarów	- 1.610 tys. zł
wartość towarów netto	<u><b>3.777 tys. zł</b></u>

Ewidencja analityczna produkcji w toku obejmuje:

usługi eksportowe	13 tys. zł
usługi krajowe	782 tys. zł
razem usługi w toku	<u><b>795 tys. zł</b></u>

Wycena produkcji w toku nastąpiła według rzeczywistych kosztów nie wyższych od cen sprzedaży netto możliwych do uzyskania.

Produkty gotowe w kwocie 56 tys. zł stanowiły garaże przeznaczone do sprzedaży, wybudowane w ramach działalności developerskiej. Ich wycena oparta jest na kosztach wytworzenia nie wyższych od cen sprzedaży netto.

Towary handlowe zostały objęte odpisem aktualizującym w kwocie 1.610 tys. zł.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

Wykazane w bilansie stany zapasów są prawidłowe, zgodne z zestawieniem obrotów i sald oraz ewidencją syntetyczną i analityczną.

## **2. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe	150.203 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	36.162 tys. zł
– równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.876 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2005r.	111.165 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	49,98 %
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	1.389 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	109.776 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	117.981 tys. zł
mniej:	



trwałych i inwestycji	- zł
- inne	15.356 tys. zł

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

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

	na 30.06.2005 r.	na 31.12.2004 r.
– należności sporne i skierowane do sądu	1.153 tys. zł	1.153 tys. zł
– odpis aktualizujący wartość	1.153 tys. zł	1.153 tys. zł
– stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

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 stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowe i zagraniczne łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	117.620 tys. zł	32.620 tys. zł
Rozliczenie zakupu	361 tys. zł	
<b>Razem</b>	<b>117.981 tys. zł</b>	<b>32.620 tys. zł</b>
<b>należność netto</b>	<b>85.361 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wykazane w bilansie uznaje się za realne.

Należności z tytułu podatków, dotacji i ubezpieczeń społecznych  
stanowią :

nazwa	kwota
Rozliczenie podatku VAT z US	2.289 tys. zł
Rozrachunki z tytułu akcyzy	81 tys. zł
<b>razem</b>	<b>2.370 tys. zł</b>

Nadpłaty w podatkach wynikają z deklaracji podatkowych.

Inne należności stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, z tytułu wynagrodzeń, z pracownikami i pozostałe rozrachunki łącznie z zasądzonymi roszczeniami spornymi	20.621 tys. zł	5.265 tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>15.356 tys. zł</b>	

Zaliczki na dostawy stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami – przedpłaty krajowe, zafakturowane zaliczki	8.078 tys. zł	- tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>8.078 tys. zł</b>	

Należności krótkoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie i są zgodne z zestawieniem obrotów i sald.

**4. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:**

w tys. zł

		<b>Wartość brutto</b>	<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>Premia dyskontowa</b>	<b>Wartość bilansowa</b>
Krótkoterminowe aktywa finansowe		28.034	197	30	27.867
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	5.894	197	30	5.727
	– udzielone pożyczki	5.894	197	30	5.727
b)	w pozostałych jednostkach z tego przypadku na:	70	-	-	70
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	70	-	-	70
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	22.070	-	-	22.070
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	22.070	-	-	22.070
Inne inwestycje krótkoterminowe		-	-	-	-
Udział % w sumie bilansowej					12,53 %

W badanej jednostce w okresie objętym przeglądem ani w dwóch poprzednich latach obrotowych nie występowały instrumenty finansowe uznane za utrzymywane do terminu wymagalności.

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 stanowiące opcje i kontrakty forward zostały prawidłowo zakwalifikowane do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu i wycenione w wartości godziwej w oparciu o dane banków.

Salda gotówki w kasach oraz na rachunkach bankowych są zgodne z raportami kasowymi i wyciągami bankowymi na 30.06.2005r.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu 30.06.2005r.

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

## **5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe**

wynoszą	21.112 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	9,49 %
w tym:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	505 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	20.607 tys. zł
Razem stan na 30.06.2005r.	<u>21.112 tys. zł</u>

Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowią z góry poniesione koszty:



- ubezpieczeń samochodów, mienia, od odpowiedzialności cywilnej	180 tys. zł
- pozostałych usług rozliczanych w czasie	33 tys. zł
- opłat za korzystanie z programów komputerowych	15 tys. zł
- prenumeraty czasopism	20 tys. zł
- reklamy publicznej	12 tys. zł
- odpisu na ZFŚS	200 tys. zł
- podatku od nieruchomości i opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów	45 tys. zł
razem	505 tys. zł

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe stanowią:

- niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych	6.975 tys. zł
- podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnym okresie	2.553 tys. zł
- zarachowane przychody ze sprzedaży energii	11.079 tys. zł
razem	20.607 tys. zł

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.

Wycena rozliczeń międzyokresowych oparta jest na ewidencji poniesionych kosztów. Saldo jest realne.

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

### III. KAPITAŁ WŁASNY

**Kapitał własny** wynosi 82.766 tys. zł  
i składa się z:

1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Należnych wpłat na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	- tys. zł
3) Udziałów (akcji) własnych (wielkość ujemna)	- tys. zł
4) Kapitału zapasowego	56.597 tys. zł
5) Kapitału z aktualizacji wyceny	119 tys. zł
6) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
7) Straty z lat ubiegłych	- 264 tys. zł
8) Zysku netto	6.421 tys. zł
9) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- tys. zł

Kapitał akcyjny wykazany w kwocie 19.893 tys. zł nie zmienił się od chwili jego ustanowienia.

Wysokość kapitału zgodna jest z aktem przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w spółkę akcyjną, sporządzonym w formie aktu notarialnego Rep. A 3997/93 z dnia 19.11.1993 r. i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11.07.2001 r.

Zmiany w kapitale zapasowym w kwocie 4.187 tys. zł nastąpiły w oparciu o uchwały nr 4 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjęte w dniu 21.04.2005 r. Przedstawiają się one następująco:

- stan kapitału na 01.01.2005 r.	52.410 tys. zł
- zwiększenie z tytułu odpisu z zysku netto za 2004r.	4.187 tys. zł
- stan kapitału na 30.06.2005 r.	56.597 tys. zł

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

Strata z lat ubiegłych powstała w wyniku wyceny aktywów i pasywów zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w MSSF, przyjętymi z dniem 1.01.2004r.

W oparciu o dokumenty księgowe i zapisy w księgach rachunkowych stwierdza się kompletność ujęcia kapitałów.

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 zestawieniem obrotów i sald.

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

<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b> wynoszą	24.876 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	11,18 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.356 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.586 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	1.729 tys. zł
– krótkoterminowe	857 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	12.934 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	- tys. zł

– krótkoterminowe 12.934 tys. zł

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji i wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania przedstawia się następująco:**

1) Stan na początek okresu	71.037 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	863 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	16.014 tys. zł
Razem (2+3)	16.877 tys. zł
4) Wykorzystanie rezerw	30 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	8.719 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu i inne	13.065 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	21.814 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	66.100 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	409 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	40.815 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	24.876 tys. zł

Pozostałe rezerwy stanowią:

– rezerwę z tytułu kosztów sądowych	569 tys. zł
– rezerwę na prawdopodobne zobowiązania	1.232 tys. zł
– rezerwę z tytułu różnic kursowych od rat gwarancyjnych	774 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty zarządu	659 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty sprzedaży	440 tys. zł

– rezerwę na naprawy gwarancyjne i inne koszty kontraktu	129 tys. zł
– rezerwę na przewidywane koszty kontraktów zagranicznych i krajowych	9.048 tys. zł
– rezerwę z tytułu odsetek od kredytów	83 tys. zł
razem:	<u>12.934 tys. zł</u>

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

<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b> wynoszą i dotyczą:	6.381 tys. zł
1) jednostek powiązanych	52 tys. zł
2) pozostałych jednostek	6.329 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	552 tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	5.777 tys. zł

Kredyt bankowy dewizowy przypadający do spłaty po 30.06.2006r. został przeliczony po kursie średnim NBP na dzień sprawozdawczy.

Terminy spłaty kredytów są dotrzymywane.

Inne zobowiązania długoterminowe w łącznej kwocie 5.829 tys. zł dotyczą umów leasingu finansowego, rozliczeń kontraktów zagranicznych oraz zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykraczających poza cykl operacyjny, dotyczących rat gwarancyjnych kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku, wycenionych według zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

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

<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b> wynoszą	108.402 tys. zł
i obejmują zobowiązania :	
1) wobec jednostek powiązanych	1.106 tys. zł
z tytułu:	
a) dostaw i usług	878 tys. zł
b) inne	228 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	106.288 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	31.463 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	147 tys. zł
d) dostaw i usług	40.485 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	14.070 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2.547 tys. zł
h) wynagrodzeń	762 tys. zł
i) innych	16.814 tys. zł
3) fundusze specjalne	1.008 tys. zł

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

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	41.363 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
Razem (a + b)	41.363 tys. zł

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

Kredyty i pożyczki stanowią:

Kredyt w rachunku bieżącym	10.875 tys. zł
Kredyt krótkoterminowy w walucie obcej	8.066 tys. zł
Kredyt krótkoterminowy w walucie krajowej	10.316 tys. zł
Kredyt długoterminowy krajowy w walucie obcej	2.206 tys. zł
razem	31.463 tys. zł

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

Zaliczki otrzymane na dostawy :

Zaliczki i przedpłaty	7.656 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe – korekta przychodów z kontraktów długoterminowych	6.414 tys. zł
razem	14.070 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	28.782 tys. zł
--	----------------

Dostawy niefakturowane	12.581 tys. zł
razem	41.363 tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

stanowią:

Podatek dochodowy od osób prawnych	277 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	415 tys. zł
Podatek od nieruchomości	86 tys. zł
Oplata na PFRON	47 tys. zł
Rozrachunki z ZUS	1.722 tys. zł
razem	2.547 tys. zł

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

Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń dotyczą następujących sald:

Zobowiązania krajowe z tyt. wynagrodzeń	49 tys. zł
Wynagrodzenia zagraniczne – część skumulowana	16 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	697 tys. zł
razem	762 tys. zł

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

Saldo jest realne.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 147 tys. zł stanowią pochodne instrumenty finansowe – opcje i kontrakty forward o ujemnej wartości godziwej, wycenione na dzień bilansowy w oparciu o dane banków.



Inne zobowiązania krótkoterminowe w łącznej kwocie 16.814 tys. zł obejmują rozrachunki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu umów leasingu oraz pozostałe rozrachunki zagraniczne.

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

**4. Fundusze specjalne** wynoszą 1.008 tys. zł  
i obejmują:

– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 1.008 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 705 tys. zł

#### ***Zwiększenia***

– odpis podstawowy w wysokości 75% odpisu rocznego 598 tys. zł

– odsetki od środków na rachunku bankowym oraz pożyczek 1 tys. zł

– odpis z zysku 500 tys. zł

razem zwiększenia 1.099 tys. zł

#### ***Zmniejszenia***

– zapomogi dla pracowników 160 tys. zł

– zapomogi dla emerytów i rencistów 110 tys. zł

– dopłaty do wypoczynku 418 tys. zł

– umorzenia pożyczek mieszkaniowych 53 tys. zł

– działalność kulturalno-oświatowa 55 tys. zł

razem zmniejszenia 796 tys. zł

Stan funduszu na dzień 30.06.2005 r.	1.008 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	287 tys. zł
Fundusz netto	721 tys. zł
Stan środków na rachunku funduszu	788 tys. zł

Odpis na ZFŚS na 2005 rok został ustalony w prawidłowej wysokości w oparciu o planowane zatrudnienie na 2005 rok oraz przeciętne wynagrodzenie w II półroczu 2004r., z uwzględnieniem zatrudnienia w warunkach uciążliwych.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz oparte na preliminarzu na 2005 rok.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu nastąpiło w dniu 31.05.2005 r. w wysokości 75 % odpisu rocznego oraz w dniu 29.04.2005 r. z podziału zysku netto w kwocie 500 tys. zł.

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

## **V. WYNIK FINANSOWY**

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

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	191.600 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	218 tys. zł
1. Przychody ze sprzedaży produktów	107.241 tys. zł

2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	84.359 tys. zł
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	173.264 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	112 tys. zł
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	92.366 tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80.898 tys. zł
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	18.336 tys. zł
IV. Pozostałe przychody	6.192 tys. zł
V. Koszty sprzedaży	8.696 tys. zł
VI. Koszty ogólnego zarządu	7.274 tys. zł
VII. Pozostałe koszty	3.240 tys. zł
VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	5.318 tys. zł
IX. Przychody finansowe	8.247 tys. zł
X. Koszty finansowe	5.572 tys. zł
XI. Zysk brutto (VIII+IX-X)	7.993 tys. zł
XII. Podatek dochodowy	1.572 tys. zł
XIII. Zysk netto (XI-XII)	6.421 tys. zł

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

Koszty uzyskania przychodów są kompletne i poprawnie sklasyfikowane. Wykazują zgodność i właściwe powiązanie z przychodami.

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż usług eksportowych	95.939 tys. zł	83.824 tys. zł
Sprzedaż usług krajowych	11.302 tys. zł	8.542 tys. zł
Koszty sprzedaży		8.696 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		7.274 tys. zł
<b>razem</b>	<b>107.241 tys. zł</b>	<b>108.336 tys. zł</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	- 322 tys. zł
– produkcja niezakończona	58 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 3.021 tys. zł
razem zmniejszenia	<u>- 3.285 tys. zł</u>

Obroty wewnętrzne:

– refundacja kosztów z B.O.	4 tys. zł
-----------------------------	-----------

Koszty rodzajowe 105.055 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów jest prawidłowe.

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

## 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

– Pozostałe przychody	6.192 tys. zł
– Koszty sprzedaży	8.696 tys. zł

– Koszty ogólnego zarządu	7.274 tys. zł
– Pozostałe koszty	3.240 tys. zł
– Strata	13.018 tys. zł

**Pozostałe przychody 6.192 tys. zł**

stanowią:

– przychód ze sprzedaży aktywów trwałych	1.066 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	4.458 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa	256 tys. zł
– rozwiązanie rezerw na zobowiązania	172 tys. zł
– otrzymane kary, odszkodowania	34 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	76 tys. zł
– inne przychody	130 tys. zł

**Pozostałe koszty 3.240 tys. zł**

stanowią :

– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1.364 tys. zł
– aktualizacja wartości należności	416 tys. zł
– utworzone rezerwy	1.035 tys. zł
– kary, odszkodowania	92 tys. zł
– przekazane darowizny, składki nieobowiązkowe	118 tys. zł
– poniesione koszty sądowe	121 tys. zł
– inne koszty operacyjne	94 tys. zł

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	8.247 tys. zł
Koszty finansowe	5.572 tys. zł
Zysk	2.675 tys. zł

#### Przychody finansowe **8.247 tys. zł**

stanowią:

– otrzymane dywidendy	146 tys. zł
– odsetki uzyskane z tytułu pożyczek	74 tys. zł
– pozostałe odsetki	708 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	3.514 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	1.743 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	310 tys. zł
– rozwiązane rezerwy na zobowiązania finansowe	428 tys. zł
– przychody z tytułu operacji finansowych	107 tys. zł
– wycena transakcji terminowych	1.147 tys. zł
– inne przychody finansowe	70 tys. zł

#### Koszty finansowe **5.572 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	1.621 tys. zł
– pozostałe odsetki	61 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności finansowe	163 tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania finansowe	342 tys. zł
– prowizje bankowe od kredytów	256 tys. zł

– wycena transakcji terminowych	1.352 tys. zł
– dopłaty do kapitału jednostki powiązanej	1.749 tys. zł
– pozostałe koszty finansowe	28 tys. zł

#### **4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU**

##### **4.1. Podatek dochodowy bieżący krajowy**

– zysk bilansowy brutto	7.993 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, lecz trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania	- 49.201 tys. zł
– przychody i zyski księgowe, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego	- 16.886 tys. zł
– przychody podatkowe nie ujęte w wyniku roku obrotowego	+ 41.833 tys. zł
– koszty i straty trwale uznane za koszty uzyskania przychodów	- 41.999 tys. zł
– koszty i straty księgowe nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu	
a) trwale	+ 41.471 tys. zł
b) przejściowe	+ 27.598 tys. zł
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym	- 2.739 tys. zł
– podstawa opodatkowania	8.070 tys. zł
– odliczenia od dochodu	338 tys. zł
– dochód do opodatkowania	7.732 tys. zł
– podatek dochodowy	1.469 tys. zł

## 4.2. Podatek dochodowy

1. Zysk brutto	7.993 tys. zł
2. Podatek dochodowy bieżący	1.597 tys. zł
z tego:	
1) kraj	1.469 tys. zł
2) zagranica	24 tys. zł
3) podatek dotyczący lat ubiegłych	104 tys. zł
3. Podatek dochodowy odroczony	- 25 tys. zł
z tego:	
1) kraj	- 1.715 tys. zł
2) zagranica	1.690 tys. zł
4. Zysk netto	6.421 tys. zł

## 5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek od nieruchomości	173 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	12.756 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	1.257 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	95 tys. zł
5) Rozrachunki z ZUS	9.878 tys. zł
6) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	11 tys. zł
7) Opłata na PFRON	307 tys. zł
8) Podatek akcyzowy	5 tys. zł
9) Podatek dochodowy od osób prawnych	1.469 tys. zł

### 1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
--------------------	-----------



b)	należny za 2005 r.	173 tys. zł
	razem	<u>173 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	87 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r	86 tys. zł

Zobowiązanie nie jest wymagalne, gdyż dotyczy podatku od nieruchomości za II półrocze 2005 r.

## 2. Podatek od towarów i usług VAT

a)	bilans otwarcia	- 16.950 tys. zł
b)	korekta naliczonego za 2004r.	- 83 tys. zł
c)	należny za I półrocze 2005 r.	9.186 tys. zł
d)	naliczony do odliczenia	21.942 tys. zł
	razem	<u>29.789 tys. zł</u>
e)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	- tys. zł
f)	otrzymane zwroty z US	27.500 tys. zł
g)	stan na 30.06.2005 r.	- 2.289 tys. zł

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

a)	bilans otwarcia	681 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2005 r.	1.257 tys. zł
	razem	<u>1.938 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	1.525 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r.	413 tys. zł

## 4. Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8A

a)	bilans otwarcia	96 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2005 r.	95 tys. zł
	razem	<u>191 tys. zł</u>

c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	189 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r.	2 tys. zł

5. Rozrachunki z ZUS

a)	bilans otwarcia	2.843 tys. zł
b)	należne składki za I półr. 2005 r.	9.878 tys. zł
	razem	<u>12.721 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	10.819 tys. zł
d)	wypłacone świadczenia	180 tys. zł
e)	stan na 30.06.2005 r.	1.722 tys. zł

6. Oплата za wieczyste użytkowanie gruntów

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za I półrocze 2005 r.	11 tys. zł
	Razem	<u>11 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	11 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r.	- tys. zł

7. Oплата na PFRON

a)	bilans otwarcia	72 tys. zł
b)	należna za I półrocze 2005 r.	307 tys. zł
	razem	<u>379 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005r.	332 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r.	47 tys. zł

8. Podatek akcyzowy

a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za I półrocze 2005 r.	5 tys. zł
	razem	<u>5 tys. zł</u>

c)	zapłacono w I półroczu 2005r.	86 tys. zł
d)	stan na 30.06.2005 r.	- 81 tys. zł

#### 9. Podatek dochodowy od osób prawnych

a)	bilans otwarcia (nadpłata)	- 1.124 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2005 r.	1.469 tys. zł
	razem	<u>345 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2005 r.	41 tys. zł
d)	zapłacony podatek od dywidendy	27 tys. zł
e)	stan na 30.06.2005 r.	277 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 30.06.2005 roku			Stan na 31.12.2004 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	28.300 tys. zł	49.235 tys. zł	22,1	28.300 tys. zł	37.244 tys. zł	13,3
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy						
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>28.300 tys. zł</b>	<b>49.235 tys. zł</b>	<b>22,1</b>	<b>28.300 tys. zł</b>	<b>37.244 tys. zł</b>	<b>13,3</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 30.06.2005 roku		Stan na 31.12.2004 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	21.618 tys. zł	9,7	4.530 tys. zł	1,6
Poręczenia wekslowe	1.342 tys. zł	0,6	-	-
Gwarancje bankowe	22.063 tys. zł	9,9	21.769 tys. zł	7,8
Pozostałe gwarancje	14.314 tys. zł	6,5	7.949 tys. zł	2,8
Weksle własne in blanco	3.350 tys. zł	1,5	1.433 tys. zł	0,5
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>62.687 tys. zł</b>	<b>28,2</b>	<b>35.681 tys. zł</b>	<b>12,7</b>

## VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

## 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 bilansu zdarzenia, które mogłyby mieć istotny wpływ na wyniki działalności w następnych okresach.

## **E. USTALENIA KOŃCOWE**

1. Raport niniejszy zawiera 52 strony maszynopisu kolejno ponumerowane. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się:

Nr 1 – Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują

Nr 2 – Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności

Nr 3 – Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny oraz rezerw na zobowiązania

Nr 4 – Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368|7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, 6 września 2005 r.

## Załącznik Nr 2

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej  
i wskaźniki wypłacalności za I półrocze 2005 roku**

w tys. zł

Wyszczególnienie i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaź. +poprawa -pogor- szenie
	rok bieżący 30.06.2005r.	rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprzed- niego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI</b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{6.421 \times 100}{191.600}$	$\frac{7.676 \times 100}{371.351}$	3,35	2,07	+ 1,28
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.421 \times 100}{251.475}$	$\frac{7.676 \times 100}{239.497}$	2,55	3,21	- 0,66
<b>3. Wskaźnik produktywności aktywów trwałych</b>					
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{191.600}{56.898}$	$\frac{371.351}{53.582}$	3,37	6,93	- 3,56
<b>4. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{6.421 \times 100}{81.567}$	$\frac{7.676 \times 100}{77.197}$	7,87	9,94	- 2,07
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego</b>					
Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{6.421 \times 100}{251.475}$	$\frac{7.676 \times 100}{239.497}$	2,55	3,21	- 0,66
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>6. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{164.830 \times 100}{108.402}$	$\frac{224.323 \times 100}{170.625}$	152,05	131,47	+ 20,58
<b>7. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{160.144 \times 100}{108.402}$	$\frac{218.305 \times 100}{170.625}$	147,73	127,94	+ 19,79

1	2	3	4	5	
<b>8. Wskaźnik płynności bardzo szybki</b>					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{27.867 \times 100}{108.402}$	$\frac{31.406 \times 100}{170.625}$	25,71	18,41	+ 7,30
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT	$\frac{191.600}{87.825}$	$\frac{371.351}{86.510}$	2,18	4,29	- 2,11
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{181}{2,18}$	$\frac{365}{4,29}$	83,03	85,08	+ 2,05
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b>					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{189.234}{60.223}$	$\frac{363.392}{54.856}$	3,14	6,62	- 3,48
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{181}{3,14}$	$\frac{365}{6,62}$	57,64	55,14	- 2,50
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{84.359}{3.730}$	$\frac{155.308}{3.982}$	22,62	39,00	- 16,38
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{181}{22,62}$	$\frac{365}{39,00}$	8,00	9,36	+ 1,36
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>					
<b>17. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b>					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{7.993+1.682}{1.682}$	$\frac{11.825 + 2.243}{2.243}$	5,75	6,27	- 0,52
<b>18. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b>					
Zobowiązania ogółem x 100 ----- Majątek ogółem	$\frac{139.659 \times 100}{222.425}$	$\frac{200.157 \times 100}{280.524}$	62,79	71,35	+ 8,56

1		2	3	4	5
<b>19. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
Kapitały własne + rezerwy x 100 ----- Aktywa razem	$\frac{82.766 \times 100}{222.425}$	$\frac{80.367 \times 100}{280.524}$	37,21	28,65	+ 8,56
<b>20. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>					
Przeciętne zobowiązania x 100 ----- Kapitały własne + rezerwy	$\frac{169.908 \times 100}{82.766}$	$\frac{162.300 \times 100}{80.367}$	205,29	201,95	- 3,34
<b>21. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową</b>					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{6.421 + 1.334}{145.707}$	$\frac{7.676 + 2.751}{142.783}$	0,05	0,07	- 0,02



**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania**  
według stanu na 30.06.2005r.

43 248

2 454

8 848

w tys.zł

1.	Treść	Tytuł	Środki trwałe i W.N.i P.	Środki trwałe w budowie	należności długoterminowe	Inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	Należności krótkoterminowe		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
								główna	odsetki				
2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.		
1.	<b>Stan na początek okresu</b>	295	0	1 789	1 633	38 941	4 307	1 960	8 848	12 225	69 998		
	zmiana zasad rachunkowości	x	x	-33	x	x	x	494	0	0	1 039		
2.	<b>Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)</b>	0	0	275	0	454	134				863		
	-aktualizacja należn. aktywów niefinans. 762	0	0	0	0	416					416		
	-aktualizacja wart. inwestycji 752			0		38	134				172		
	-inne 243/000/300/001, 752/099/000/%			275		0	0	x	x	x	275		
3.	<b>Utworzenie rezerwy (razem)</b>									1 377	7 845	9 222	
	-inne koszty operacyjne 762									1 035		1 035	
	-inne koszty finansowe 752									342		342	
	-inne 843, 845, 870	x	x		x		x				7 845	7 845	
4.	<b>Rozlicz. międzyokres. przych.</b>					0		132		6 660		6 792	
	-inne 845, "6" 219					0		132		6 660		6 792	
	<b>Razem (2+3+4)</b>	0	0	0	275	0	454	134	132	8 037	7 845	16 877	
5.	<b>Wykorzystanie</b>				0	30	0					30	
6.	<b>Ustanie przyczyn, dla których dokonano:</b>	233	0	207	1 888	23	0	0	0	0	10 714	13 065	
	<b>a) odpisów (razem)</b>	233		207	1 743	23						2 206	
	-aktualizacja wart. inwestycji 751, 761	233		207	1 743	23						2 206	
	<b>b) utworzono rezerwy</b>				145			0	0	10 714		10 859	
	-inne "6"				0					10 714		10 714	
	-inne 751/099/000/% , 751/000/000/%				145			0				145	
7.	<b>Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)</b>					4 501	267		600		5 368		
	-inne przychody operacyjne 761					4 501	267		600		5 368		
	-inne przych. operac. 761 (ustanie, upadł.)					4 458			172		4 630		
	-inne przych. operac. 761 (ustanie, upadł.)					0					0		
	-inne przychody finansowe 751					43	267		428		738		
	-inne przych. fin. 751 (anulowane)					0	0				0		
8.	<b>Inne ( 843 , 845 , "6" , 280/845 )</b>					0	0		3 351	0	3 351		
	<b>Razem (5+6+7+8)</b>	233	0	207	1 888	23	4 531	267	0	3 951	10 714	21 814	
9.	<b>Stan na koniec okresu</b>	62	0	371	143	1 610	34 864	4 174	2 586	12 934	9 356	66 100	

39 038

15 520



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI  
KOPEX S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2005**

KATOWICE, WRZESIEŃ 2005 ROK

## SPIS TREŚCI

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE	3
1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	3
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	10
1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2005 R.	11
1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W I PÓŁROCZU 2005 R.	11
1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓLCE	12
2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU	14
2.1. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	14
2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI	17
3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	19
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	19
3.2. SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	24
3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE	28
3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	29
4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	30
4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	30
4.2. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ	31
4.3. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	31
4.4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	33
4.5. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	35
4.6. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	37
4.7. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	45
4.8. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	46
4.9. ZMIANY W PROPORCJI POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY SPÓŁKI	46
4.10. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2005	46
4.11. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓŁROCZU 2005 ROKU	48
4.12. UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 30.06.2005	50
4.13. WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU	50
4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH	51
4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG	51
4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	52
4.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2005 ROKU	52
5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	52

### ZAŁĄCZNIKI:

- 1 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX S.A.
- 2 – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - I PÓŁROCZE 2005-2004
- 3 – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE - I PÓŁROCZE 2005-2004
- 4 – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE - I PÓŁROCZE 2005-2004

## **1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE**

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2005 do 30.06.2005 r.** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 21 marca 2005 r. (Dz. U. Nr 49 poz. 463) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i Ustawą o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

Firma rozpoczęła swoją działalność w dniu **1 stycznia 1962 roku** jako przedsiębiorstwo państwowe o nazwie: Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą „KOPEX” w Katowicach, będąc wówczas generalnym dostawcą obiektów i urządzeń górniczych.

W wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa, firma zarejestrowana została w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375 pod firmą spółki: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna w Katowicach. W dniu 04 czerwca 1998 roku nastąpił debiut giełdowy Spółki i od tego momentu „KOPEX” S.A. notowany jest na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako spółka publiczna.

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

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

### **1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA**

W ponad 43 letniej działalności KOPEX S.A. wyspecjalizował się w handlu zagranicznym i krajowym w zakresie obejmującym przede wszystkim:

- realizację kompletnych projektów przemysłowych począwszy od projektowania i montażu finansowego transakcji, poprzez dostawę obiektu - maszyn i urządzeń, wykonanie prac montażowych, rozruch oraz specjalistyczne szkolenia personelu, aż do odbioru końcowego,

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

Szczegółowy przedmiot działalności KOPEX S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności określony jest w § 6 Statutu Spółki.

## **1.2. ORGANY SPÓŁKI**

### **1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE**

Na przestrzeni I półrocza 2005 roku odbyło się w dniu **21 kwietnia 2005 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A.**, zwołane przez Zarząd Spółki, które podjęło uchwały w następujących sprawach :

- Uchwała Nr 1 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,
- Uchwała Nr 2 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”,
- Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”,
- Uchwała Nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2004,
- Uchwały od Nr 5 do 8 w sprawach udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004,
- Uchwały od Nr 9 do nr 21 w sprawach udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004,
- Uchwała Nr 22 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej,
- Uchwała Nr 23 w sprawie przyznania Prezesowi Zarządu nagrody rocznej,

- Uchwała Nr 24 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie składnika aktywów trwałych,
- Uchwała Nr 25 w sprawie nabycia nieruchomości,
- Uchwała Nr 26 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. w Katowicach,
- Uchwała Nr 27 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

### 1.2.2. RADA NADZORCZA

Radę Nadzorczą KOPEX S.A. piątej kadencji powołano Uchwałą Nr 22 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu **22 kwietnia 2004** roku w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną.

- Rada Nadzorcza w okresie od 01 stycznia 2005 do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. **do dnia 21 kwietnia 2005 roku** działała w następującym składzie i podziale funkcji:
 

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrąńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 21 kwietnia 2005 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004. Jednocześnie w związku ze złożoną w dniu 06 lipca 2004 roku rezygnacją Pana Artura Jacka Wojsa (członek Rady Nadzorczej z ramienia Skarbu Państwa) z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A., Zwyczajne Walne Zgromadzenie powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Janusza Drapa.

- **Od dnia 21 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. V kadencji działa w następującym składzie i podziale funkcji:**

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Janusz Drap	- członek Rady Nadzorczej
Pani Marta Gołębiowska	- członek Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrąska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

- W dniu 19 lipca 2005 roku Pan Mirosław Ogonowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej KOPEX S.A. w związku z objęciem funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu.

### **1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI**

Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji powołany został w dniu 29 czerwca 2002 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na wspólną 3 letnią kadencję, która upływa z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia za rok obrotowy 2004.

- W dniu 28 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwałę nr 44/V/2005 o zwiększeniu liczby członków Zarządu do czterech oraz powołała Pana Tadeusza SOROKEĘ na funkcję członka - Wiceprezesa Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna z dniem uzyskania przez niego zgody Komisji powołanej przez Prezesa Rady Ministrów rozpatrujących wnioski osób, które pełniły funkcje publiczne, na zatrudnienie w KOPEX S.A. zgodnie z art. 7 ustawy z dnia 21.08.1997 r. o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne.
- W dniu 07 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwały od nr 67/V/2005 do 69/V/2005 **powołując z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004, Zarząd KOPEX S.A. piątej kadencji w niżej wymienionym składzie oraz ustaliła liczbę członków Zarządu KOPEX S.A. na trzech członków.**

W okresie **do dnia 21 kwietnia 2005** roku tj. dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki działał w następującym składzie:

<b>Zarząd KOPEX S.A. czwartej kadencji do dnia 21.04.2005 roku</b>
--

Skład Zarządu	Funkcja	Zarząd czwartej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	29.06.2002 r.	do 21.04.2005 r.
Pan Jerzy HARASIMOWICZ	Wiceprezes Zarządu	24.06.2003 r.	do 21.04.2005 r.
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	06.02.2004 r.	do 21.04.2005 r.
Pan Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	01.04.2005 r.	do 21.04.2005 r.

- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 21 kwietnia 2005 roku podjęło uchwały od Nr 5 do Nr 8 **udzielając wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004.**

**Od dnia 21.04.2005 r. tj. dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki piątej kadencji** działa w 3 osobowym następującym składzie:

Skład Zarządu	Funkcja	Zarząd piątej kadencji Data powołania	Uwagi
Pan Rafał ROST	Prezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
Pan Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal

Członkowie Zarządu Spółki łączą jednocześnie funkcje zarządzające z operacyjnym kierownictwem. Zarząd piątej kadencji Uchwałą Nr 10/2005 z dnia 04.05.2005 r. dokonał nowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu KOPEX S.A., które określa szczegółowo obowiązujący „Regulamin Organizacyjny przedsiębiorstwa Spółki KOPEX S.A.” oraz „Regulamin Zarządu KOPEX S.A.”



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

Zarząd odbył w okresie od 01.01.2005 r. do dnia 30.06.2005 roku łącznie **48** posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem **142 uchwały**. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. i podejmowano uchwały przyjmujące materiały kierowane na Walne Zgromadzenie KOPEX S.A.

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

W I połowie roku obrotowego 2005 najistotniejszymi sprawami, którymi zajmował się Zarząd Spółki były:

1. Nadzorowanie wykonania przez poszczególne jednostki organizacyjne „Planu rzeczowo - finansowego Spółki na rok 2005” oraz wprowadzenie mechanizmów niezbędnych do jego realizacji.
2. Zatwierdzenie budżetu zadaniowego dla jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2005 oraz dokonywanie okresowych analiz jego wykonania.
3. W zakresie operacyjnej działalności handlowej:
  - podejmowano decyzje wynikające z bieżącej realizacji rozpoczętych w 2004 roku dużych kompletnych projektów: na modernizację części mechanicznej i elektrycznej bloku elektrociepłowni w Rumunii (Projekt Toshiba), na pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku w Turcji (Projekt Cayeli), na dostawę przenośników taśmowych dla kopalni odkrywkowej Kolubara w Serbii i Czarnogórze (Projekt Kolubara), na wykonanie robót górniczych w kopalniach węgla kamiennego w Niemczech oraz realizowano kontrakty na roboty górnicze w O/ZG „Polkowice – Sieroszowice”.

W ramach tych decyzji m.in. przyjęto budżety powyższych projektów, akceptowano umowy z wybranymi podwykonawcami i dostawcami oraz przyjmowano strategię finansowania tych projektów.

- pomyślnie zrealizowano dostawy kompleksu ścianowego dla kopalni Tabas Coal Mine w Iranie (Projekt Tabas),
- podpisano nowe kontrakty: na budowę zbiornika odbiorczego węgla 1350 t dla kopalni „DRMNO” w Serbii i Czarnogórze oraz na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z częściami zamiennymi dla zakładu przerobczego dla kopalni Rio Turbio w Argentynie.
- realizowano kontrakty sprzedaży energii elektrycznej na rynku polskim i za granicą oraz podejmowano decyzję dla rozszerzenia tej działalności.
- omawiano także realizację kontraktów na tradycyjnych rynkach KOPEX S.A. tj. w Niemczech, Włoszech oraz podejmowano decyzje w celu dalszego zwiększenia przychodów i poprawy ich rentowności.
- omawiano i zatwierdzano kalkulacje cenowe ofert składanych przez KOPEX S.A. partnerom zagranicznym
- prowadzono szeroką działalność akwizycyjną - rozmowy handlowe z potencjalnymi partnerami m.in. w Argentynie, Serbii i Czarnogórze, Turcji, Niemczech, Włoszech i Indonezji.
- wzięto udział w imprezach targowych i wystawienniczych w kraju i za granicą m.in. w Kanadzie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Rosji, Turcji i Włoszech.

Szczegółowe działania podejmowane w zakresie działalności handlowej spółki przedstawione zostały w rozdziale dotyczącym działalności gospodarczej Spółki.

4. Analizy należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki oraz podejmowanie decyzji w zakresie dalszych kroków prawnych celem egzekucji należności od dłużników spółki.
5. Bieżąca ocena sytuacji w spółkach zależnych Grupy Kapitałowej KOPEX Spółka Akcyjna oraz kontynuowanie porządkowania składu Grupy Kapitałowej oraz w spółkach z mniejszościowym udziałem KOPEX S.A.
6. Realizacja strategii budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa zaplecza górniczego. Elementami realizacji w/w strategii był zakup pozostałych akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu jak również decyzja w zakresie zakupu jako całości przedsiębiorstwa - Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego „FAMAGO” S.A. z siedzibą w Zgorzelcu.

7. Doskonalenie systemu zarządzania Spółką w tym kontynuowano politykę wzmacniania kadrowo biur zatrudniając młodych pracowników ze znajomością języków obcych wyłącznie z wyższym wykształceniem.
8. Prowadzenie prac legislacyjnych w Spółce, poprzez zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
  - ustalenie projektu nowego jednolitego tekstu „Regulaminu Zarządu KOPEX S.A.”,
  - ustalenie zmian w tekście „Regulaminu Organizacyjnego - przedsiębiorstwa – Spółki KOPEX S.A.” w wyniku wprowadzanych zmian w strukturze organizacyjnej Spółki.
  - ustalenie wraz z organizacjami związkowymi nowego tekstu „Regulaminu Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w KOPEX Spółka Akcyjna” oraz nowelizacja zapisów „Regulaminu Pracy KOPEX S.A.”
  - dokonanie nowelizacji i wydanie nowych wewnętrznych aktów normatywnych.

### **1.3. PROKURENCI SPÓŁKI**

W I półroczu 2005 roku w KOPEX S.A. funkcjonowało siedmiu prokurentów posiadających prokury łączne, a mianowicie:

- Pan Fryźlewicz Edward – Dyrektor Biura Zarządu – prokura od dnia 02.12.1999 r.
- Pani Węgrzyn Joanna – Główna Księgowa – prokura od dnia 05.01.2001 r.
- Pan Primula Janusz – Dyrektor Biura ds. Maszyn i Urządzeń – prokura od dnia 09.05.2002 r.
- Pani Bereska Iwona – Dyrektor Finansowy – prokura od dnia 10.02.2004 r.
- Pani Bożena Wolna – Dyrektor Biura ds. Surowców i Towarów Masowych - prokura od dnia 16.03.2004 r.
- Pani Iwona Pisarek – Dyrektor Biura ds. Usług - prokura od dnia 16.03.2004 r.
- Pan Zbigniew Majewski - Dyrektor Biura Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym – prokura do dnia 01.07.2004 r.

#### 1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2005 r.

W okresie sprawozdawczym nie występowały istotne zmiany w strukturze akcjonariatu KOPEX S.A., którą na dzień 30.06.2005 roku przedstawia poniższa tabela:

Akcjonariusz	Ilość akcji i % udział akcji		Ilość głosów i % udział głosów	
Krajowa Spółka Cukrowa S.A.	1.285.929	64,64 %	1.285.929	64,64 %
Skarb Państwa	217.937	10,96 %	217.937	10,96 %
Pozostali akcjonariusze	485.404	24.40 %	485.404	24.40 %
<b>Razem</b>	<b>1.989.270</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.989.270</b>	<b>100,00 %</b>

Zgodnie z Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KSC S.A. z dnia 22.04.2005 roku, Zarząd Krajowej Spółki Cukrowej zamieścił w dniu 18.07.2005 r. w dzienniku „Rzeczpospolita” zaproszenie do rokowań w sprawie nabycia 1.285.929 akcji zwykłych na okaziciela KOPEX S.A. (64,64 % akcji w kapitale zakładowym). Zgodnie z w/w Uchwałą trwa procedura związana z wyłonieniem inwestora.

#### 1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W I PÓŁROCZU 2005 ROKU

Zarząd Spółki dokonał w pierwszej połowie 2005 roku zmiany w „Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki KOPEX S.A.” dostosowując strukturę organizacyjną Spółki do nowych zadań i celów wynikających z potrzeb Spółki i w związku z tym w okresie sprawozdawczym wprowadził przedstawione niżej następujące zmiany:

1. Wydzielenie z Biura Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS) jednostki organizacyjnej „Delegatura KOPEX S.A. w Warszawie”
2. Wydzielenie ze struktury organizacyjnej Biura ds. Maszyn i Urządzeń (HBM) jednostki organizacyjnej „Zespół ds. Spedycyjno – Celnych” i przekształcenie jej w samodzielną jednostkę organizacyjną.
3. W związku z powołaniem Zarządu KOPEX S.A. piątej kadencji z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. z dniem 21.04.2005 r. i ustaleniem przez Radę Nadzorczą na posiedzeniu w dniu 07.04.2005 Uchwałą nr 70/V/2005 liczby członków Zarządu na 3, Zarząd Spółki podjął w dniu 04.05.2005 r. uchwałę w sprawie nowego wewnętrznego podziału funkcji operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu KOPEX S.A., polegającą na tym, że:

**Pan Rafał Rost – Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny, Szef Pionu DN** – objął nadzór nad stanowiskami i jednostkami organizacyjnymi: Szefami Pionów, Biurem Zarządu (NBZ), Biurem ds. Pracowniczych (NBP), Biurem ds. Ochrony Informacji Niejawnych (NBW) wraz Pełnomocnikiem ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu, Pełnomocnikiem Zarządu ds. Systemów Jakości (NS), Kontrolą Wewnętrzną (NI) i Stanowiskiem ds. BHP (NH).

**Pan Tadeusz Soroka – Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu DG** objął nadzór nad stanowiskami i jednostkami organizacyjnymi: Głównym Księgowym (DGK), Dyrektorem Finansowym (DGF), Kontrolerem Finansowym (DGC), Dyrektorem Obrotu Energią Elektryczną (HE-1), Biurem ds. Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS), Biurem ds. Surowców i Towarów Masowych (HBS), Działem Korporacyjny (GC), Działem Informatyki (GI) oraz Delegaturą w Warszawie (NBD).

**Pani Joanna Parzych – Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu DP** – objęła nadzór nad jednostkami organizacyjnymi: Biurem ds. Maszyn i Urządzeń (HBM), Biurem ds. Usług (HBU), Biurem ds. Maszyn i Urządzeń Rynki Niemieckojęzyczne (HBN), Biurem ds. Energetyki (HBE), Pełnomocnikiem Zarządu ds. Rozwoju (NR), Głównym Specjalistą ds. Integracji Europejskiej (NE), Zespołem ds. Spedycyjno – Celnych (PS) oraz Przedstawicielstwami KOPEX S.A. za granicą.

W związku z powyższym stosowne zmiany wprowadzone zostały w Regulaminie Organizacyjnym przedsiębiorstwa Spółki KOPEX S.A.

Obowiązujący aktualnie Schemat Organizacyjny KOPEX S.A. stanowi załącznik nr 2 do niniejszego sprawozdania.

#### **1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE W I PÓŁROCZU 2005 ROKU**

W okresie I półrocza 2005 roku w KOPEX S.A. skoncentrowano działania na dalszym doskonaleniu Systemu Zarządzania Jakością i zrealizowano następujące zadania:

1. Opracowano 3 podstawowe dokumenty kierunkowe w zakresie SZJ na 2005 rok tj. „Plan jakości-działania w zakresie SZJ” i „Cele jakościowe” oraz „Plan doskonalenia SZJ. Za najważniejsze zadania uznano dalsze doskonalenie dokumentacji systemu i nadzór nad praktycznym codziennym jego wdrażaniem przez wszystkie jednostki organizacyjne Spółki, zintensyfikowanie działalności szkoleniowej oraz w zakresie prowadzenia auditów wewnętrznych a także rozpoczęcie prac w zakresie wdrożenia w Spółce TQM - zarządzanie przez jakość, opracowania systemu zarządzania bezpieczeństwem danych i wprowadzenia procesu „Benchmarkingu”

2. Zmiany w dokumentacji SZJ objęły:

- Procedurę JP-09 WSK - Wewnętrzny System Kontroli w którym dokonano odpowiednich zmian w związku z faktem, iż nowelizacji uległy akty normatywne regulujące obrót towarami o znaczeniu strategicznym. Nowy WSK wprowadzono z dniem 24.01.2005 r.
- Księgę Jakości, gdzie wprowadzono zmiany w Rozdziałach: I i II w zakresie aktualizacji danych m.in. restrukturyzacji grupy kapitałowej, celów i aktualnych kierunków działalności Spółki oraz w Schemacie Organizacyjnym Spółki - z dniem 11.05.2005.
- Instrukcję JI-24 Gospodarka finansowa za granicą z dniem 11.03.2005.

Trwają dalsze prace nad nowelizacją szeregu Procedur i Instrukcji w których dokonanie zmian uznano za niezbędne dla dalszego doskonalenia dokumentacji systemu i praktycznej realizacji SZJ. Zostaną one zakończone w III kwartale br. i wdrożone do realizacji.

3. System Zarządzania Jakością był na bieżąco w Spółce nadzorowany w formie auditów wewnętrznych i nadzoru. Audyty wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem w okresie od marca do czerwca w 11 jednostkach organizacyjnych Spółki. W ich wyniku zostały podjęte odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, których celem jest dalsze doskonalenie SZJ. Przegląd Zarządzania SZJ został dokonany przez najwyższe kierownictwo Spółki w dniu 13 czerwca i poprzedzał audit nadzoru w zakresie norm ISO oraz AQAP.

Przeprowadzono także audyty w firmach współpracujących z KOPEX S.A. jako dostawcy/poddostawcy w ramach realizacji dużych projektów eksportowych.

4. W okresie I półrocza zostały w KOPEX S.A. przeprowadzone dwa audyty nadzoru przez jednostki certyfikujące:

- Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie w dniu 27 kwietnia 2005 roku przeprowadziło z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie spełniania wymagań kryteriów WSK – Wewnętrzny System Kontroli w odniesieniu do obrotu towarami o znaczeniu strategicznym.
- Zakład Systemów Jakości i Zarządzania MON w Warszawie dokonał z wynikiem pozytywnym w dniach 15-16 czerwca 2005 roku auditu nadzoru w zakresie funkcjonowania dokumentacji opartej na standardach normy AQAP 2110:2003 na zgodność z nowym Systemem Zapewnienia Jakości NTO.

5. Zgodnie z zatwierdzonymi dokumentami w zakresie doskonalenia Systemu Zarządzania Jakością na rok 2005 realizowano plan szkoleń dla kadry kierowniczej i pracowników Spółki w formie warsztatów – seminariów koncentrując się zwłaszcza na problematyce AQAP 2110 oraz WSK.

6. Rozpoczęto prace w zakresie opracowania systemu zarządzania bezpieczeństwem danych. Podjęto przygotowania do wprowadzenia w spółce koncepcji TQM-zarządzanie przez jakość. Rozpoczęto także przygotowania do wprowadzenia w spółce procesu „Benchmarkingu”.

## **2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU**

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

KOPEX Spółka Akcyjna jest przedsiębiorstwem o ugruntowanej pozycji zarówno na rynku krajowym jak i za granicą. Najwyższą wartością firmy zawsze był i jest potencjał intelektualny jej pracowników.

Kierunkami realizowanych w I półroczu 2005 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania polityki kadrowej Spółki były przede wszystkim:

- Zatrudnianie pracowników z wyższym wykształceniem;
- Podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej średniego szczebla z zakresu znajomości języków obcych;
- Wzmocnienie kadrowe w działach odpowiedzialnych za sprzedaż;
- Podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia podyplomowe, kursy języków obcych itp.;
- Doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy;
- Przygotowanie pod względem merytorycznym i językowym pracowników stanowiących kadrę rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą;
- Kształtowanie przez kadrę kierowniczą spółki spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania);
- Prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej, które są szczególnie ważne i rokują uzyskiwanie największych efektów np. nowe rynki i kontrakty, problematyka organizacji i zarządzania, ocena i realizacja nowych przedsięwzięć inwestycyjnych, prace analityczne, koncepcyjne, prognostyczne;
- Kształtowanie indywidualnych ścieżek kariery zawodowej;

Stan zatrudnienia w Kopex S.A. wynosił ogółem na 30.06.2005 r. 791 osób, w tym 254 osoby w kraju z czego 165 to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, a 89 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 135 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 49 osób wykształcenie średnie,
- 56 osób zawodowe,
- 14 osób podstawowe.

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 jest wynikiem pracy odpowiednio przygotowanych, przeszkolonych i zmotywowanych ludzi.

W działalności prowadzonej przez Spółkę dla realizacji jej zadań zasadniczym narzędziem pracy jest doskonała znajomość języków obcych, dlatego też w I połowie 2005 roku Zarząd skierował 15 pracowników KOPEX S.A. na zorganizowane w siedzibie firmy kursy języka angielskiego i niemieckiego.

Pracownicy poszczególnych jednostek organizacyjnych aktywnie podnosili w omawianym okresie swoje umiejętności w zakresie znajomości języków obcych.

Ponadto Zarząd KOPEX S.A. skierował w I półroczu 2005 roku 16 pracowników na egzaminy państwowe z języków obcych. Koszty związane z tymi egzaminami organizowanymi przez Ministerstwo Gospodarki i Ministerstwo Handlu Zagranicznego w Warszawie w całości były pokrywane przez Spółkę.

Pomimo zmniejszenia stanu zatrudnienia liczba pracowników legitymujących się znajomością języka obcego utrzymuje się na wysokim poziomie i na dzień 30.06.2005 roku wynosiła 87 pracowników. Wśród tych pracowników Spółki jest wielu pracowników, którzy legitymują się więcej niż jednym zdaniem egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec I półroczu 2005 roku wyniosła 113.

W I półroczu 2005 r. kontynuowano szereg działań podjętych w roku poprzednim mających na celu podwyższenie kwalifikacji pracowników zarówno szereblą niższego, jak i kadry kierowniczej. Przez Zarząd KOPEX S.A. przyjęty został „Plan szkoleń na rok 2005” opracowany na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.



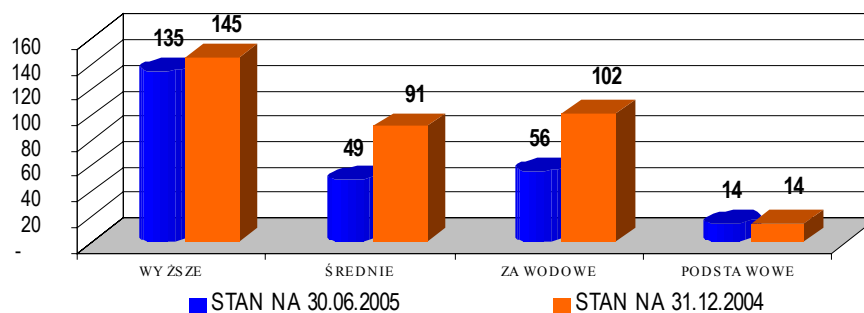
W ramach realizacji planu szkoleń pracownicy KOPEX S.A. w I półroczu 2005 r. wzięli udział w wielu formach szkoleń specjalistycznych organizowanych zarówno cyklicznie jak i pojedynczo z zakresu bankowości, finansów i podatków, marketingu, zarządzania zasobami ludzkimi, zmian w zakresie prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, oceny ryzyka w działalności gospodarczej, języków obcych.

Dla pracowników spółki zorganizowane zostały seminaria związane z tematyką prowadzenia negocjacji z zagranicznymi partnerami handlowymi.

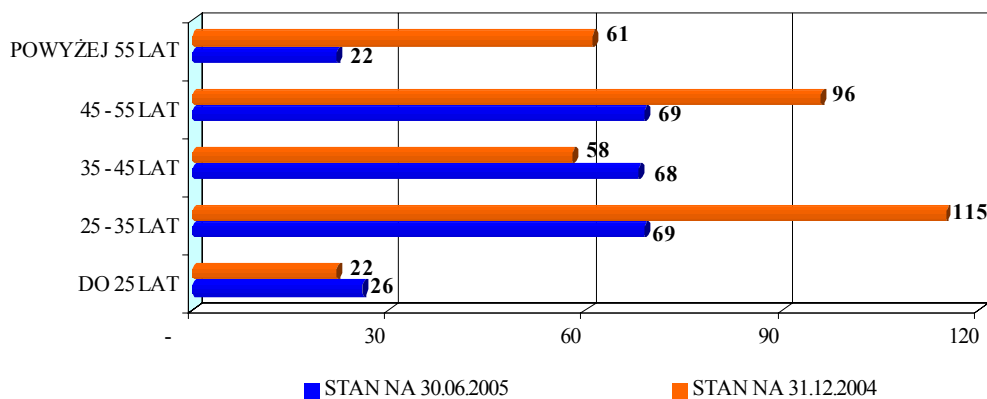
W I półroczu 2005 r. 10 pracowników (skierowanych przez Spółkę) kontynuowało studia podyplomowe. Pracownikom, którzy podnosili swoje kwalifikacje zawodowe poprzez studia na uczelniach wyższych, studia podyplomowe, zarówno o kierunkach ekonomicznych i technicznych koszty nauki dofinansowane były przez Spółkę w 100% lub 50%. Łącznie w I półroczu br. w różnego rodzaju formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy uczestniczyło 95 pracowników spółki zatrudnionych w kraju.

Konsekwentne wdrażanie przez Zarząd KOPEX S.A. strategii i optymalizacja istniejącej struktury organizacyjnej poprzez wprowadzanie zmian organizacyjnych prowadziły do motywowania pracowników do efektywnej pracy, pełniejszego wykorzystania posiadanych zasobów kadrowych, racjonalniejszego gospodarowania kadrami, wyższej efektywności pracy, a w rezultacie uzyskiwania lepszych wyników handlowych i finansowych.

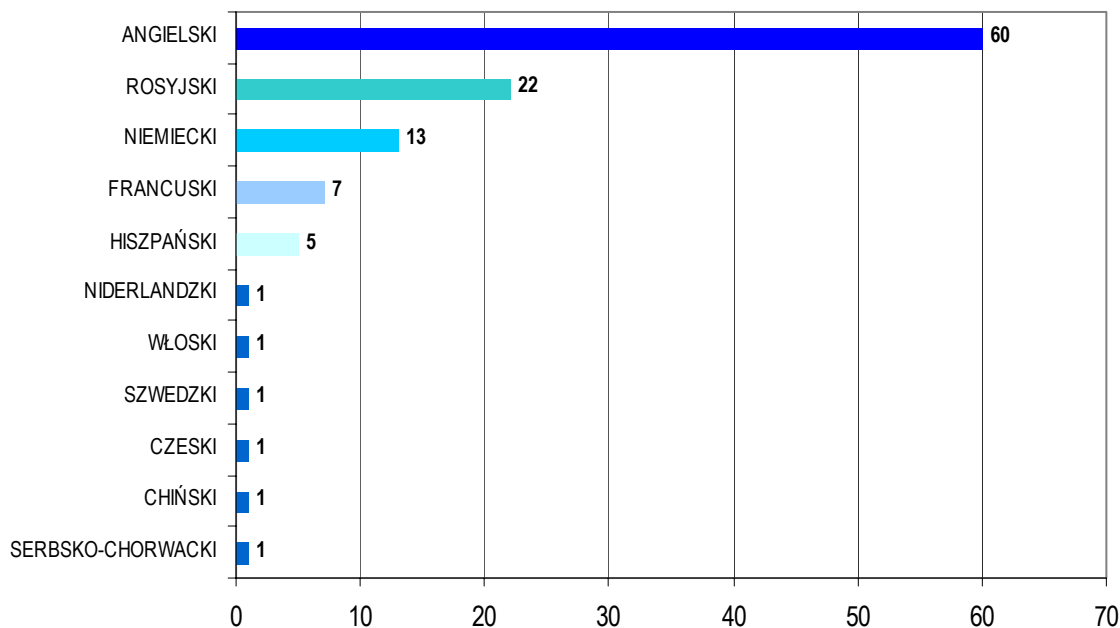
**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WYKSZTAŁCENIA PRACOWNIKÓW  
ZATRUDNIONYCH W KRAJU NA STANOWISKACH UMYŚLOWYCH  
STAN NA 30.06.2005 ORAZ 31.12.2004**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG WIEKU PRACOWNIKÓW  
ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 30.06.2005 ORAZ 31.12.2004**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WG POSIADANYCH CERTYFIKATÓW  
ZNAJOMOŚCI JĘZYKÓW OBCYCH  
PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 30.06.2005**



## 2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI

- Najniższa miesięczna płaca brutto (dla pełnego etatu) w KOPEX S.A. w I półroczu roku 2005 wynosiła: **1.203,50 zł**.
- Kształtowanie się średniej miesięcznej płacy brutto (bez wypłat z zysku) oraz współczynnika przyrostu w poszczególnych kwartałach I-go półrocza 2005 roku przedstawiono w poniższej tabeli:

W PLN

Wyszczególnienie	I KWARTAŁ	II KWARTAŁ	I PÓŁROCZE
Średnia miesięczna płaca brutto w I połowie 2005 r.	4.522,87	4.862,75	4.687,27
Średnia miesięczna płaca brutto (roczna) w 2004 r	4.826,66	4.826,66	4.826,66
Współczynnik przyrostu płac w KOPEX S.A. w I półroczu 2005 r.	93,7%	100,7%	97,1%
Kwartałny współczynnik przyrostu ustalony przez R.M.	103,5%	104,5%	104,5%

Kształtowanie się wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zawartego w powyższej tabelicy wynika, że nie nastąpiło jego przekroczenie i wynosił on ogółem za I półrocze 2005 roku 97,1%, podczas gdy Rada Ministrów ustaliła powyższy wskaźnik na poziomie 104,5%.

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

Zgodnie z ZUZP płace składają się z następujących elementów:

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

Średnią miesięczną płacę brutto dla poszczególnych stanowisk przedstawia poniższa tablica:

W PLN	
Stanowisko	Przeciętne wynagrodzenie
Dyrektor	12.368,00
Kierownik Działu / Zastępca Kierownika Działu	5.276,67
Specjalista	4.650,99
Handlowiec / St. Handlowiec	4.416,45
Walutowiec, Księgowy, Kasjer	3.647,36
Rzeczoznawca / St. Rzeczoznawca	4.345,21
Nadsztygar	3.240,37
Sztygar zmianowy	3.102,28
Górnik / Górnik Strzałowy	2.214,49

Członkowie Zarządu KOPEX S.A. są zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę; łączna suma należnych w I-szym półroczu 2005 roku wynagrodzeń dla Zarządu wyniosła: 251 tys. zł., a osiągnięty zysk netto Spółki wyniósł 6.421 tys. zł.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

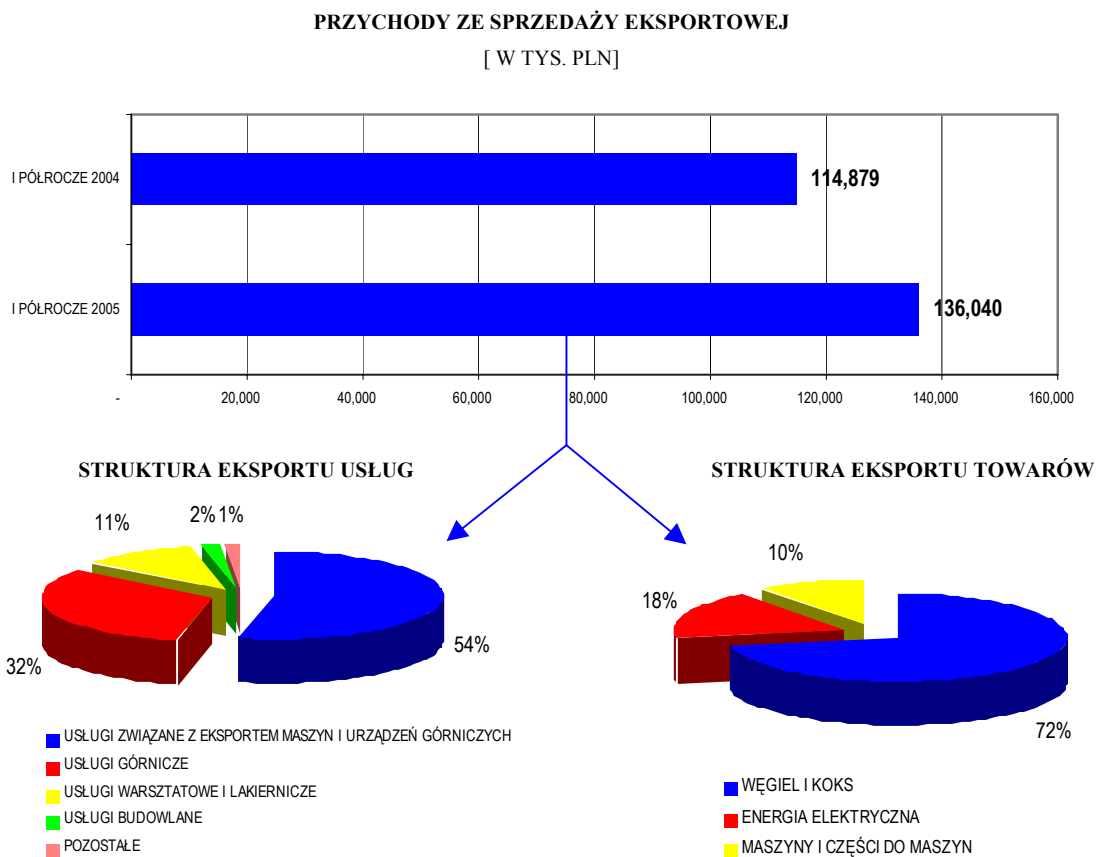
#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres I półrocza 2005 roku w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

w tys. zł.				
	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	191.600	145.393	46.207	131,8 %

Przychody Spółki w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzrosły o 31,8%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie I półrocza 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez wzrost sprzedaży eksportowej (18,4%) i krajowej (82,1%) Spółki.

Czynnikami powodujących wzrost wartości przychodów na rynkach zagranicznych Spółki była zwiększona jej aktywność w pozyskiwaniu nowych rynków zbytu. Strukturę przychodów ze sprzedaży ze sprzedaży eksportowej prezentuje poniższy rysunek.



W zakresie usług eksportowych Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 95.939 tys. zł., powyższe przychody były wyższe od wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego o 42,9 %. Uzyskane przychody eksportowe z działalności usługowej pochodzą w I półroczu 2005 roku głównie z:

- dostawy kompleksu ścianowego do Iranu w wys. 41.540 tys. zł.,
- modernizacji elektrowni w Rumunii w wys. 6.672 tys. zł.,
- dostawy systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry w wys. 3.079 tys. zł.,
- kontraktów na usługi górnicze w Niemczech, Włoszech oraz Turcji w wys. 30.760 tys. zł.,
- kontraktów na usługi budowlane, warsztatowe, lakiernicze w Niemczech w wys. 12.623 tys. zł.,
- pozostałych usług związanych z: rozbiórką mięsa w Niemczech, konsultingiem w Bangladeszu oraz usługami agencyjnymi związanymi ze eksportem węgla w wys. 1.265 tys. zł.

W zakresie sprzedaży towarowej kierowanej na rynki eksportowe Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 40.101 tys. zł. Uzyskane przychody eksportowe ze sprzedaży towarowej w I półroczu 2005 roku głównie z:

- sprzedaży węgla i koksu w wys. 28.848 tys. zł. Główne rynki zbytu towarów masowych skierowane były na rynek: Niemiec, Austrii, Finlandii, Danii, Hiszpanii, Słowacji, Francji, Serbii i Czarnogóry oraz Słowenii,
- sprzedaży energii elektrycznej do Słowacji w wys. 7.142 tys. zł.,
- sprzedaży maszyn i części w wys. 4.111 tys. zł. do Argentyny, Węgier, Serbii i Czarnogóry oraz Turcji.

Utworzone w 2004 roku w Spółce nowe struktury organizacyjne powołane do obrotu energią elektryczną przyniosły wymierne efekty w postaci skokowego wzrostu przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym (wzrost o 153%). Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej wyniosły w I półroczu 2005 roku 32.333 tys. zł. Pozostałe przychody ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym Spółka generowała ze sprzedaży wyrobów hutniczych, węgla i koksu, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn, urządzeń oraz części na łączną sumę 11.925 tys. zł.

Na rynku usług krajowych Spółka w analizowanym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. 11.302 tys. zł. Uzyskane przychody generowane były z działalności związanej z:

- usługami agencyjnymi związanymi z eksportem węgla,
- usługami górniczymi realizowanymi na obszarze KGHM,
- usługami dzierżawy obiektów biurowych oraz sprzętu,
- zakończonym projektem developerskim.

	w tys. zł.			
	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	18.336	21.852	-3.516	83,9 %

Niższy wolumen wyniku brutto na sprzedaży mimo znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży jest spowodowany uzyskaniem niższej rentowności na sprzedaży brutto w okresie I półrocza 2005 roku wynoszącej 9,6% od analogicznego okresu roku poprzedniego, gdzie rentowność ta wyniosła 15 %. Na taki stan rzeczy miała wpływ między innymi utrzymująca się niekorzystna relacja kursów walut EUR oraz USD w stosunku do PLN w I kwartale br. w odniesieniu do analogicznego okresu roku poprzedniego.

w tys. zł.

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	6.192	884	5.308	700,5 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	8.696	9.180	- 484	94,7 %
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	7.274	7.303	- 29	99,6 %
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	3.240	1.573	1.667	206,0 %

W I półroczu br. saldo uzyskane na pozostałych przychodach i kosztach jest dodatnie, korzystnie wpływając na wynik operacyjny Spółki.

Pozostałe przychody za okres I półrocza 2005 roku kształtowały się następująco:

• Zmniejszenia odpisów aktualizujących na należności	4.458 tys. zł.,
• Sprzedaż składników majątku trwałego	1.066 tys. zł.,
• Pozostałe	668 tys. zł.,
<b>RAZEM</b>	<b>6.192 tys. zł.</b>

Pozostałe koszty za okres I półrocza 2005 roku kształtowały się następująco:

• Wartość sprzedanych składników majątku	1.364 tys. zł.,
• Rezerwy na zobowiązania	1.035 tys. zł.,
• Pozostałe	841 tys. zł.,
<b>RAZEM</b>	<b>3.240 tys. zł.</b>

Mimo znaczącego wzrostu przychodów ze sprzedaży w I półroczu br. w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego – zmniejszeniu uległy zarówno koszty sprzedaży (5,3 %) jak i koszty ogólnego zarządu (0,4%).

w tys. zł.

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	5.318	4.680	638	113,6 %

Spółka na koniec I półrocza br. wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 5.318 tys. zł., jest on wyższy od wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego o 13,6%. Na powyższy wynik miało wpływ między innymi uzyskane wysokie dodatnie saldo pozostałych przychodów i kosztów oraz poniesione niższe koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu.

w tys. zł.

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	8.247	1.668	6.579	494,4 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	5.572	1.901	3.671	293,1 %

Na wyniki Spółki w I półroczu 2005 roku wydatnie wpłynęły zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo w I półroczu br. jest dodatnie i wyniosło 2.675 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ dodatnie się saldo różnic kursowych, którego wysokość wyniosła na koniec I półrocza br. 3.514 tys. zł., oraz aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 2.980 tys. zł., związana głównie z wyceną instrumentów hedgingowych.

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

	I PÓLROCZE 2005	I PÓLROCZE 2004
• płynność bieżąca	1,52	1,39
• płynność szybka	1,48	1,32
• płynność gotówkowa	0,26	0,17

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

w tys. zł.

	I półrocze 2005	I półrocze 2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	7.993	4.447	3.546	179,7 %
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	1.572	1.891	- 319	83,1 %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	6.421	2.556	3.865	251,2 %

Znaczące umowy finansowo-gospodarcze, istotne zdarzenia dla działalności Spółki w okresie I półrocza 2005 roku zawarte są w punkcie 4.6. niniejszego sprawozdania.

Spółka zamknęła I półrocze 2005 roku zyskiem netto w wysokości 6.421 tys. zł, wobec 2.556 tys. zł zysku uzyskanego w I półroczu 2004 roku. Rachunek zysków i strat za I półrocze 2005 roku zawiera załącznik 3.



### 3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia tabela - Bilans I półrocze 2005 - 2004.

W TYS. ZŁ.					
AKTYWA	I PÓŁROCZE 2005 ROK	STRUKTURA [2]	I PÓŁROCZE 2004 ROK	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>57.595</b>	<b>25,9 %</b>	<b>55.254</b>	<b>24,3 %</b>	<b>104,2 %</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	318	0,1 %	292	0,1 %	108,9 %
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8.897	4,0 %	7.654	3,4 %	116,2 %
III. Należności długoterminowe	1.358	0,6 %	2.941	1,3 %	46,2 %
IV. Inwestycje długoterminowe	41.099	18,5 %	42.408	18,6 %	96,9 %
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	5.923	2,7 %	1.959	0,9 %	302,3 %
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>164.830</b>	<b>74,1 %</b>	<b>171.975</b>	<b>75,7 %</b>	<b>95,8 %</b>
I. Zapasy	4.686	2,1 %	9.216	4,1 %	50,8 %
II. Należności krótkoterminowe	111.165	50,0 %	129.608	57,0 %	85,8 %
III. Inwestycje krótkoterminowe	27.867	12,5 %	21.283	9,4 %	130,9 %
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	21.112	9,5 %	11.868	5,2 %	177,9 %
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>222.425</b>	<b>100,0 %</b>	<b>227.229</b>	<b>100,0 %</b>	<b>97,9 %</b>
<b>PASYWA</b>					
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>82.766</b>	<b>37,2 %</b>	<b>75.247</b>	<b>33,1 %</b>	<b>110,0 %</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19.893	8,9 %	19.893	8,8 %	100,0 %
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
III. Udziały (akcje) własne	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	56.597	25,4 %	52.409	23,0 %	108,0 %
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	119	0,1 %	120	0,1 %	99,2 %
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-264	-0,1 %	269	0,1 %	-98,1 %
VIII. Zysk (strata) netto	6.421	2,9 %	2.556	1,1 %	251,2 %
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obr.	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>139.659</b>	<b>62,8 %</b>	<b>151.982</b>	<b>66,9 %</b>	<b>91,9 %</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	24.876	11,2 %	20.615	9,1 %	120,7 %
II. Zobowiązania długoterminowe	6.381	2,9 %	7.856	3,5 %	81,2 %
III. Zobowiązania krótkoterminowe	108.402	48,7 %	123.511	54,3 %	87,8 %
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0,0 %	0	0,0 %	0,0 %
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>222,425</b>	<b>100,0 %</b>	<b>227,229</b>	<b>100,0 %</b>	<b>97,9 %</b>

Wartość sumy bilansowej na dzień 30.06.2005 roku wyniosła 222.425 tys. zł i w stosunku do 30.06.2004 roku zmniejszyła się o 2,1 %.

Głównymi czynnikami powodującymi spadek sumy bilansowej było zmniejszenie wartości aktywów obrotowych (o 4,2 %). W grupie pasywów notuje się spadek zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 8,1%).

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany na dzień 30.06.2005 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego, nastąpiły w następujących składnikach bilansu:

#### **AKTYWA:**

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 171.975 tys. zł do 164.830 tys. zł tj. o 4,2 %, na powyższe zmiany w aktywach obrotowych wpłynęło:
  - zmniejszenie stanu zapasów z 9,216 tys. zł. do 4.686 tys. zł. tj. o 49,2 %,
  - zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 129.608 tys. zł. do 111.165 tys. zł. tj. o 14,2%
  - zwiększenie rozliczeń międzyokresowych z 11.868 tys. zł. do 21.112 tys. zł., tj o 77,9%,
  - zwiększenie inwestycji krótkoterminowych z 21.283 tys. zł. do 27.867 tys. zł., tj. 30,9 %.
  
- zwiększenie wartości w grupie aktywów trwałych na dzień 30.06.2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 2.341 tys. zł., nastąpiło w wyniku:
  - wzrostu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 3,964 tys. zł.
  - zwiększenia wartości niematerialnych i prawnych o 26 tys. zł.,
  - wzrostu wartości rzeczowych aktywów trwałych o 1.243 tys. zł.,
  - spadku wartości inwestycji długoterminowych o 1.309 tys. zł.,
  - zmniejszenia stanu należności długoterminowych o 1.583 tys. zł.

#### **PASYWA:**

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 7.519 tys. zł. tj. o 10,0 % uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto w wysokości 6.421 tys. zł. oraz poprzez wzrost kapitału zapasowego o 4.188 tys. zł.

Po stronie pasywów zmniejszeniu o 12.323 tj. 8,1 % uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Spadek w głównym stopniu jest efektem zmniejszenia zobowiązań krótkoterminowych (o 15.109 tys. zł.) oraz zmniejszenia zobowiązań długoterminowych (o 1.475 tys. zł.)

## ZMIANY W MAJĄTKU SPÓŁKI – I PÓŁROCZE 2005

Zmiany w inwestycjach długoterminowych Spółki prezentuje poniższa tablica:

w tys. zł.

Lp.	Rodzaj	Stan na 31.12.2004	Aktualizacja wyceny/odpisy umorzeniowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.06.2005
1	Nieruchomości	10.716	-142	0	0	10.574
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	27.337	1.743	1.445	0	30.525
	<i>a) w jednostkach powiązanych</i>	27.337	1.743	1.445	0	30.525
	<i>b) w pozostałych jednostkach</i>	0	0	0	0	0
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
<b>Razem</b>		<b>38.053</b>	<b>1.601</b>	<b>1.445</b>	<b>0</b>	<b>41.099</b>

W I półroczu 2005 roku nastąpiło zwiększenie wartości pozycji inwestycji długoterminowych aktywów finansowych z 38.053 tys. zł. do poziomu 41.099 tys. zł.

Głównymi elementami, które kształtowały pozycję długoterminowe aktywa finansowe były:

- zakup akcji P.B.Sz. S.A. 541 tys. zł
- pożyczki udzielone firmom WAMAG, AUTOKOPEX oraz PBSZ S.A. (łącznie wartość pożyczek na koniec I półrocza 2005 roku wyniosła 8.543 tys. zł.)
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych 1.743 tys. zł.

Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

w tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII LĄDOWEJ I WODNEJ	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE OGÓLEM
A. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	2.259	6.659	3.139	1.593	13,686
B. Zwiększenia z tytułu (...)	0	0	2.924	401	125	3,450
C. Zmniejszenia z tytułu (...)	0	0	44	271	21	336
D. Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	<b>36</b>	<b>2.259</b>	<b>9,539</b>	<b>3.269</b>	<b>1.697</b>	<b>16,800</b>
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	489	3.979	1.364	1.483	7.351
F. Amortyzacja za okres	0	30	576	76	124	806
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>36</b>	<b>519</b>	<b>4,555</b>	<b>1.440</b>	<b>1.607</b>	<b>8,157</b>
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	62	0	0	62
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	62	0	0	62
<b>J. Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1,740</b>	<b>4,922</b>	<b>1.829</b>	<b>90</b>	<b>8,581</b>

Istotne pozycje zakupowe w grupie środków trwałych w I półroczu 2005 roku:

- wóz wiertniczy SWW-1HW 912 tys. zł. (KGHM „Polkowice-Siersza”)
- ładowarka typ LKP-0805 733 tys. zł. (KGHM „Polkowice-Siersza”)
- wóz typ CB-4PCK 588 tys. zł. (KGHM „Polkowice-Siersza”)
- wóz typ CB-4PCK 588 tys. zł. (KGHM „Polkowice-Siersza”)

Spółka wdzierżawia środki trwałe o wartości 12.842 tys. zł.

w tym:

- budynki biurowe - 8.300 tys. zł.
- grunty - 2.444 tys. zł.
- maszyny i urządzenia specjalistyczne - 1.850 tys. zł.
- urządzenia techniczne - 115 tys. zł.
- pojazdy mechaniczne - 68 tys. zł.
- budowle inżynierii lądowej i wodnej - 50 tys. zł.
- maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania - 14 tys. zł.
- narzędzia przyrządy i wyposażenie - 1 tys. zł.

#### Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych

w tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
A. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1.593	464		1,593
B. Zwiększenia z tytułu zakupu			1	1		1
C. Zmniejszenia z tytułu (...)			0	0		0
D. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1.594	465		1.594
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1.193	182		1.193
F. Amortyzacja za okres			83	46		83
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1.276	228		1.276
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			0	0		0
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			0	0		0
J. Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			318	237		318

W I półroczu 2005 roku zakupiono oprogramowanie MS OFFICE 2003 BASIC o wartości 810,38 zł.

### 3.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą 10.776 tys. zł, czynnikami oddziałującymi na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

<b>WPIŁYW NA STRUMIENI PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	
	(w tys. zł)
1. Amortyzacja	1.334
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	379
3. Odsetki i dywidendy	1.562
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3.230
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	1.349
6. Zmiana stanu zapasów	1.332
7. Zmiana stanu należności	40.393
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-57.280
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18.352
10. Pozostałe korekty	164

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -7.253 tys. zł. Główne wydatki inwestycyjne związane były w okresie I półrocza 2005 roku z udzielonymi pożyczkami dla Spółek Grupy Kapitałowej.

Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej zamknęły się kwotą -11.233 tys. zł. Ujemna kwota przepływów z działalności finansowej wynika głównie z nadwyżki spłaty nad wpływami z pozyskanych kredytów bankowych.

Wskaźniki samowystarczalności działalności finansowej i inwestycyjnej przedstawiają się następująco:

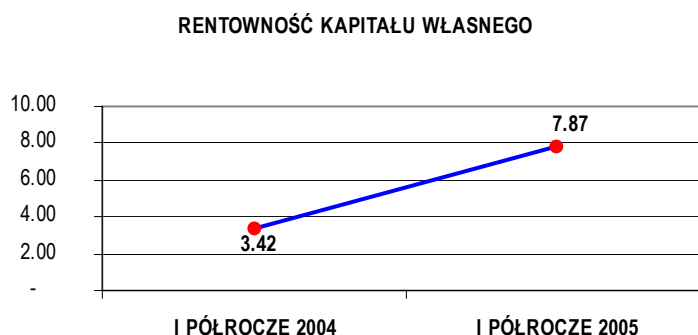
<b>I PÓŁROCZE 2005</b>	
• samowystarczalność działalności finansowej SDF	83.8%
• samowystarczalność działalności inwestycyjnej SDI	62.2%

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2005 roku w stosunku do stanu z 30.06.2004 wzrósł o 1.537 tys. zł. i wynosi 22.070 tys. zł.

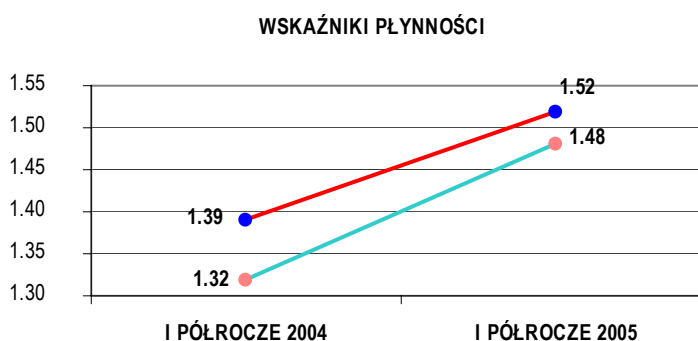
Dane dotyczące przepływów pieniężnych za I półrocze 2005 roku zawiera załącznik 4.

### 3.4 WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Przy uzyskanych przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2005 roku w wysokości 191.600 tys. zł., rentowność sprzedaży z uwzględnieniem kosztów pośrednich sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu wyniosła 1,2%. Rentowność sprzedaży bez obciążeń pośrednich na koniec I półrocza 2005 roku wyniosła 9,6%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 3,4%. Osiągnięte wyniki za I półrocze 2005 roku pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 7.9 %, którego wartość jest ponad dwukrotnie wyższa 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 30.06.2005 wyniósł 1.52, natomiast wartość wskaźnika płynności podwyższonej kształtuje się na poziomie 1.48.



Wskaźniki efektywności zarządzania, mimo wzrostu sprzedaży utrzymują się na poziomie zapewniającym ciągłość rozliczeń z kooperantami i ich wartości w I półroczu 2005 roku przedstawiają się korzystniej od wartości notowanych na koniec analogicznego okresu roku

ubiegłego. Skrócenie okresu rotacji należności do poziomu 83 dni ma na celu zwiększenie bufora bezpieczeństwa finansowego, zmniejszenie zapotrzebowania na bardziej kosztowne środki pochodzące z kredytu oraz zbliżenie cyklu spływu należności do cyklu zobowiązań.

Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za okres I półrocza 2005 roku prezentuje załącznik 5.

#### **4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA**

##### **4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI**

Sytuacja finansowa Spółki na 30.06.2005 r. przedstawia się następująco:

- Stan zadłużenia kredytowego na dzień 30.06.2005 r.
  - kredyty obrotowe i w rachunku bieżącym: 32.015 tys. zł.
    - w tym: kredyt celowy – budowa supermarketu we Lwowie: 2.758 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2005 r. wynosi 22.070 tys. zł., w tym:
  - środki pieniężne w kasie 607 tys. zł.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych 21.463 tys. zł.

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

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym.

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

W I półroczu 2005 roku zanotowano znaczący wzrost ilości zawieranych walutowych transakcji zabezpieczeniowych, wartość zabezpieczonego przepływu przekroczyła 34 mln USD.

Dzięki zawieranim transakcjom zabezpieczeniowym zmniejszyła się wrażliwość Spółki na wahania kursu, a co za tym idzie wynik netto jest mniej podatny na zmiany spowodowane owymi wahaniami.

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

### **ZAGROŻENIA**

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

### **RYZYKA**

- Ograniczony zakres oferowanych produktów;
- Rozproszenie aktywów Spółki.

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

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

Do podstawowych przedsięwzięć realizowanych w przeciągu I półrocza 2005 roku zaliczyć należy:

- ⇒ wybór strategii zarządzania należnościami wynikający z obecnej sytuacji finansowej,
- ⇒ bieżące monitorowanie efektywności transakcji z uwzględnieniem kosztu kapitału (opracowanie standardów postępowania przy zawieraniu i realizacji transakcji),
- ⇒ efektywne zarządzanie majątkiem trwałym Kopex-u (z uwzględnieniem możliwości zmiany struktury własnościowej),
- ⇒ bieżące monitorowanie cash-flow spółki i podejmowanie zdecydowanych działań w przypadkach odchylenia od planowanych wielkości,
- ⇒ prowadzenie procesów wpływających na umocnienie pozycji rynkowych spółek z grupy kapitałowej.



## RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

### OTOCZENIE BLIŻSZE I DALSZE

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stworzenie silnej grupy skupiającej producentów i eksporterów maszyn i urządzeń górniczych;</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Modernizacja zakładów związanych z obróbką węgla na terenie kraju i zagranicą;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i minerałów;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Szersze otwarcie rynków krajów UE wobec przystąpienia Polski w szereg państw członkowskich.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niestabilne tempo rozwoju gospodarczego;</li> <li>• Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE;</li> <li>• Słabe wsparcie dla polskich eksporterów;</li> <li>• Słaba kondycja finansowa kontrahentów;</li> <li>• Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów.</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Wysoki koszt kapitału obcego;</li> <li>• Sformalizowana i mało elastyczna polityka banków w zakresie gwarancji oraz kredytów bankowych.</li> <li>• Duże wahania kursów walut (brak stabilizacji)</li> </ul>
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego reagowania na potrzeby kontrahentów;</li> <li>• Pracownicy z doświadczeniem oraz posiadający wiedzę o rynkach polskich i zagranicznych z gruntowną znajomością języków obcych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego i kompleksowego przygotowania ofert dla dużych kontraktów;</li> <li>• Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów;</li> <li>• Poprawa kondycji finansowej Spółki;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczony zakres oferowanych produktów;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> </ul>

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

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2005 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej. Wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie usług (42,9%), który zrekompensował spadek eksportu towarowego, którego wartość w analizowanym okresie zmniejszyła się o 16%. Natomiast sprzedaż krajowa znacznie wzrosła zarówno w segmencie towarowym (153%), jak również usługowym (82,1).

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za I półrocze 2005 – 2004

W TYS. PLN

WYSZCZEGÓLNIENIE	I-VI-2005	STRUKTURA [2]	I-VI-2004	STRUKTURA [3]	DYNAMIKA [2/4]
1	2	3	4	5	6
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>95,939</b>	<b>50.1%</b>	<b>67,152</b>	<b>46.2%</b>	<b>142.9%</b>
usługi związane z eksportem maszyn i urządzeń	51,292	26.8%	4,617	3.2%	1110.9%
usługi górnicze	30,760	16.1%	46,272	31.8%	66.5%
usługi warsztatowe i lakiernicze	10,813	5.6%	3,713	2.6%	291.2%
usługi budowlane	1,810	0.9%	9,237	6.3%	19.6%
obróbka mięsa	365	0.2%	1,575	1.1%	23.2%
usługi agencyjne	315	0.2%	271	0.2%	116.2%
pozostałe usługi	584	0.3%	1,467	1.0%	39.8%
<b>EKSPORT TOWARY</b>	<b>40,101</b>	<b>20.9%</b>	<b>47,727</b>	<b>32.8%</b>	<b>84.0%</b>
węgiel i koks	28,848	15.1%	43,853	30.1%	65.8%
energia elektryczna	7,142	3.7%	-	0.0%	
maszyny i części do maszyn	4,111	2.1%	240	0.2%	1712.9%
towary strategiczne	-	0.0%	3,634	2.5%	0.0%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>136,040</b>	<b>71.0%</b>	<b>114,879</b>	<b>79.0%</b>	<b>118.4%</b>
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>11,302</b>	<b>5.9%</b>	<b>13,018</b>	<b>8.9%</b>	<b>86.8%</b>
usługi agencyjne	5,261	2.7%	6,014	4.2%	87.5%
usługi górnicze	4,326	2.3%	3,095	2.1%	139.8%
usługi dzierżawy	1,357	0.7%	2,714	1.8%	50.0%
usługi budowlane	332	0.2%	1,186	0.8%	28.0%
pozostałe	26	0.0%	9	0.0%	288.9%
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>44,258</b>	<b>23.1%</b>	<b>17,496</b>	<b>12.1%</b>	<b>253.0%</b>
energia elektryczna	32,333	16.9%	-	0.0%	
wyroby hutnicze	5,629	2.9%	41	0.0%	13729.3%
węgiel i koks	5,480	2.9%	7,822	5.4%	70.1%
maszyny, urządzenia, części	296	0.2%	4,155	2.9%	7.1%
towary strategiczne	280	0.1%	5,456	3.8%	5.1%
pozostałe	240	0.1%	22	0.0%	1090.9%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>55,560</b>	<b>29.0%</b>	<b>30,514</b>	<b>21.0%</b>	<b>182.1%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>191,600</b>	<b>100.0%</b>	<b>145,393</b>	<b>100.0%</b>	<b>131.8%</b>
W TYM:					
USŁUGI	<b>107,241</b>	<b>56.0%</b>	<b>80,170</b>	<b>55.1%</b>	<b>133.8%</b>
TOWARY	<b>84,359</b>	<b>44.0%</b>	<b>65,223</b>	<b>44.9%</b>	<b>129.3%</b>

Eksport usług charakteryzuje wzrost sprzedaży wynoszący 42,9%. Na powyższy przyrost składają się głównie usługi:

- związane z eksportem maszyn i urządzeń w ramach:
  - dostawy kompleksu ścianowego do Iranu w wys. 41.540 tys. zł.,
  - modernizacji elektrownii w Rumunii w wys. 6.672 tys. zł.,
  - dostawy systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry w wys. 3.080 tys. zł.,
- warsztatowe i lakiernicze (przyrost o 191,2%) – realizowane w Niemczech,
- agencyjne (przyrost o 16,2%) związane z eksportem węgla do Austrii.

Zmniejszeniu natomiast uległy przychody ze sprzedaży z realizowanych usług eksportowych dotyczących:

- usług górniczych – zakończenie części realizowanych kontraktów na rynku niemieckim,
- usług budowlanych – zakończenie części realizowanych kontraktów na rynku niemieckim oraz krajowym,
- usługi związane z obróbką mięsa – zakończenie kontraktów.

Wartość eksportu towarowego w I półroczu 2005 roku zmniejszyła się o 16%, głównie z powodu uzyskania mniejszych przychodów ze sprzedaży węgla oraz koksu. W celu obniżenia ujemnego wpływu na sprzedaż ogółem - niższej sprzedaży eksportowej węgla oraz koksu, Spółka w okresie I półrocza 2005 roku z pozytywnym efektem rozpoczęła działalność związaną ze sprzedażą energii elektrycznej do Słowacji oraz zwieliokrotniła przychody ze sprzedaży eksportowej maszyn i urządzeń, które w I półroczu br. wysłane były między innymi do Argentyny, Serbii i Czarnogóry, Węgier oraz Turcji.

Rynek krajowy na koniec I półrocza br. charakteryzuje się znacznym przyrostem sprzedaży sięgającym ponad 82%. Wzrost przychodów osiągnięto w wyniku skokowego wzrostu sprzedaży towarowej (153,0%).

Przychody ze sprzedaży towarowej generowane były przede wszystkim ze sprzedaży energii elektrycznej, która wyniosła w I półroczu 2005 roku 32.333 tys. zł. Pozostałe przychody ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym Spółka generowała ze sprzedaży wyrobów hutniczych, węgla i koksu, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn, urządzeń oraz części na łączną sumę 11.925 tys. zł.

Na rynku usług krajowych Spółka w analizowanym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. 11.302 tys. zł., były one niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 13,2%. Uzyskane przychody w I półroczu 2005 roku generowane były z działalności związanej z:

- usługami agencyjnymi związanymi z eksportem węgla,
- usługami górniczymi realizowanymi na obszarze KGHM,
- usługami dzierżawy obiektów biurowych oraz sprzętu,
- zakończonym projektem developerskim.

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

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

##### **ZAGRANICA:**

- Argentyna: kompleks ścianowy, maszyny i urządzenia górnicze, części.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla i koksu.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Dania: eksport węgla.
- Finlandia: eksport koksu.
- Francja: eksport koksu.
- Hiszpania: eksport węgla.
- Iran: usługi górnicze, dostawa kompleksu ścianowego.
- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze oraz eksport węgla.
- Rumunia: modernizacja elektrociepłowni.
- Serbia i Czarnogóra: systemy przenośników, sprzęt ratunkowy oraz eksport węgla.
- Słowacja: eksport węgla oraz energii elektrycznej.
- Słowenia: eksport węgla.
- Turcja: usługi górnicze (pogłębianie szybu) oraz eksport części zamiennych.
- Węgry: części do przenośników oraz pochłaniacze.
- Włochy: usługi górnicze.

**KRAJ:** usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, budowlane, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, węgiel, wyroby hutnicze, towary strategiczne, części zamienne, urządzenia ciągłego odlewania drutu.

***Główni dostawcy Spółki za okres I półrocza 2005 roku:***

- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- PKP CARGO S.A.;
- ELECTRABEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- KHW S.A. KWK „WUJEK”;
- „FAZOS” S.A.;
- „CARBO-KOKS” SPÓŁKA Z O.O.;
- POEIP „ENERGO-GAZ-WĘGLOKOKS” SP. Z O.O.;
- MOSTOSTAL KRAKÓW S.A.;
- RYBNICKA FABRYKA MASZYN „RYFAMA” S.A.;
- HUTA STALI „CZĘSTOCHOWA” SPÓŁKA Z O.O.;
- KOKSOWNIA „PRZYJAŹŃ” SP. Z O.O.;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.;
- KHW S.A. KWK „STASZIC”;
- FABRYKA MASZYN „FAMUR” S.A.;
- FABRYKA MASZYN GÓRNICZYCH „PIOMA” S.A.;

***Główni odbiorcy Spółki za okres I półrocza 2005 roku:***

- IRASCO SRL;
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE”;
- KSK HANDELS GMBH;
- DEUTSCHE STEINKOHLE A.G.;
- TOSHIBA CORPORATION;
- HPH S.A.;
- ENION S.A.;
- FABRYKA ZMECH.OBUDÓW ŚCIANOWYCH „FAZOS” S.A.;
- THYSSEN SCHACHTBAU GMBH
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S.
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.;
- ELECTRABEL POLSKA SP. Z O.O.;
- „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.;
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- „ENEA” S.A.;
- HCI HANDELSGESELLSCHAFT M.B.H.
- E.H. BENNETT & COMPANY LTD.

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

##### **UMOWY HANDLOWE**

- W dniu 5 stycznia 2005 roku Spółka otrzymała podpisany egzemplarz umowy zawartej z firmą niemiecką na dostawy towarów masowych do Francji o wartości 11.680 tys. PLN (2.832 tys. EURO); przedmiotowe dostawy realizowane będą w 2005 roku.
- W dniu 2 lutego 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. a KGHM "Polska Miedź" S.A. Oddział Zakłady Górnicze "Polkowice-Sieroszowice" z siedzibą w Kaźmierzowie została zawarta umowa na wykonanie wyrobisk chodnikowych oraz dodatkowych robót górniczych i górniczo-budowlanych w należących do kontrahenta zakładach górniczych. Szacunkowa wartość umowy wynosi 50.000 tys. PLN. Rozliczenie pomiędzy stronami nastąpi na podstawie rzeczywiście wykonanych robót. Przedmiot umowy będzie realizowany do 31.12.2007 roku.
- W dniu 7 lutego 2005 roku Spółka otrzymała podpisany egzemplarz umowy zawartej z firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 9.408 tys. zł (2.376 tys. EUR). Zgodnie z umowa dostawy będą realizowane przez cały 2005 rok.
- W dniu 7 marca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy zawartej pomiędzy Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości ok. 2.592 tys. zł., z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 2.592 tys. zł. Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, gdyż zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami.
- W dniu 21 marca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany egzemplarz umowy (porozumienie transakcyjne), która została zawarta z kontrahentem krajowym na zakup energii elektrycznej. Wartość umowy wynosi 6.536 tys. zł. netto. Okres realizacji umowy: kwiecień - czerwiec 2005 roku.
- W dniu 31 marca 2005 roku za porozumieniem stron uległa rozwiązaniu znacząca umowa handlowa zawarta z firmą z siedzibą w Niemczech.

- W dniu 12 maja 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. (Agent) a firmą krajową (Dostawca) umowa agencyjna o wartości 9.700 tys. zł. netto na obsługę dostaw towarów dla klienta zagranicznego (Odbiorca). W ramach przedmiotowej umowy Spółka w zamian za określoną prowizję dokonuje obsługi dostaw towarów od Dostawcy do określonego Odbiorcy.
- W dniu 16 maja 2005 roku zostały podpisane pomiędzy KOPEX S.A. i YACIMIENTO CARBONÁFERO RÃO TURBIO - YCRT, z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna), 4 kontrakty na dostawę maszyn i urządzeń górniczych na łączną wartość 30.009 tys. USD. Kontrakty te wejdą w życie po spełnieniu następujących dwóch warunków:
  - akceptacji przez Kierownictwo Gabinetu Ministrów Republiki Argentyny
  - oraz otwarcia przez kontrahenta argentyńskiego akredytywy bankowej na płatność 100% wartości tych kontraktów.
- W dniu 17 maja 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A., a JP Elektroprivreda Serbii z siedzibą w Belgradzie (Serbia i Czarnogóra) umowa o wartości 6.635 tys. EUR na budowę zbiornika odbiorczego węgla.
- W dniu 24 maja 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. i firmą Nuova Mineraria Silius s.p.a z siedzibą w Cagliari (Włochy) umowa o wartości 2.665 tys. EUR (11.156 tys. zł). Przedmiotem umowy są roboty górnicze na kopalni fluorytu. Okres realizacji umowy - od maja 2005 r. do grudnia 2006 r.
- W dniu 21 czerwca 2005 roku Kopex S.A. powziął informację o przerwaniu realizacji dwóch umów zawartych z niemieckim kontrahentem, których łączna wartość wynosiła 8.418 tys. EUR (39.465 tys. zł). Przedmiotem umów było wykonanie robót górniczych w niemieckich kopalniach. Przyczyną rozwiązania przedmiotowych umów było ograniczenie liczby zleceń, otrzymywanych przez niemieckiego kontrahenta z niemieckich kopalń. Spółka ocenia, że rozwiązanie powyższych umów nie wpłynie w znaczący sposób na osiągnięte wyniki finansowe.

## **UMOWY KREDYTOWE:**

- W dniu 9 lutego 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Millennium S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta ramowa umowa dotycząca zabezpieczenia ryzyka zmian stóp procentowych i kursów walutowych w realizowanych umowach. Kwota limitu zabezpieczenia (limit skarbowy) wynosi 5.000 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- W dniu 30 marca 2005 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, w ramach którego na wniosek Spółki został przedłużony kredyt obrotowy do dnia 31.03.2006 r. Kwota kredytu (5 mln zł) pozostała bez zmian.
- W dniu 5 kwietnia 2005 roku KOPEX S.A. dokonał przedterminowej spłaty kredytu krótkoterminowego zaciągniętego z Banku Millennium S.A. w wysokości 4.553 tys. USD. Kredyt powyższy zaciągnięto celem sfinansowania zakupów związanych z realizacją kontraktu eksportowego TABAS w Iranie.
- W dniu 15 kwietnia 2005 roku Kopex S.A. dokonał spłaty kredytu rewolwingowego złotowego zaciągniętego w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 10 mln zł.
- W dniu 25 kwietnia 2005 roku została zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowa o kredyt rewolwingowy złotowy na okres 12 miesięcy na finansowanie kontraktów eksportowych. W ramach przedmiotowej umowy Spółka uzyskała linię odnawialną w wysokości 10.000 tys. zł, z której może korzystać bez składania odrębnych wniosków. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z kontraktów, weksel własny wraz deklaracją wekslową i pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym.
- W dniu 24 maja 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem NORD/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowa kredytu obrotowego (terminowego) na kwotę 2.000 tys. EUR (8.372 tys. zł.) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w tym na realizację kontraktów eksportowych. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 31.05.2006 roku.



- W dniu 31 maja 2005 roku Kopex S.A. dokonał terminowej spłaty ostatniej transzy i tym samym całości kredytu zaciągniętego w Banku Handlowym S.A. w Warszawie w wysokości 12.000 tys. zł., który był przeznaczony na finansowanie jednego z zagranicznych kontraktów.
- W dniu 10 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o linię gwarancyjną, w ramach której bank będzie udzielał gwarancji bankowych i płatności przetargowych, zwrotu zaliczki, gwarancji dobrego wykonania oraz innych w łącznej wysokości do 2.500 tys. EUR
- W dniu 15 czerwca 2005 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 5.504 tys. EUR., w ramach którego realizowane mogą być: gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje zwrotu zaliczki, kredyt rewolwingowy, oraz obsługa transakcji terminowych typu forward.
- W dniu 24 czerwca 2005 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. zł. do dnia 31.05.2006 r.
- W dniu 28 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a bankiem ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt dewizowy w formie linii odnawialnej do wysokości zadłużenia 2.000 tys. EUR.

#### **ZNACZĄCE UMOWY – JEDNOSTKI ZALEŻNE**

- W dniu 18 lutego 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną ZUT WAMAG S.A z siedzibą w Wałbrzychu, w ramach której Spółka udzieliła jednostce zależnej pożyczki na kwotę 1.500 tys. zł. na okres do 31.08.2005 roku.

- W dniu 21 lutego 2005 roku Kopex S.A. uzyskał informację o zawarciu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) a Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach na realizację usług remontowych, serwisowych oraz dostawę części zamiennych dla zakładów, kopalń kontrahenta. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie indywidualnych zleceń wystawianych przez kontrahenta. Szacunkowa wartość umowy wynosi 14.000 tys. zł. netto. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.12.2007 roku.
- W dniu 14 marca 2005 roku Kopex S.A. udzielił Zakładom Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) poręczenia spłaty kredytu udzielonego tej jednostce zależnej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 2.000 tys. zł. Kredyt jest przeznaczony na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej jednostki zależnej.
- W dniu 18 maja 2005 roku Kopex S.A. uzyskał informację o zawarciu pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. z siedzibą w Katowicach umowy o wartości 15.048 tys. zł., netto na wykonanie robót górniczych.
- W dniu 23 maja 2005 roku Kopex S.A. otrzymał odpis Postanowienia Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze - Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych o zatwierdzeniu dokonanego przez syndyka masy upadłości wyboru oferty za zakup całości przedsiębiorstwa upadłego Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w Zgorzelcu złożonej przez KOPEX Recycling System sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna w 100%).
- W dniu 24 maja 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Szczygłowice", której przedmiotem jest dostawa urządzeń górniczych. Wartość umowy wynosi 1.290 tys. zł.
- W dniu 3 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawca) umowa o wartości 2.850 tys. EUR (11.746 tys. zł). Przedmiotem umowy jest produkcja, dostawa urządzeń wraz z wymaganą dokumentacją, nadzorem, montażem i uruchomieniem urządzeń oraz wykonanie konstrukcji stalowych.

- W dniu 14 czerwca 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy jednostką zależną od Kopex S.A. - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. (Wykonawca) a jednostką powiązaną z Kopex S.A. - Krajową Spółką Cukrową S.A., która posiada 64,64% akcji Spółki. Przedmiotem umowy o wartości 4.100 tys. zł., jest wykonanie, dostawa i montaż układu transportowego do zabudowy na terenie cukrowni należących do Krajowej Spółki Cukrowej S.A.
- W dniu 15 czerwca 2005 roku Kopex FAMAGO sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna od Kopex S.A. w 100%) zawarł z Syndykiem Masy Upadłości Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości z siedzibą w Zgorzelcu umowę zakupu przedsiębiorstwa - Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w Zgorzelcu jako całości w rozumieniu art. 55(1) i art. 55(2) Kodeksu Cywilnego za cenę 12.100 tys. zł.
- W dniu 20 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a Kopex FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna) umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego złotowego do kwoty 12.100 tys. zł. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2011 roku.
- W dniu 20 czerwca 2005 roku pomiędzy Kopex FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna od Kopex S.A.) a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt inwestycyjny złotowy w wysokości 12.100 tys. PLN przeznaczony na zakup przez Kopex FAMAGO Sp. z o.o. przedsiębiorstwa Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego "FAMAGO" S.A. w Zgorzelcu.

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

- W dniu 4 lipca 2005 roku została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a firmą FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach umowa, której przedmiotem jest wykonanie przez kontrahenta kompleksu ścianowego dla potrzeb realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów handlowych.

- W dniu 5 lipca 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy Kopex S.A. oraz firmą "DAM & MONT" z siedzibą w Stenjevac (Serbia i Czarnogóra), której przedmiotem jest wykonanie dostaw i montażu technologiczno-maszynowego oraz robót inżynieryjno-budowlanych przez firmę "DAM & MONT" jako podwykonawcy w ramach realizowanego przez Kopex S.A. kontraktu. Wartość umowy wynosi 2.056 tys. EUR (8.271 tys. zł) netto. Okres realizacji umowy wynosi 10 miesięcy (lata 2005 - 2006).
- W dniu 6 lipca Kopex S.A. nie przedłużył umowy na limit kredytowy w wysokości 8.300 tys. zł. w Banku BGK S.A. z uwagi na niekorzystne warunki finansowe.
- W dniu 15 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisaną przez drugą stronę tj. firmę Zakłady Maszyn Górniczych GLINIK Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach umowę, której przedmiotem jest dostawa przez ZMG GLINIK Sp. z o.o. obudowy zmechanizowanej dla potrzeb realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów handlowych.
- W dniu 18 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o dokonaniu zapisu na jego rachunku inwestycyjnym nabycia 280.000 akcji Spółki FASING S.A. z siedzibą w Katowicach. W wyniku realizacji tej transakcji Spółka posiada 280.000 akcji FASING S.A., co stanowi 9,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 280.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 9,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 21 lipca 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. oraz bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowa, dotycząca udzielania przez ten bank gwarancji bankowych w ramach ustalonego limitu odnawialnego do wysokości nie przekraczającej kwoty 20.000 tys. zł. Okres obowiązywania umowy: od 15.07.2005 r. do 30.06.2006 r.
- W dniu 25 lipca 2005 roku wpłynęła do siedziby Kopex S.A. podpisana przez drugą stronę umowa, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem tureckim. Przedmiotem umowy jest dostawa, nadzór nad montażem i uruchomienie urządzeń górniczych. Wartość umowy wynosi 16.200 tys. EUR (66.601 tys. zł). Termin realizacji dostaw to 9 miesięcy od daty wejścia umowy w życie.

- W dniu 27 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości ok. 1.273 tys. zł (371 tys. USD), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 1.273 tys. zł (371 tys. USD). Opcja zostanie potwierdzona przez kontrahenta do dnia 01.10.2005r. 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 okres 2005 roku.
- W dniu 16 sierpnia 2005 roku wpłynął do siedziby Spółki Kopex S.A. podpisany przez drugą stronę aneks do umowy pożyczki z dnia 12.05.2005r., zawarty pomiędzy Kopex S.A. oraz Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna). Przedmiotem umowy jest pożyczka udzielona przez Kopex S.A. jednostce zależnej na finansowanie wewnątrzspółnotowej dostawy towarów do kontrahentów z Danii i Holandii. Aneks do umowy podwyższył limit pożyczki z kwoty 1.500 tys. zł., do kwoty 2.500 tys. zł.
- W dniu 23 sierpnia 2005 roku Spółka otrzymała dwie, podpisane przez drugą stronę, umowy zawarte pomiędzy Kopex S.A. a Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem pierwszej umowy jest udzielenie przez bank kontrahentowi zagranicznemu gwarancji dobrego wykonania w wysokości 1.620 tys. EUR. Umowa jest ważna do dnia 21.01.2009 r. Przedmiotem drugiej umowy jest udzielenie przez bank temu samemu kontrahentowi gwarancji zwrotu zaliczki o wartości 2.430 tys. EUR.
- W dniu 26 sierpnia 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o zawarciu pomiędzy podmiotami: Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. z siedzibą w Puchaczowie (Zamawiający), a konsorcjum dwóch firm (Wykonawca) - Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „Wschód” Sp. z o.o oraz Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Kopex S.A.) umowy na wykonanie zabudowy zbrojenia szybowego, kabli energetycznych, teletechnicznych i sygnalizacyjnych, demontaż urządzeń do zbrojenia szybu i przystosowanie wieży wyciągowej do zabudowy klatkowego urządzenia wyciągowego w szybie 2.2 w polu Stefanów zakładu górniczego Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Wynagrodzenie netto całości prac objętych umową wynosi 10.995 tys. zł., natomiast szacunkowa wartość wynagrodzenia przypadająca na PBSz S.A. wynosi ok. 5.500 tys. zł. Termin realizacji umowy: 14 miesięcy od czasu przekazania rejonu robót.

- W dniu 26 sierpnia 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. oraz kontrahentem niemieckim umowa o wartości 1.917 tys. EUR (7.778 tys. zł) netto. Przedmiotem umowy jest wykonanie usług górniczych w jednej z niemieckich kopalń. Termin realizacji umowy: od 29 sierpnia 2005r. do 5 października 2006 r.
- W dniu 29 sierpnia 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą CAYELI BAKIR ISLEMELERI A.S. z siedzibą w Rize (Turcja) zostało podpisane porozumienie zmieniające treść dotychczasowej umowy. W ramach przedmiotowego porozumienia zwiększono zakres ilościowy robót realizowanych w kopalni cynku i miedzi CAYELI w Turcji, w tym robót korytarzowych i szybikowych. Zwiększeniu uległa tym samym wartość umowy o 8.186 tys. USD. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 22.319 tys. USD.

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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych między poszczególnymi jednostkami grupy kapitałowej. Wykaz znaczących zdarzeń w zakresie zmian struktury grupy kapitałowej dokonanych w okresie od 1 stycznia 2005r. do 30 czerwca 2005r.:

- w wyniku realizacji wszystkich umów zawartych ze Skarbem Państwa, podmiotami prawnymi i osobami fizycznymi KOPEX S.A. nabył począwszy od 14.09.2004 r. do dnia 16.05.2005 roku akcje Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. stanowiące 93,67% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 93,67% udziału w głosach na WZA PBSz S.A.
- w dniu 14 czerwca 2005 roku Sąd Rejonowy w Katowicach dokonał rejestracji zmiany wysokości kapitału zakładowego jednostki pośrednio zależnej w 100 % oraz zmiany nazwy firmy z Kopex Recycling System sp. z o.o. na Kopex-Famago sp. z o.o.
- w dniu 15 czerwca 2005 roku Kopex-Famago sp. z o.o. nabył przedsiębiorstwo - Fabrykę Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości z siedzibą w Zgorzelcu, jako zespół składników majątkowych w rozumieniu art. 55(1) oraz art.55 (2) Kodeksu Cywilnego.

Poza wspomnianymi powyżej zmianami, które dokonały się w ramach grupy kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły zmiany we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi spółkami z tej grupy.

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

W omawianym okresie nie wystąpiły transakcje z podmiotami powiązanyymi, których wartość przekracza 500.000 EUR.

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

Informacja została podana w pkt. 1.4.

#### 4.10 INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2005

- Na koniec I półrocza 2005 saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło: 8.543 tys. zł.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 30-06-2005 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY	OPROCENTOWANIE
1	12.07.2004	4,270	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	4,270	01.05.2008	WIBOR 1M + 3
2	07.09.2004	1,000	ZUT WAMAG S.A.	951	31.05.2006	WIBOR 1M + 1.75
3	18.02.2005	1,500	ZUT WAMAG S.A.	1,500	31.08.2005	WIBOR 1M + 1.75
4	12.05.2005	1,500	ZUT WAMAG S.A.	1,499	90 dni licząc od ostatniego dnia miesiąca w którym transza została udzielona	WIBOR 1M + 1.75
5	13.06.2005	323	PBSZ S.A.	323	30.09.2005	
<b>RAZEM</b>		<b>8,543</b>		<b>8,543</b>		

- Zadłużenie Autokopex Sp. z o.o.(pkt 1 tabeli), zgodnie z postanowieniami Umowy Pożyczki zostało zwiększone z 2.444 tys. zł - na koniec roku 2004 do 4.270 tys. zł. Na mocy Aneksu z lipca br. kwota pożyczki została zwiększona do kwoty 5.018 tys. zł. Na zwołanym w sierpniu br. NWZA podjęto decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Autokopex Sp. z o.o. o 7.800 tys. zł., co pozwoli Autokopex' owi spłacić w całości udzieloną pożyczkę w miesiącu dokapitalizowania.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. (poz.nr.2 tabeli) zostanie spłacona w maju 2006 r.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. z pozycji nr 3 powyższej tabeli została całkowicie spłacona w sierpniu br. a więc zgodnie z terminem przewidzianym w umowie.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. z pozycji nr 4 tabeli została udzielona na pokrycie kosztów zakupu materiałów do bieżących i planowanych zleceń WDT w Danii i Holandii. Pożyczka jest udzielana w transzach wynikających z aktualnych potrzeb w realizacji kontraktów i jej górna granica pierwotnie określona na 1.500 tys. zł.,

została w lipcu br. zwiększona (Aneks nr 1 z dnia 16 sierpnia 2005) do kwoty 2.500.000,- zł. Spłaty tej pożyczki następują zgodnie z wymaganiami zawartej umowy – pierwsza spłata nastąpiła w lipcu 2005 roku.

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 30.06.2005 r. wyniosła 36.376 tys. zł., w stosunku do stanu na koniec 2004 roku notuje się ich wzrost o 22,4%.

Udzielone gwarancje dotyczyły głównie:

- gwarancji bankowych (BRE, ING BANK ŚLĄSKI, BPH&PBK, PBH, BH, DEUTSCHE BANK - NIEMCY) na zabezpieczenie: należytego wykonania umów kontraktowych, gwarancji przetargowych, płatności oraz zwrotu zaliczki na łączną kwotę 22.062 tys. zł.,
- pozostałych gwarancji (KUKE, CIGNA STU, TU ALIANZ, ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG – NIEMCY, DBU WINTHER – NIEMCY) na dobre wykonanie kontraktów, gwarancji przetargowych na łączną kwotę 14.314 tys. zł.

#### WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ WG STANU NA 30.06.2005.

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
06.10.2004	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	2,000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.10.2005
08.10.2004	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	Bank Millenium S.A.	2,500	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	06.11.2005
20.01.2005	PBSz S.A.	TUIR CIGNA STU	1,343	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.12.2007
28.01.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	118	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.11.2006
14.03.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie	2,000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	14.03.2006
28.04.2005	AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	500	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	17.08.2006
28.04.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	400	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.04.2006
04.05.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	2,000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.12.2005
20.06.2005	KOPEX - FAMAGO Sp. z o.o.	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	12,100	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	30.04.2011
<b>RAZEM</b>			<b>22.961</b>		

W I półroczu 2005 Spółka udzieliła 7 poręczeń na łączną kwotę 18.460 tys. zł. Wszystkie poręczenia zostały udzielone spółkom Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. Poręczenie udzielone BRE za zobowiązania kredytowe Kopex – Famago Sp. z o.o. w kwocie 12.100



tys. zł spowodowało, iż na koniec I półrocza wartość udzielonych poręczeń wzrosła do 22.961 tys. zł. Poręczenie było związane z inwestycją w postaci zakupu od Syndyka Masy Upadłości aktywów Famago S.A. w Upadłości. Poręczenia udzielone za ZUT WAMAG S.A. służą jako najważniejsza forma zabezpieczenia uzyskanych przez ten podmiot linii kredytowych oraz gwarancji dla obsługi bieżącej działalności Spółki.

Poręczenie udzielone przez KOPEX S.A. bankowi RBP stanowi zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu gwarancji wystawionej na zlecenie AUTOKOPEX Sp. z o.o. na rzecz Honda Poland.

#### 4.11 INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W I PÓLROCZU 2005 ROKU

Dla potrzeb finansowania działalności KOPEX S.A. korzystał w I półroczu 2005 zarówno z kredytów w rachunku bieżącym i rewolwingowych (przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności), jak i kredytów celowych (przeznaczonych na finansowanie wydatków związanych z poszczególnymi projektami).

W tys. PLN

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2005 r.	Stan na 30.06.2005 r.	Koszty kredytów w I półroczu 2005 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	1.363	2.256	132	kredyt w rachunku bieżącym	2006-03-30
2	NORD L/B	0	8.066	32	kredyt rewolwingowy – wykorzystywany w EUR	2006-05-31
3	ING Bank Śląski o/Katowice	10.000	0	320	Kredyt rewolwingowy	2005-12-06
4	Bank Handlowy S.A. O/Katowice	0	0	101	Kredyt celowy – KOLUBARA	Kredyt spłacony 2005-05-31
5	Bank Millennium S.A.	9.910	0	149	Kredyt celowy – TABAS	Kredyt spłacony 2005-05-31
6	BOŚ S.A. O/Katowice	3.793	9.999	354	kredyt rewolwingowy	2006-04-17
7	PKO BP I O/Katowice	1.169	8.619	483	kredyt w rachunku bieżącym	2006-05-31
8	BGK O/Katowice	6.750	317	254	kredyt rewolwingowy	2005-07-06 spłacony w terminie
9	BRE BANK S.A. o/Katowice	3.450	2.758	71	kredyt inwestycyjny – INTERMARKET - wykorzystany w USD	2006-09-01
	<b>RAZEM:</b>	<b>36.435</b>	<b>32.015</b>	<b>1.896</b>		

W związku z zakończeniem realizacji kontraktów w Serbii oraz Iranie KOPEX S.A. w terminach wymagalności dokonał spłaty kredytów celowych przeznaczonych na finansowanie wydatków związanych z w/w kontraktami.

W maju 2005 została zawarta z NORD L/B umowa o kredyt rewolwingowy w kwocie 2 mln EUR. Kredyt ten zastąpił finansowanie w kwocie 8,3 mln PLN z jakiego KOPEX S.A. korzystał w BGK S.A. Zmiana banku finansującego oraz waluty kredytu związana była z potrzebą dostosowania struktury walutowej kredytów do specyfiki prowadzonej przez KOPEX S.A. działalności oraz możliwością ograniczenia kosztów finansowych związanych z kredytowaniem działalności. Ponadto, nawiązanie współpracy z NORD L/B otwiera przed spółką możliwości skorzystania z szerszej oferty produktów bankowych głównie w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego.

KOPEX S.A. kontynuował współpracę na polu kredytowym z bankami: BPH, BOŚ, ING, BRE, PKO BP S.A..

Zgodnie z Uchwałami Zarządu podjętą w oparciu o prognozę cash-flow spółki umowy kredytowe na mocy których KOPEX S.A. korzystał z finansowania w BPH S.A. w wysokości 5 mln PLN i PKO BP S.A. w kwocie 15 mln PLN zostały na podstawie stosownych aneksów przedłużone na okres kolejnego roku.

W terminie wymagalności zostało spłacone zadłużenie kredytowe w BOŚ S.A., następnie została podpisana kolejna roczna umowa kredytowa umożliwiająca korzystanie z kredytu w kwocie 10 mln PLN.

Spłata kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w BRE Banku S.A. (2,5mln USD) przebiega zgodnie z ustalonym harmonogramem. Do spłaty pozostała kwota 824 tys. USD.

Należy podkreślić, iż w/w działania pozostają zgodne ze strategią spółki w zakresie pozyskiwania zewnętrznego finansowania celowego wydatków związanych z realizacją podpisanych przez spółkę kontraktów zagranicznych.

W stosunku do analogicznego okresu roku 2004 koszty jakie KOPEX S.A. ponosił w związku z korzystaniem z kredytowania działalności uległy zwiększeniu o kwotę 988 tys. zł. Wzrost ten był głównie spowodowany zwiększonym średnim stanem wykorzystania kredytów, co związane było z realizacją kontraktów w Serbii i Iranie.

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 jak i wymaganych przez bank prawnych zabezpieczeń ich spłaty.

#### 4.12 UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 30.06.2005

- |   |   |             |
|---|---|-------------|
| – ubezpieczenie mienia Kopex S.A.   | - | PZU S.A.    |
| – ubezpieczenie urządzeń górniczych   | - | ERGO HESTIA |
| – ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia                                | - | TUiR WARTA  |
| – ubezpieczenie budowlano-montażowe   | - | ERGO HESTIA |
| – 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.    |

#### 4.13 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 OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ZA I PÓŁROCZE 2005 ROKU

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.</b>					
HARASIMOWICZ	JERZY	20	BERESKA	ROGER	15
PARZYCH	JOANNA	70	DRAP	JANUSZ	6
ROST	RAFAŁ	124	GOŁĘBIEWSKA	MARTA	15
SOROKA	TADEUSZ	37	KUŹNIK	STANISŁAW	15
			LEWICKI	ARKADIUSZ	15
			OGONOWSKI	MIROŚLAW	15
			PIETRUCZUK	GRZEGORZ	15
			SZAFRAŃSKA	ANNA	15
			SZUMOWSKI	ANDRZEJ	15
			ZAKLUKIEWICZ	MARCIN	15
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>251</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>141</b>

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>		
HARASIMOWICZ	JERZY	-
PARZYCH	JOANNA	30
ROST	RAFAŁ	45
SOROKA	TADEUSZ	10
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>85</b>

#### 4.14. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH

<b>Zarząd :</b>	<b>nie udzielono pożyczek w I półroczu 2005</b> pozostało do spłaty na dzień 30.06.2005	-	<b>4.086,59 PLN</b>
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>nie udzielono pożyczek w I półroczu 2005</b> pozostało do spłaty na dzień 30.06.2005	-	<b>8.203,52 PLN</b>

#### 4.15. WYKAZ GŁÓWNYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW TOWARÓW I USŁUG WRAZ Z ODSETKAMI - STAN NA 30.06.2005

W TYS. ZŁ.

LP	DŁUŻNIK	KWOTA NALEŻNOŚCI	DATA POWSTANIA	INFORMACJA O POSTĘPOWANIU SĄDOWYM
1	BARBARA	8.822	2003	POSTANOWIENIE O UPADŁOŚCI
2	INTERMARKET SP. Z O.O. UKRAINA	3.244	2002	
3	KORBUD	7.460	2001	OGŁOSZONO UPADŁOŚĆ
4	KARBON	6.602	2001	
5	KOPALNIA 7-NOJABRIA ROSJA	4.135	1998; 12/2003	
6	PE ELEKTROPRIVIEDA SERBIA	5.973	12/2004	
7	DEUTSCHE STEINKOHLIE NIEMCY	2.320	05,06/2005	
8	CBI TURCJA	5.415	12/2003 - 06/2005	
9	BINZ NIEMCY	1.773	04-06/2005	
10	SILIUS WŁOCHY	1.313	02-06/2005	

- poz. 3. – PPHU KORBUD – ze względu na niewykonanie przez dłużnika zatwierdzonego sądownie układu, układ został uchylony – natomiast Korbud ogłosił upadłość. Postępowanie upadłościowe w toku.
- poz. 4. – KARBON – na poczet należności przejęto nieruchomości za kwotę 1.200 tys. zł. oraz akcje „FASINGU” S.A. na kwotę 2.520 tys. zł. Natomiast kwota w wysokości 880 tys. zł. płatna będzie w 12 miesięcznych ratach (pierwsza rata zapłacona została w sierpniu br.).

Z pozostałych należności z tytułu dostaw i usług należy odnotować spłatę w całości należności przeterminowanych w wysokości 243 tys. EUR przez Carbomec (Hiszpania) w wyniku wygranej przez Spółkę procesu sądowego w Hiszpanii.

#### NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE BRUTTO Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG STAN NA 30.06.2005

W TYS. ZŁ.

OKRES PRZETERMINOWANIA	KWOTA	UDZIAŁ W %
DO 3 MIESIĘCY	8.750	16,4 %
POWYŻEJ 3 DO 6 MIESIĘCY	2.204	4,1 %
POWYŻEJ 6 DO 12 MIESIĘCY	5.069	9,5 %
POWYŻEJ 12 MIESIĘCY	37.456	70,0 %
RAZEM NALEŻNOŚCI PRZETERMINOWANE	53.479	100,00 %
OGÓLEM NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	117.981	
UDZIAŁ NALEŻNOŚCI SPORNYCH W NALEŻNOŚCIACH OGÓLEM Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	1.153	1 %

#### 4.16. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

Zobowiązania ogółem, w tym przeterminowane z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- Zobowiązania ogółem - 114.783 tys. zł.
- Zobowiązania przeterminowane - brak

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

#### 4.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2005 ROKU

W I półroczu 2005 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	OD 21.03.2005 DO 22.03.2005 OD 01.04.2005 DO 05.04.2005	KONTROLA PRAWDIWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKÓW OD TOWARÓW I USŁUG ZA GRUDZIEŃ 2004 ROKU

Postanowieniem z dnia 12.07.2005 r. Urząd Skarbowy wszczął postępowanie podatkowe po powyższych kontrolach. Do dnia 29.08.2005 brak decyzji dotyczących przeprowadzonych kontroli, nie zapoznano Spółkę również z projektem decyzji podatkowej.

#### 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A. – STAN NA 30.06.2005

Wykaz spółek handlowych w których Kopex S.A. posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym.

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	93,67	93,67
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	62,51	62,51

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.

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Autokopex Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
2.	Kopex Engineering Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
3.	Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
4.	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.

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
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 Dombud Sp. z o.o.	99,90%	99,90%
4.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	100,00%
5.	PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	99,99%	99,99%
6.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	99,98%	99,98%

## **CHARAKTERYSTYKA POLITYKI W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ**

KOPEX S.A. podejmuje się roli inicjatora i integratora wybranych podmiotów z otoczenia górnictwa pozwalających na zbudowanie kompleksowej oferty nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa, a także będącego stabilną bazą technologiczno-kapitałową do ekspansji na nowe sektory – energetyka, ochrona środowiska.

Uważamy, że należy podjąć działania konsolidacyjne zmierzające do wzmocnienia kapitałowego i organizacyjnego producentów będącego podstawą do dywersyfikacji odbiorców oraz silnego wzrostu sprzedaży eksportowej, która w krótkim terminie będzie podstawą procesów budowania wartości firm.

Kolejną korzyścią wynikającą z budowy silnej grupy kapitałowej opartej nie tylko o sektor węgla kamiennego będzie wzrost atrakcyjności KOPEX S.A. w oczach potencjalnych

inwestorów branżowych i finansowych, pragnących pozyskać źródło długoterminowego stabilnego wzrostu zainwestowanego kapitału.

W wyniku przeprowadzonej konsolidacji oczekujemy:

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

### **CELE GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

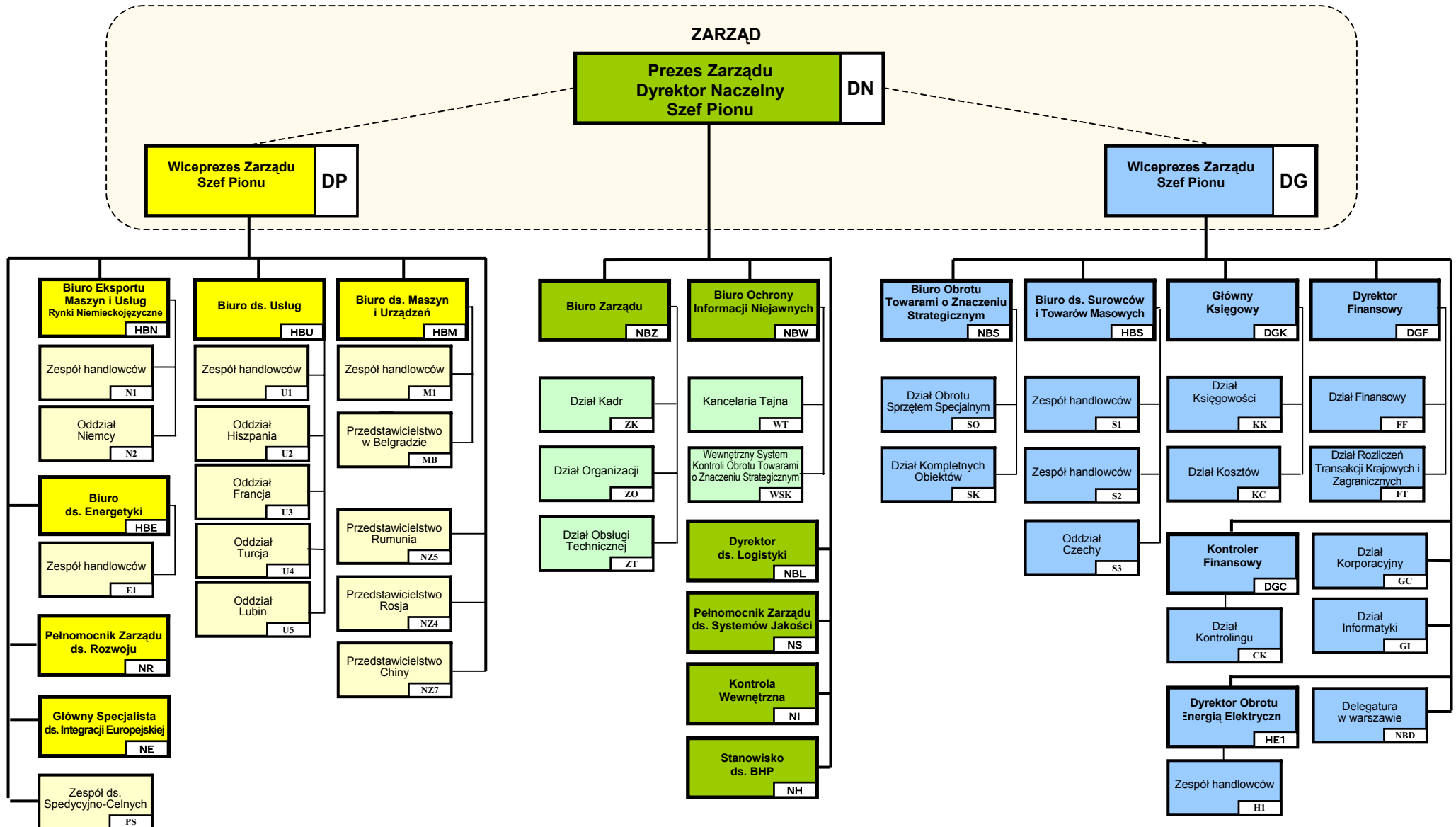
Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

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

### **ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ NA PRZESTRZENI I PÓŁROCZA 2005 ROKU**

Zmiany w grupie kapitałowej omówione zostały w pkt. 4.7 niniejszego sprawozdania.

## SCHEMAT ORGANIZACYJNY SPÓŁKI KOPEX S.A.





**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

ZA OKRES:

 OD 01.01.2005 DO 30.06.2005 OD 01.01.2004 DO 30.06.2004

W TYS. PLN

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>OD 01.01.2005 DO 30.06.2005</b>	<b>OD 01.01.2004 DO 30.06.2004</b>	<b>Dynamika 2005/2004</b>
1	2	3	4
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>191 600</b>	<b>145 393</b>	<b>131,8%</b>
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	107 241	80 170	133,8%
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	84 359	65 223	129,3%
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>173 264</b>	<b>123 541</b>	<b>140,2%</b>
1 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	92 366	63 876	144,6%
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	80 898	59 665	135,6%
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>18 336</b>	<b>21 852</b>	<b>83,9%</b>
IV. Pozostałe przychody	6 192	884	700,5%
V. Koszty sprzedaży	8 696	9 180	94,7%
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 274	7 303	99,6%
VII. Pozostałe koszty	3 240	1 573	206,0%
<b>VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>5 318</b>	<b>4 680</b>	<b>113,6%</b>
<b>IX. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>8 247</b>	<b>1 668</b>	<b>494,4%</b>
1 Odsetki	782	669	116,9%
2 Aktualizacja wartości inwestycji	2 960	2	
3 Inne	4 505	997	451,9%
<b>X. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>5 572</b>	<b>1 901</b>	<b>293,1%</b>
1 Odsetki	1 682	806	208,7%
2 Aktualizacja wartości inwestycji	1 380	7	
3 Inne	2 510	1 088	230,7%
<b>XI. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>7 993</b>	<b>4 447</b>	<b>179,7%</b>
<b>XII. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>1 572</b>	<b>1 891</b>	<b>83,1%</b>
1 Część bieżąca	1 597	427	374,0%
2 Część odroczone	-25	1 464	-1,7%
<b>XIII. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>6 421</b>	<b>2 556</b>	<b>251,2%</b>

# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYS. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2005 DO 30.06.2005	OD 01.01.2004 DO 30.06.2004
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	6 421	2 556
II. Korekty razem	4 355	-16 460
1. Amortyzacja	1 334	1 533
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	379	74
3. Odsetki i dywidendy	1 562	600
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-3 230	125
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	1 349	4 613
6. Zmiana stanu zapasów	1 332	-9 481
7. Zmiana stanu należności	40 393	-20 349
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-57 280	12 955
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18 352	-6 741
10. Pozostałe korekty	164	211
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>10 776</b>	<b>-13 904</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	11 940	1 389
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych akt. trwałych	1 066	47
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości, wart. niematerialnych i prawnych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	146	892
- w jednostkach powiązanych	146	88
- w pozostałych jednostkach	0	804
4. Inne wpływy inwestycyjne	10 728	450
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	19 193	4 182
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 026	2 786
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	2 291	395
- w jednostkach powiązanych	2 291	395
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 876	1 001
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-7 253</b>	<b>-2 793</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy z działalności finansowej	58 255	32 396
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	58 255	32 396
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	69 488	24 378
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 467	854
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 556	750
4. Spłata kredytów i pożyczek	63 055	21 741
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	447	134
8. Odsetki	1 707	688
9. Inne wydatki	256	211
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-11 233</b>	<b>8 018</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-7 710</b>	<b>-8 679</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-7 710	-8 679
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	571	-236
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 780	29 212
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>22 070</b>	<b>20 533</b>

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2005 DO 30.06.2005	OD 01.01.2004 DO 30.06.2004
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,17	3,06
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	3,35	1,76
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	7,87	3,42
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	2,55	1,20
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	3,37	2,71
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,52	1,39
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,48	1,32
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>		
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,26	0,17

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	2,18	1,71
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 83	dni 106
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	3,14	4,81
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 58	dni 38
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	22,62	20,00
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 8	dni 9
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	5,75	6,52
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem *100}}{\text{Aktywa razem}}$	62,79	66,88
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne *100}}{\text{Aktywa razem}}$	37,21	33,12
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania *100}}{\text{Kapitały własne}}$	205,30	183,18

Plik	Opis
Raport niezależnego biegłego rewidenta.pdf	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres od 01.01.2005r. do 30.06.2005r.
Półroczne sprawozdanie finansowe P-2005.pdf	Półroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
Raport z przeglądu sprawozdania finansowego P-2005.pdf	Sprawozdanie robocze uzupełniające "Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego"
Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta P-2005.pdf	Półroczne sprawozdanie z działalności emitenta

#### PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-13	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2005-09-13	Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	
2005-09-13	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	

#### PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2005-09-13	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy / Prokurent	