

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport półroczny P 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za półrocze roku obrotowego 2006 obejmujące okres od 2006-01-01 do 2006-06-30

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2006-09-07

## KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 604 70 00

(telefon)

(032) 604 71 00

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

www.kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2006	półrocze / 2005	półrocze / 2006	półrocze / 2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	179645	191600	46060	46955
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	7368	5318	1889	1303
III. Zysk (strata) brutto	8661	7993	2221	1959
IV. Zysk (strata) netto	6508	6421	1669	1574
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-20168	10776	-5171	2641
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13748	-7253	-3525	-1777
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5609	-11233	-1438	-2753
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-39525	-7710	-10134	-1889
IX. Aktywa, razem	202216	222425	50011	55054
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	108762	139659	26899	34568
XI. Zobowiązania długoterminowe	6452	6381	1596	1579
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	67724	108402	16749	26832
XIII. Kapitał własny	93454	82766	23113	20486
XIV. Kapitał zakładowy	19893	19893	4920	4924
XV. Liczba akcji	1989270	1989270	1989270	1989270
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,27	3,23	0,84	0,79
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	46,98	41,61	11,62	10,30
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)		1,24		0,31

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

Plik	Opis
Raport z przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2006	Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.
Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Sprawozdanie Zarządu - I półrocze 2006.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki w okresie I półrocza 2006 roku

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-09-07	Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	
2006-09-07	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-09-07	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy / Prokurent	

# **RAPORT**

**niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu  
sprawozdania finansowego**

**KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA  
w Katowicach**

**za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r.**

---

**Sosnowiec, sierpień 2006r.**

## 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	14
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	17
D. WYNIKI PRZEGLĄDU AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI Kształtujących Wynik Działalności Jednostki	
I.    AKTYWA TRWAŁE	
1.    Wartości niematerialne	20
2.    Rzeczowe aktywa trwałe	22
3.    Należności długoterminowe	24
4.    Inwestycje długoterminowe	25
5.    Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	26
II.   AKTYWA OBROTOWE	
1.    Zapasy	27
2.    Należności krótkoterminowe	27
3.    Należności dochodzone na drodze sądowej	29
4.    Inwestycje krótkoterminowe	31

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	33
III. KAPITAŁ WŁASNY	34
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
1. Rezerwy na zobowiązania	36
2. Zobowiązania długoterminowe	38
3. Zobowiązania krótkoterminowe	38
4. Fundusze specjalne	41
V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI	
1. Przychody i koszty	43
2. Pozostałe przychody i koszty	45
3. Działalność finansowa	46
4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	47
5. Podatki – rozliczenia z budżetem	49
VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI	
1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	53
2. Zobowiązania warunkowe	53
VII. RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH	54
VIII. NARUSZENIE PRAWA	54
IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	54
E. USTALENIA KOŃCOWE	54

# **RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego  
okres od 1 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 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 30.06.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę   | <b>202.216 tys. zł</b> |
| 2) rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. wykazujący zysk netto  | <b>6.508 tys. zł</b>   |
| 3) zestawienie zmian w kapitale własnym wykazujące wzrost kapitału własnego o sumę   | <b>7.018 tys. zł</b>   |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. o sumę | <b>39.525 tys. zł</b>  |
| 5) informacja dodatkowa.   |                        |

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada Zarząd Spółki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przeгляд przeprowadziliśmy stosownie do normy nr 4 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanej 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 30.06.2006 r. oraz jej wynik finansowy za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r., sporządzonym zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych 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 19.10.2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005 r. Nr 209, poz. 1744).

Biegły rewident

Bogusława Zemełka

nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 31 sierpnia 2006 r.

# **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 2006 r. do 30 czerwca 2006 r.
2. Przegląd sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:  
Bogusława Zemełka  
zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9  
Nr ewid. 9368|7008  
w okresie od dnia 25 lipca 2006 r. do dnia 31 sierpnia 2006 r. (z przerwami).
3. Skład Zarządu „KOPEX” Spółka Akcyjna w okresie od dnia 01.01.2006r. do dnia przeglądu był następujący:

Prezes Zarządu	-	Pan Rafał Rost	od 14.02.2002 r. do 30.06.2006 r.
Prezes Zarządu	-	Pan Tadeusz Soroka	od 30.06.2006 r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Tadeusz Soroka	od 01.04.2005 r. do 30.06.2006 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 01.01.2006r. do dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy tj. do dnia 17.02.2006r. był następujący:
  - 1) Pan Andrzej Szumowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - 2) Pan Stanisław Kuźnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - 3) Pani Anna Szafrńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
  - 4) Pan Roger Bereska - członek Rady Nadzorczej
  - 5) Pani Marta Gołębiowska - członek Rady Nadzorczej
  - 6) Pan Arkadiusz Lewicki - członek Rady Nadzorczej
  - 7) Pan Mirosław Ogonowski - członek Rady Nadzorczej
  - 8) Pan Grzegorz Pietruczuk - członek Rady Nadzorczej
  - 9) Pan Marcin Zaklukiewicz - członek Rady Nadzorczej
  - 10) Pan Janusz Drap - członek Rady Nadzorczej
  
6. Skład Rady Nadzorczej od dnia 17.02.2006r. do dnia przeglądu przedstawia się następująco:
  - 1) Pan Krzysztof Jędrzejewski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
  - 2) Pan Marek Mika - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
  - 3) Pani Anna Szafrńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
  - 4) Pan Leszek Jędrzejewski - członek Rady Nadzorczej
  - 5) Pan Andrzej Szumowski - członek Rady Nadzorczej
  - 6) Pan Marcin Zaklukiewicz - członek Rady Nadzorczej

## **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. 51,51,Z, sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
2. 45,21,E, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
3. 45,21,F, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
4. 74,20,A, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
5. 74,40,Z, reklama,
6. 22,15,Z, pozostała działalność wydawnicza,
7. 51,18,Z, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
8. 65,21,Z, leasing finansowy,
9. 65,22,Z, pozostałe formy udzielania kredytów,
10. 65,23,Z, pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,

11. 45,21,A, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
12. 70,11,Z, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
13. 51,52,Z, sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
14. 51,12,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych,
15. 51,14,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
16. 51,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
17. 51,57,Z, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
18. 28,11,C, działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
19. 45,21,B, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
20. 45,21,G, wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
21. 45,23,A, budowa dróg kołowych i szynowych,
22. 45,25,A, stawianie rusztowań,
23. 45,25,B, roboty związane z fundamentowaniem,
24. 45,25,C, wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
25. 45,25,D, wykonywanie robót budowlanych murarskich,
26. 45,25,E, wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
27. 45,11,Z, rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne

28. 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
29. 45,31,A, wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
30. 45,33,A, wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
31. 45,33,B, wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych,
32. 45,33,C, wykonywanie instalacji gazowych,
33. 45,34,Z, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
34. 45,41,Z, tynkowanie,
35. 45,42,Z, zakładanie stolarki budowlanej,
36. 45,43,A, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian
37. 45,43,B, sztukatorstwo,
38. 45,44,Z, malowanie,
39. 45,44,B, szklenie,
40. 45,45,Z, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
41. 67,13,Z, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
42. 70,12,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
43. 70,20,Z, wynajem nieruchomości na własny rachunek,
44. 71,34,Z, wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
45. 71,34,Z, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
46. 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
47. 72,30,Z, przetwarzanie danych,
48. 72,40,Z, działalność związana z bazami danych,
49. 72,60,Z, pozostała działalność związana z informatyką,

50. 73,10,G, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
51. 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
52. 93,05,Z, pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
53. 10,10,C, działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
54. 14,50,Z, pozostałe górnictwo i kopalnictwo gdzie indziej nie sklasyfikowane,
55. 40,30,B, dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
56. 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
57. 74,30,Z, badania i analizy techniczne,
58. 15,13,B, działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
59. 51,82,Z, sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,
60. 51,87,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
61. 51,90,Z, pozostała sprzedaż hurtowa,
62. 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
63. 29,52,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa,
64. 70,32,Z, zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,

65. 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
66. 74,15,Z, działalność holdingów,
67. 74,20,B, działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
68. 74,87,A, działalność związana z organizacją targów i wystaw,
69. 74,87,B, działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
70. 90,02,Z, gospodarowanie odpadami,
71. 10,10,A, wydobywanie węgla kamiennego,
72. 13,20,A, górnictwo rud miedzi,
73. 13,20,C, górnictwo rud metali nieżelaznych, z wyłączeniem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-ołowiowych,
74. 14,50,Z, pozostałe górnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
75. 37,10,Z, przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom,
76. 37,20,Z, przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wybrakowane,
77. 51,85,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
78. 74,50,A, działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników,
79. 80,42,B, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
80. 15,11,Z, produkcja mięsa, z wyłączeniem mięsa z drobiu i królików.

Faktycznie prowadzona działalność nie wykracza poza zarejestrowany zakres działalności.

### **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 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184, poz. 1539),
3. Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2005r. Nr 183, poz. 1538),
4. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209, poz. 1744),
5. Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep.A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993 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
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	1.294.180	65,06
Skarb Państwa	217.937	10,96
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	101.917	5,12
Pozostali akcjonariusze	375.236	18,86

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

**VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia**

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2006 roku według F-01 wyniosło 732 osoby.

**VII. Sprawozdanie finansowe objęte przeglądem sporządzono za okres od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006 r. i składa się z:**



- bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2006 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **202.216 tys. zł**
- rachunku zysków i strat za I półrocze 2006 r. wykazującego zysk netto **6.508 tys. zł**
- zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego wzrost kapitału własnego o sumę **7.018 tys. zł**
- rachunku przepływów pieniężnych, wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu I półrocza 2006 r. na sumę **39.525 tys. zł**
- informacji dodatkowej.

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

jest umowa nr 19/06/06, zawarta w dniu 13.04.2006 r. pomiędzy **M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna**, 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3 - podmiot uprawniony nr 3076 a „**KOPEX**” S.A. w Katowicach ul. Grabowa 1.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „**KOPEX**” S.A. Nr 103/V/2005 z dnia 21.12.2005 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 M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu - podmiot uprawniony nr 3076 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą nr 3 z dnia 29 czerwca 2006 roku.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.

4. Zysk netto za rok poprzedni w wysokości 13.149 tys. zł został podzielony następująco:
  - kwota 2.646 tys. zł została przeznaczona na pokrycie straty z lat ubiegłych powstałej w związku ze zmianą zasad rachunkowości według MSR,
  - kwota 10.503 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
5. Zostało przekazane celem opublikowania do Redakcji „Monitora Polskiego B” w dniu 06.07.2006r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 03.07.2006r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 05.07.2006r.

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

**XII. Jednostka była w ciągu I półrocza 2006 roku objęta kontrolą przez organy:**

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
ZUS Oddział Chorzów	02.03.2006r. i 08.03.2006r.	Zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego pracownika.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	01.03.2006r. - 13.03.2006r. z przerwami	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego – zasadność dokonania zwrotu podatku VAT za miesiąc grudzień 2005r.
Urząd Celny w Katowicach	12.04.2006r. - 28.04.2006r. z przerwami	Kontrola prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku akcyzowego w związku z obrotem energią elektryczną za okres 01.06.2005r. – 31.08.2005r.

Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	05.07.2006r. – 07.07.2006r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków płatnika w związku z zatrudnieniem pracownika – podatek dochodowy od osób fizycznych za 2005 rok.
---	-----------------------------	--

W przedmiocie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości. Wyniki kontroli nie zostały wykorzystane przez biegłego rewidenta.

### XIII. Informacja o jednostkach powiązanych

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

Jednostkami powiązanymi są:

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex GmbH w Niemczech	100,00 %	zależna
ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu	89,25 %	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

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
---------------------	---------------------------------	----------------------

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

Jednostka powiązana	Procent udziału w prawach głosu	Charakter powiązania
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	100,00 %	zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o. w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. w Bytomiu	99,94 %	zależna

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

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

1. Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.
2. DOZUT – TAGOR Sp. z o.o.
3. Bremasz Sp. z o.o.
4. Morsko Sp. z o.o.

## **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.

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

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- CONTROLLING z firmy TETA S.A. Dane do tego systemu importowane są bezpośrednio z systemów KOF i TETA – PERSONAL.

Jednostka posiada dokumentację systemu przetwarzania danych przy użyciu programów komputerowych.

3. Operacje gospodarcze zostały udokumentowane w sposób kompletny, wystarczający i przejrzysty a dokumenty kontrolowane są przed ich zaksięgowaniem.
4. Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie zbadanego i zatwierdzonego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2005r.  
Ciągłość bilansowa została zachowana.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.  
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.
6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wyciągowego 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 30.06.2006r. w stosunku do stanu na 31.12.2005r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki aktywów	30.06.2006r.		31.12.2005r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	54.083	26,75	60.786	23,40
1. Wartości niematerialne	208	0,10	264	0,10
2. Rzeczowe aktywa trwałe	7.784	3,85	8.724	3,36
3. Należności długoterminowe	1.228	0,61	1.467	0,56
4. Inwestycje długoterminowe	39.522	19,55	44.330	17,07
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5.341	2,64	6.001	2,31
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	148.133	73,25	198.931	76,60
1. Zapasy	4.183	2,07	2.591	1,00
2. Należności krótkoterminowe	111.007	54,89	120.114	46,25
3. Inwestycje krótkoterminowe	24.509	12,12	64.907	24,99
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	8.434	4,17	11.319	4,36
<b>Aktywa razem</b>	202.216	100,00	259.717	100,00

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 30.06.2006r. w stosunku do stanu na 31.12.2005r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	30.06.2006r.		31.12.2005r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	93.454	46,21	86.436	33,28
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	108.762	53,79	173.281	66,72



1. Rezerwy na zobowiązania	34.586	17,11	33.532	12,91
2. Zobowiązania długoterminowe	6.452	3,19	5.183	2,00
3. Zobowiązania krótkoterminowe	67.724	33,49	134.566	51,81
4. Rozliczenia międzyokre- sowe	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>202.216</b>	<b>100,00</b>	<b>259.717</b>	<b>100,00</b>

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

- zmniejszenie wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych - 996 tys. zł
- zmniejszenie należności długoterminowych - 239 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji długoterminowych - 4.808 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokre-  
sowych - 660 tys. zł
- wzrost stanu zapasów + 1.592 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych - 9.107 tys. zł
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych - 40.398 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokre-  
sowych - 2.885 tys. zł
- wzrost kapitału własnego + 7.018 tys. zł
- wzrost stanu rezerw na zobowiązania + 1.054 tys. zł
- wzrost zobowiązań długoterminowych + 1.269 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych - 66.842 tys. zł

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

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący 30.06.2006r. + zysk - strata	Rok poprzedni 30.06.2005r. + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 22.165	+ 18.336	+ 3.829	120,88
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 14.797	- 13.018	- 1.779	113,67
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 1.293	+ 2.675	- 1.382	48,34
4.	Zysk brutto	8.661	7.993	+ 668	108,36
5.	Podatek dochodowy	2.153	1.572	- 581	136,96
6.	Zysk netto	6.508	6.421	+ 87	101,35

Porównanie wyników działalności gospodarczej I półrocza 2006r. z I półroczem roku poprzedniego wskazuje, że wynik netto wzrósł o 87 tys. zł. Poprawie uległ wynik finansowy na sprzedaży produktów, towarów i materiałów ale pogorszeniu uległ wynik na pozostałych przychodach i kosztach oraz z działalności finansowej.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący 30.06.2006r.	Rok poprzedni 31.12.2005r.	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	3,62 %	3,06 %	+ 0,56 %
2.	Wskaźnik płynności bieżącej	218,73 %	147,83 %	+ 70,90 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	212,55 %	145,91 %	+ 66,64 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	53,79 %	66,72 %	+ 12,93 %

Wskaźniki zyskowności, płynności i wydajności uległy znacznej poprawie w porównaniu z osiągniętymi w 2005 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	1.615 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.407 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2006 r.	208 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,10 %
Kwota amortyzacji	59 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią następujące tytuły:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość początkowa</b>	<b>Umorzenie</b>
– prawo do licencji	1.147 tys. zł	1.100 tys. zł
– programy komputerowe	468 tys. zł	307 tys. zł
razem	1.615 tys. zł	1.407 tys. zł

Klasyfikacja do wartości niematerialnych jest prawidłowa.

Wartości niematerialne amortyzowane są w następujący sposób:

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

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

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

Zmiany wartości niematerialnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

<b>Wyszczególnienie</b>	<b>Wartość początkowa</b>	<b>Umorzenie</b>
Stan na 01.01.2006 r.	1.612 tys. zł	1.348 tys. zł
Przychody za I półr.2006 r.	3 tys. zł	
Umorzenia za I półr. 2006 r.		59 tys. zł
Stan na 30.06.2006 r.	1.615 tys. zł	1.407 tys. zł
wartość netto		208 tys. zł

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

Wykazana w sprawozdaniu kwota 208 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe – wartość początkowa	16.793 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	9.083 tys. zł
Wartość netto na 30.06.2006 r.	7.710 tys. zł
Środki trwałe w budowie	74 tys. zł
	<hr/>
Razem rzeczowe aktywa trwałe na 30.06.2006r.	7.784 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	3,85 %
Kwota amortyzacji	1.722 tys. zł

W I półroczu 2006 r. **zwiększono** wartość środków trwałych ogółem z tytułu:

– zakupów 859 tys. zł

oraz **zmniejszono** z tytułu:

– sprzedaży 436 tys. zł

– likwidacji z tyt. długotrwałego użytkowania 320 tys. zł

– zakończenia umowy leasingu 222 tys. zł

**razem 978 tys. zł**

– mniej umorzenie 918 tys. zł

– wartość netto rozchodowanych środków trwałych 60 tys. zł

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

Koszty budowy środków trwałych za I półrocze 2006 r. przedstawiają się następująco:

Stan środków trwałych w budowie na 01.01.2006r.	91 tys. zł
Nakłady poniesione w I półr. 2006r.	845 tys. zł
Budowa środków trwałych rozliczona do dnia 30.06.2006r.	862 tys. zł
Stan środków trwałych w budowie na 30.06.2006r.	74 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 są kontrolowane przez jednostkę i wykorzystywane do własnych potrzeb.

Dla środków trwałych przyjęto następujące zasady amortyzacji bilansowej:

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

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

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych.

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

	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>Od jednostek pozostałych</b>	<b>Razem</b>
Należności brutto	- tys. zł	1.299 tys. zł	1.299 tys. zł
Wycena wg zamortyzowanego kosztu	- tys. zł	71 tys. zł	71 tys. zł
Należności netto na 30.06.2006r.	- tys. zł	1.228 tys. zł	1.228 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,61 %

Należności długoterminowe stanowią kaucję z tytułu najmu pomieszczeń biura do zwrotu po wygaśnięciu umowy, kaucje zwrotne z tytułu dostaw energii elektrycznej oraz należności z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny, stanowiące raty gwarancyjne kontraktów zagranicznych.

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

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

Należności w walutach obcych zostały przeliczone wg średniego kursu walut NBP obowiązującego na 30.06.2006r.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

#### 4. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

w tys. zł

Wyszczególnienie		Wartość brutto	Umorzenie	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa
Nieruchomości		10.507	1.382	-	9.125
Wartości niematerialne		-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe		30.601	-	204	30.397
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	28.073	-	-	28.073
	– udziały lub akcje	28.073	-	-	28.073
b)	w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
c)	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.528		204	2.324
<b>Razem na 30.06.2006r.</b>		<b>41.108</b>	<b>1.382</b>	<b>204</b>	<b>39.522</b>
Udział % w sumie bilansowej			19,55 %		

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 2006r. wyniosła 120 tys. zł.

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



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

W okresie objętym przeglądem dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących akcje dostępne do sprzedaży w kwocie 630 tys. zł.

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	5.341 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
	<hr/>
Razem	5.341 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	2,64 %

Ujemna różnica podatku dochodowego została obliczona prawidłowo.

Ustalenie i porównanie kosztów księgowych i podatkowych jest właściwe.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały rozliczone:

– z wynikiem roku bieżącego	5.303 tys. zł
– z kapitałem własnym	38 tys. zł

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>4.183 tys. zł</b>
Udział w sumie bilansowej	2,07 %
z tego przypada na:	
1) Materiały	61 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	149 tys. zł
3) Produkty gotowe	- tys. zł
4) Towary	3.973 tys. zł
5) Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	- tys. zł

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły:

– produkcja w toku	743 tys. zł
– towary	112 tys. zł
razem:	<u>855 tys. zł</u>

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

### 2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	143.155 tys. zł
mniej:	
– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	29.080 tys. zł

– równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	3.068 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 30.06.2006r.	111.007 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	54,89 %
z tego przypada na:	
- należności od jednostek powiązanych	20.679 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	90.328 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	88.015 tys. zł
mniej:	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	25.075 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	263 tys. zł
	62.677 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	62.677 tys. zł
Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności :	
– nieprzeterminowane	57.348 tys. zł
– przeterminowane płatne:	30.667 tys. zł
a) do 3 miesięcy	2.632 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	861 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	1.738 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	25.436 tys. zł
razem	88.015 tys. zł

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

Należności przeterminowane z tytułu dostaw i usług zostały objęte odpisami aktualizującymi w kwocie 24.908 tys. zł.

Na należności w postępowaniu układowym zostały utworzone odpisy aktualizujące w wysokości kwoty przewidzianej do redukcji.

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

Pozostałe należności w łącznej kwocie	48.330 tys. zł
to:	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9.982 tys. zł
- zaliczki przekazane na dostawy	3.735 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- zł
- inne	34.613 tys. zł

Wymienione tytuły zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

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

	na 30.06.2006 r.	na 31.12.2005 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	87.908 tys. zł	25.338 tys. zł
Rozliczenie zakupu	107 tys. zł	
<b>Razem</b>	<b>88.015 tys. zł</b>	<b>25.338 tys. zł</b>
<b>należność netto</b>	<b>62.677 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 urzędem skarbowym	9.421 tys. zł
Rozrachunki z urzędem celnym z tytułu akcyzy	561 tys. zł
<b>razem</b>	<b>9.982 tys. zł</b>

Nadpłaty w podatkach wynikają z deklaracji podatkowych.

Zaliczki na dostawy stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z dostawcami – przedpłaty krajowe, zafakturowane zaliczki	3.735 tys. zł	- tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>3.735 tys. zł</b>	

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	40.270 tys. zł	5.657 tys. zł
<b>należność netto</b>	<b>34.613 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			
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe		24.587	78	-	24.509
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypada na:	8.775	78	-	8.697
	– udzielone pożyczki	8.775	78		8.697
b)	w pozostałych jednostkach z tego przypada na:	61	-	-	61

	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	61	-	-	61
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15.751	-	-	15.751
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	15.751	-	-	15.751
	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
Udział % w sumie bilansowej		12,12 %			

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 kontrakty forward, zostały prawidłowo zakwalifikowane do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu, wycenionych w wartości godziwej z odniesieniem na rachunek zysków i strat w oparciu o dane banków.

Salda gotówki w kasach oraz na rachunkach bankowych są zgodne z raportami kasowymi i wyciągami bankowymi na 30.06.2006r.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP, obowiązującego w dniu 30.06.2006r.

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

## 5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	8.434 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	4,17 %
w tym:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	602 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	7.832 tys. zł
Razem stan na 30.06.2006r.	<u>8.434 tys. zł</u>

Rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowią z góry poniesione koszty:

- ubezpieczeń samochodów, mienia, od odpowiedzialności cywilnej	219 tys. zł
- pozostałych usług rozliczanych w czasie	110 tys. zł
- prenumeraty czasopism	29 tys. zł
- odpisu na ZFŚS	199 tys. zł
- podatku od nieruchomości i opłaty za użytkowanie wieczyste gruntów	45 tys. zł
razem	<u>602 tys. zł</u>

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe stanowią:

- niezafakturowane przychody kontraktów długoterminowych	5.261 tys. zł
- podatek VAT naliczony do rozliczenia w następnym okresie	2.315 tys. zł
- zarachowane przychody ze sprzedaży energii elektrycznej i inne	256 tys. zł
razem	<u>7.832 tys. zł</u>

Powyższe tytuły kwalifikują się do rozliczenia w czasie.



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

Saldo jest realne.

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

### III. KAPITAŁ WŁASNY

**Kapitał własny** wynosi 93.454 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   | 67.189 tys. zł |
| 5) Kapitału z aktualizacji wyceny                                  | - 136 tys. zł  |
| 6) Pozostałych kapitałów rezerwowych                               | - tys. zł      |
| 7) Straty z lat ubiegłych  | - tys. zł      |
| 8) Zysku netto   | 6.508 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 nastąpiły w oparciu o uchwałę nr 5 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 29.06.2006 r. Przedstawiają się one następująco:

- stan kapitału na 01.01.2006 r.	56.668 tys. zł
- zwiększenie z tytułu odpisu z zysku netto za 2005r.	10.503 tys. zł
- zwiększenie z tytułu przeniesienia z kapitału z aktualizacji wyceny	18 tys. zł
- stan kapitału na 30.06.2006 r.	67.189 tys. zł

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

Kapitał z aktualizacji wyceny podlegał następującym zmianom:

- stan kapitału na 01.01.2006 r.	- 628 tys. zł
- zwiększenie z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych	630 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu aktywa na podatek odroczony dotyczący wyceny inwestycji	120 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu przeniesienia aktualizacji wyceny zbytych środków trwałych na kapitał zapasowy	18 tys. zł
- stan kapitału na 30.06.2006 r.	- 136 tys. zł

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	34.586 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	17,11 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7.378 tys. zł
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.866 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	1.361 tys. zł
– krótkoterminowe	1.505 tys. zł
3) pozostałe rezerwy	24.342 tys. zł
z tego przypada na:	
– długoterminowe	- tys. zł
– krótkoterminowe	24.342 tys. zł

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

1) Stan na początek okresu	70.166 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	515 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	9.882 tys. zł

Razem (2+3)	10.397 tys. zł
4) Wykorzystanie rezerw	2.301 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	4.442 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn, dla których dokonano odpisu i inne	5.878 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	12.621 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	67.942 tys. zł
z tego:	
– zmniejszono aktywa trwałe	275 tys. zł
– zmniejszono aktywa obrotowe	33.081 tys. zł
– stan rezerw bilansowych	34.586 tys. zł
Pozostałe rezerwy stanowią:	
– rezerwę z tytułu kosztów sądowych	325 tys. zł
– rezerwę na prawdopodobne zobowiązania	1.866 tys. zł
– rezerwę z tytułu różnic kursowych od rat gwarancyjnych	660 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty ogólnego zarządu, sprzedaży	2.148 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – przewidywane koszty kontraktów zagranicznych i krajowych	19.312 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe bierne – z tytułu odsetek od kredytów	31 tys. zł
razem:	<u>24.342 tys. zł</u>

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

<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b> wynoszą	6.452 tys. zł
i dotyczą:	
1) jednostek powiązanych	- tys. zł
2) pozostałych jednostek	6.452 tys. zł
z tego przypada na:	
a) kredyty i pożyczki	- tys. zł
b) emisję dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	- tys. zł
d) inne	6.452 tys. zł

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą:

– zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykraczających poza cykl operacyjny	2.965 tys. zł
– rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku	575 tys. zł
– zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	598 tys. zł
– zaliczek otrzymanych na dostawy	2.314 tys. zł
razem:	<u>6.452 tys. zł</u>

Zobowiązania długoterminowe zostały ujęte w sposób kompletny.

Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług zostały wycenione na dzień bilansowy według zamortyzowanego kosztu.

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

<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b> wynoszą	67.724 tys. zł
i obejmują zobowiązania :	
1) wobec jednostek powiązanych	5.699 tys. zł
z tytułu:	

a) dostaw i usług	5.652 tys. zł
b) inne	47 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	61.316 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	2.700 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	92 tys. zł
d) dostaw i usług	26.743 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	13.624 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4.520 tys. zł
h) wynagrodzeń	724 tys. zł
i) innych	12.913 tys. zł
3) fundusze specjalne	709 tys. zł

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

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	32.395 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)	<u>32.395 tys. zł</u>

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

Kredyty i pożyczki stanowią:

Kredyt krótkoterminowy w walucie krajowej 2.700 tys. zł

Kredyty spłacane są terminowo.

Zaliczki otrzymane na dostawy :

Zaliczki i przedpłaty 6.199 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe – korekta przychodów  
dotycząca kontraktów długoterminowych 7.425 tys. zł

razem 13.624 tys. zł

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług obejmują:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i  
usług 27.889 tys. zł

Dostawy niefakturowane 4.506 tys. zł

razem 32.395 tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych

stanowią:

Podatek dochodowy od osób prawnych 2.360 tys. zł

Podatek dochodowy od osób fizycznych 348 tys. zł

Podatek od nieruchomości 86 tys. zł

Opłata na PFRON 44 tys. zł

Rozrachunki z ZUS 1.682 tys. zł

razem 4.520 tys. zł

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

Rozrachunki z tytułu wynagrodzeń dotyczą następujących sald:

Zobowiązania z tytułu niepojętych wynagrodzeń	15 tys. zł
Wynagrodzenia zagraniczne – część skumulowana	7 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	702 tys. zł
	<hr/>
razem	724 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 92 tys. zł stanowią kontrakty forward o ujemnej wartości godziwej, wycenione na dzień bilansowy w oparciu o dane banków.

Inne zobowiązania krótkoterminowe w łącznej kwocie 12.960 tys. zł obejmują rozrachunki z tytułu zakupu rzeczowych aktywów trwałych, rozrachunki z pracownikami, rozrachunki z tytułu umów leasingu, rozliczenia zagraniczne budów, delegatur, prowizje agentów oraz pozostałe rozrachunki zagraniczne.

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

**4. Fundusze specjalne** wynoszą 709 tys. zł  
i obejmują:

– zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 709 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na początek roku 406 tys. zł



### **Zwiększenia**

– odpis podstawowy w wysokości 75% odpisu rocznego	598 tys. zł
– odsetki od środków na rachunku bankowym oraz pożyczek	2 tys. zł
razem zwiększenia	<hr/> 600 tys. zł

### **Zmniejszenia**

– zapomogi dla pracowników	54 tys. zł
– zapomogi dla emerytów i rencistów	58 tys. zł
– dopłaty do wypoczynku	21 tys. zł
– umorzenia pożyczek	9 tys. zł
– bony dla pracowników	129 tys. zł
– działalność kulturalno-oświatowa	26 tys. zł
razem zmniejszenia	<hr/> 297 tys. zł

Stan funduszu na dzień 30.06.2006 r.	709 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	323 tys. zł
Fundusz netto	386 tys. zł
Stan środków na rachunku funduszu	387 tys. zł

Odpis na ZFŚS na 2006 rok został ustalony w prawidłowej wysokości w oparciu o planowane zatrudnienie na 2006 rok oraz przeciętne wynagrodzenie w II półroczu 2005r., z uwzględnieniem zatrudnienia w warunkach uciążliwych.

Wydatki z ZFŚS zgodne są z założeniami funduszu i regulaminem zakładowym oraz oparte na preliminarzu na 2006 rok.

Przekazanie środków pieniężnych na rachunek wyodrębniony funduszu nastąpiło w dniu 08.05.2006 r. w wysokości 75 % odpisu.

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	179.645 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	2.550 tys. zł
1. Przychody ze sprzedaży produktów	138.756 tys. zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40.889 tys. zł
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	157.480 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	2.291 tys. zł
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	119.044 tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38.436 tys. zł
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	22.165 tys. zł
IV. Pozostałe przychody	3.012 tys. zł

V. Koszty sprzedaży	6.822 tys. zł
VI. Koszty ogólnego zarządu	7.829 tys. zł
VII. Pozostałe koszty	3.158 tys. zł
VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	7.368 tys. zł
IX. Przychody finansowe	2.636 tys. zł
X. Koszty finansowe	1.343 tys. zł
XI. Zysk brutto (VIII+IX-X)	8.661 tys. zł
XII. Podatek dochodowy	2.153 tys. zł
XIII. Zysk netto (XI-XII)	6.508 tys. zł

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

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

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody	Koszty
Sprzedaż usług eksportowych	124.664 tys. zł	107.311 tys. zł
Sprzedaż usług krajowych	14.092 tys. zł	11.733 tys. zł
Koszty sprzedaży		6.822 tys. zł
Koszty ogólnego zarządu		7.829 tys. zł
<b>razem</b>	<b>138.756 tys. zł</b>	<b>133.695 tys. zł</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	- 34 tys. zł
– produkcja niezakończona	- 821 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 3.032 tys. zł
razem zmniejszenia	<hr/> - 3.887 tys. zł

Obroty wewnętrzne:

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

Koszty rodzajowe 129.810 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	3.012 tys. zł
– Koszty sprzedaży	6.822 tys. zł
– Koszty ogólnego zarządu	7.829 tys. zł
– Pozostałe koszty	3.158 tys. zł
– Strata	14.797 tys. zł

Pozostałe przychody **3.012 tys. zł**

stanowią:

– przychód ze sprzedaży majątku trwałego	2.596 tys. zł
– otrzymane dotacje	10 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności	168 tys. zł
– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa	13 tys. zł

– rozwiązanie rezerw na roszczenia sądowe	173 tys. zł
– otrzymane kary, odszkodowania	40 tys. zł
– zwrot kosztów sądowych	9 tys. zł
– inne przychody	3 tys. zł

**Pozostałe koszty** **3.158 tys. zł**  
stanowią:

– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	2.458 tys. zł
– aktualizacja wartości należności	104 tys. zł
– utworzone rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	2 tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	115 tys. zł
– przekazane darowizny	56 tys. zł
– poniesione kary, koszty sądowe	70 tys. zł
– składki nieobowiązkowe	27 tys. zł
– wycena należności i zobowiązań długoterminowych	155 tys. zł
– inne koszty operacyjne	171 tys. zł

### **3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA**

Przychody finansowe	2.636 tys. zł
Koszty finansowe	1.343 tys. zł
Zysk	1.293 tys. zł

**Przychody finansowe** **2.636 tys. zł**  
stanowią:

– otrzymane dywidendy	347 tys. zł
– odsetki uzyskane z tytułu pożyczek	748 tys. zł
– pozostałe odsetki	357 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	768 tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	148 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	106 tys. zł
– przychody z tytułu operacji finansowych	51 tys. zł
– wycena transakcji terminowych	62 tys. zł
– wycena pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	49 tys. zł

Koszty finansowe **1.343 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	123 tys. zł
– pozostałe odsetki	218 tys. zł
– utworzone rezerwy z tytułu różnic kursowych	139 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności finansowe	11 tys. zł
– prowizje bankowe od kredytów	63 tys. zł
– wycena transakcji terminowych	784 tys. zł
– pozostałe koszty finansowe	5 tys. zł

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

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

– zysk bilansowy brutto	8.661 tys. zł
– przychody wyłączone z opodatkowania (-)	44.366 tys. zł

– przychody księgowe trwale nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	907 tys. zł
– przychody księgowe, przejściowo nie stanowiące przychodu podatkowego (-)	- 2.644 tys. zł
– przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (+)	7.130 tys. zł
– przychody statystyczne trwale stanowiące przychód podatkowy (+)	32 tys. zł
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	40.723 tys. zł
– koszty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	1.998 tys. zł
– koszty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	9.752 tys. zł
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (-)	12.308 tys. zł
– koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu (-)	669 tys. zł
– podstawa opodatkowania	12.690 tys. zł
– odliczenia od dochodu (-)	10 tys. zł
– dochód do opodatkowania	12.680 tys. zł
– podatek dochodowy	2.409 tys. zł

#### **4.2. Podatek dochodowy**

1. Zysk brutto	8.661 tys. zł
2. Podatek dochodowy bieżący	4.381 tys. zł

z tego:	
1) kraj	2.409 tys. zł
2) zagranica	1.972 tys. zł
3. Podatek dochodowy odroczony	- 2.228 tys. zł
z tego:	
1) Rezerwa na podatek dochodowy (+)	2.444 tys. zł
- odniesiona na wynik finansowy (+)	2.768 tys. zł
- odniesiona w koszty finansowe z tytułu różnic kursowych (-)	324 tys. zł
2) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-)	660 tys. zł
- odniesione na wynik finansowy (-)	540 tys. zł
- odniesione na kapitał własny (-)	120 tys. zł
4. Zysk netto	6.508 tys. zł

## 5. PODATKI – ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek od nieruchomości	193 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	16.165 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-4	1.189 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycznych PIT-8	13 tys. zł
5) Rozrachunki z ZUS	7.831 tys. zł
6) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
7) Opłata na PFRON	258 tys. zł
8) Podatek akcyzowy – należny	20 tys. zł
- do zwrotu	1.980 tys. zł
9) Podatek dochodowy od osób prawnych	2.409 tys. zł



### 1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2006 r.	193 tys. zł
razem	<u>193 tys. zł</u>
c) zapłacono w I półroczu 2006 r.	107 tys. zł
d) stan na 30.06.2006 r.	86 tys. zł

Zobowiązanie nie jest wymagalne, gdyż dotyczy podatku od nieruchomości za II półrocze 2006 r.

### 2. Podatek od towarów i usług VAT

a) bilans otwarcia	- 13.556 tys. zł
b) należny za I półrocze 2006 r.	7.133 tys. zł
c) naliczony do odliczenia	23.298 tys. zł
razem	<u>- 29.721 tys. zł</u>
d) zapłacono w I półroczu 2006 r.	- tys. zł
e) otrzymane zwroty z US	20.300 tys. zł
f) stan na 30.06.2006 r.	- 9.421 tys. zł

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

a) bilans otwarcia	446 tys. zł
b) należny za I półrocze 2006 r.	1.189 tys. zł
razem	<u>1.635 tys. zł</u>
c) zapłacono w I półroczu 2006 r.	1.287 tys. zł
d) stan na 30.06.2006 r.	348 tys. zł

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

a) bilans otwarcia	63 tys. zł
b) należny za I półrocze 2006 r.	13 tys. zł

	razem	76 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2006 r.	76 tys. zł
d)	stan na 30.06.2006 r.	- tys. zł
5. <u>Rozrachunki z ZUS</u>		
a)	bilans otwarcia	1.244 tys. zł
b)	należne składki za I półr. 2006 r.	7.831 tys. zł
	razem	<hr/> 9.075 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2006 r.	7.221 tys. zł
d)	wypłacone świadczenia	172 tys. zł
e)	stan na 30.06.2006 r.	1.682 tys. zł
6. <u>Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należna za I półrocze 2006 r.	9 tys. zł
	Razem	<hr/> 9 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2006 r.	9 tys. zł
d)	stan na 30.06.2006 r.	- tys. zł
7. <u>Opłata na PFRON</u>		
a)	bilans otwarcia	38 tys. zł
b)	należna za I półrocze 2006 r.	258 tys. zł
	razem	<hr/> 296 tys. zł
c)	zapłacono w I półroczu 2006r.	252 tys. zł
d)	stan na 30.06.2006 r.	44 tys. zł
8. <u>Podatek akcyzowy</u>		
a)	bilans otwarcia	- tys. zł
b)	należny za I półrocze 2006 r.	20 tys. zł

c)	naliczony do zwrotu za I półrocze 2006r.	1.980 tys. zł
	razem	<u>- 1.960 tys. zł</u>
d)	zapłacono w I półroczu 2006r.	20 tys. zł
e)	zwrócony przez UC	1.419 tys. zł
d)	stan na 30.06.2006 r.	- 561 tys. zł

#### 9. Podatek dochodowy od osób prawnych

a)	bilans otwarcia	3.275 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2006 r.	2.409 tys. zł
	razem	<u>5.684 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2006 r.	3.302 tys. zł
d)	zapłacony podatek od dywidendy	22 tys. zł
e)	stan na 30.06.2006 r.	2.360 tys. zł

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

a)	bilans otwarcia	2.900 tys. zł
b)	należny za I półrocze 2006 r.	- tys. zł
	razem	<u>2.900 tys. zł</u>
c)	zapłacono w I półroczu 2006 r.	2.900 tys. zł
d)	stan na 30.06.2006 r.	- 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 30.06.2006 roku			Stan na 31.12.2005 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	- tys. zł	31.786 tys. zł	15,72	3.220 tys. zł	36.785 tys. zł	14,16
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy						
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>- tys. zł</b>	<b>31.786 tys. zł</b>	<b>15,72</b>	<b>3.220 tys. zł</b>	<b>36.785 tys. zł</b>	<b>14,16</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 30.06.2006 roku		Stan na 31.12.2005 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia wg prawa cywilnego	22.961 tys. zł	11,36	22.961 tys. zł	8,84
Gwarancje bankowe	42.208 tys. zł	20,87	45.914 tys. zł	17,68
Pozostałe gwarancje	11.734 tys. zł	5,80	11.846 tys. zł	4,56
Weksle własne in blanco	3.622 tys. zł	1,79	30.703 tys. zł	11,82
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>80.525 tys. zł</b>	<b>39,82</b>	<b>111.424 tys. zł</b>	<b>42,90</b>

## **VII. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA**

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

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

## **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. Sprawozdanie niniejsze zawiera 55 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.  
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do sprawozdania załącza się:

Nr 1 – Pozostałe wnioski i uwagi

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, 31 sierpnia 2006 r.

**POZOSTAŁE WNIOSKI I UWAGI**

Nie występują

## Załącznik Nr 2

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej  
i wskaźniki wypłacalności za I półrocze 2006 roku**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący 30.06.2006r.	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI <sup>1</sup></b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b> Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{6.508 \times 100}{179.645}$	$\frac{13.149 \times 100}{429.067}$	3,62	3,06	+ 0,56
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.508 \times 100}{230.967}$	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	2,82	4,87	- 2,05
<b>3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA1</b> Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.508 + 341}{230.967}$	$\frac{13.149 + 2.948}{270.256}$	2,96	5,96	- 3,00
<b>4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{179.645}{57.435}$	$\frac{429.067}{58.493}$	3,13	7,34	- 4,21
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{6.508 \times 100}{89.945}$	$\frac{13.149 \times 100}{82.210}$	7,24	15,99	- 8,75
<b>6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{6.508 \times 100}{230.967}$	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	2,82	4,87	- 2,05
<b>7. Skala dźwigni finansowej</b> Zysk kapitałów własnych (poz.5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	7,24 – 2,96	15,99 – 5,96	4,28	10,03	- 5,75



1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{148.133 \times 100}{67.724}$	$\frac{198.931 \times 100}{134.566}$	218,73	147,83	+ 70,90
<b>9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{143.950 \times 100}{67.724}$	$\frac{196.340 \times 100}{134.566}$	212,55	145,91	+ 66,64
<b>10. Wskaźnik płynności bardzo szybki</b>					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{24.509 \times 100}{67.724}$	$\frac{64.907 \times 100}{134.566}$	36,19	48,23	- 12,04
<b>11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT <sup>2</sup>	$\frac{179.645}{56.734}$	$\frac{429.067}{82.365}$	3,17	5,21	- 2,04
<b>12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{181}{3,17}$	$\frac{365}{5,21}$	57,10	70,06	+ 12,96
<b>13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b>					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{172.131}{43.082}$	$\frac{413.072}{69.929}$	4,00	5,91	- 1,91
<b>14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{181}{4,00}$	$\frac{365}{5,91}$	45,25	61,76	+ 16,51
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{40.889}{2.748}$	$\frac{164.813}{2.603}$	14,88	63,32	- 48,44
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{181}{14,88}$	$\frac{365}{63,32}$	12,16	5,76	- 6,40
<b>17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					

1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>					
<b>19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b>					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{8.661 + 341}{341}$	$\frac{19.275 + 2.948}{2.948}$	26,40	7,54	+ 18,86
<b>20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b>					
Zobowiązania ogółem x 100 <sup>3</sup> ----- Aktywa ogółem	$\frac{108.762 \times 100}{202.216}$	$\frac{173.281 \times 100}{259.717}$	53,79	66,72	+ 12,93
<b>21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{93.454 \times 100}{202.216}$	$\frac{86.436 \times 100}{259.717}$	46,21	33,28	+ 12,93
<b>22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>					
Przeciętne zobowiązania x 100 <sup>3</sup> ----- Kapitały własne	$\frac{141.022 \times 100}{93.454}$	$\frac{188.046 \times 100}{86.436}$	150,90	217,56	+ 66,66
<b>23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{6.508 + 1.901}{106.963}$	$\frac{13.149 + 3.264}{159.718}$	0,08	0,10	- 0,02

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

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na 30.06.2006r.**

1.	Tytuł	Środki trwałe i W.N.	Środki trwałe w budowie	Należności długotermin.	Inwestycje długotermin.	Inwestycje krótkotermin.	zapasy środków obrotowych	Należności krótkoterminowe		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
								główna	odsetki				
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
<b>1.</b>	<b>Stan na początek okresu zmiana zasad rachunkowości</b>			<b>181</b>	<b>852</b>	<b>363</b>	<b>868</b>	<b>31 058</b>	<b>3 312</b>	<b>2 818</b>	<b>20 892</b>	<b>9 822</b>	<b>70 166</b>
<b>2.</b>	<b>Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)</b>			<b>-110</b>		<b>494</b>		<b>104</b>	<b>27</b>				<b>515</b>
	-aktualiz.należn. aktywów niefinans. 762			<b>-110</b>				104					<b>-6</b>
	-aktualiz wart.inwestycji 752								11				11
	-inne 243/000/300/001, 752/099/000/%					494			16				510
<b>3.</b>	<b>Utworzenie rezerwy (razem)</b>				<b>-630</b>						<b>141</b>	<b>2 063</b>	<b>1 574</b>
	-inne koszty operacyjne 762										2		2
	-inne koszty finansowe 752										139		139
	-inne 843, 845, 870,807				<b>-630</b>							2 063	1 433
<b>4.</b>	<b>Rozlicz.międzyokres.przych.</b>							<b>257</b>		<b>609</b>	<b>7 442</b>		<b>8 308</b>
	-inne 845,"6"219,							257		609	7 442		8 308
	<b>Razem (2+3+4)</b>			<b>-110</b>	<b>-630</b>	<b>494</b>		<b>361</b>	<b>27</b>	<b>609</b>	<b>7 583</b>	<b>2 063</b>	<b>10 397</b>
<b>5.</b>	<b>Wykorzystanie</b>							<b>2 301</b>					<b>2 301</b>
<b>6.</b>	<b>Ustanie przyczyn,dla których dokonano:</b>				<b>18</b>	<b>779</b>	<b>13</b>			<b>561</b>		<b>4 507</b>	<b>5 878</b>
	<b>a) odpisów (razem)</b>				<b>18</b>		<b>13</b>						<b>31</b>
	-aktualizacja wart.inwestycji 751,761				18		13						31
	<b>b) utworzono rezerwy</b>					<b>779</b>				<b>561</b>		<b>4 507</b>	<b>5 847</b>
	-inne "5", "6",									561		4 507	5 068
	-inne 751/099/000/000%,751/000/000/%					779							779
<b>7.</b>	<b>Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)</b>							<b>168</b>	<b>122</b>		<b>321</b>		<b>611</b>
	-inne przychody operacyjne 761							43			173		216
	-inne przych.operac. 761(ustanie,upadł.)							125					125
	-inne przychody finansowe 751								106		148		254
	-inne przych.fin. 751(utw.i rozw.w tym samym roku)								16				16
<b>8.</b>	<b>Inne ( 843 , 845 , "6" , 280/845 )</b>							<b>19</b>			<b>3 812</b>		<b>3 831</b>
	<b>Razem (5+6+7+8)</b>				<b>18</b>	<b>779</b>	<b>13</b>	<b>2 488</b>	<b>122</b>	<b>561</b>	<b>4 133</b>	<b>4 507</b>	<b>12 621</b>
<b>9.</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>			<b>71</b>	<b>204</b>	<b>78</b>	<b>855</b>	<b>28 931</b>	<b>3 217</b>	<b>2 866</b>	<b>24 342</b>	<b>7 378</b>	<b>67 942</b>



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

## **KOPEX S.A.**

**sporządzone za okres  
od 1 stycznia do 30 czerwca 2006 roku**

---

**Katowice, Sierpień 2006r.**

## SPIS TREŚCI

---

### ♦ Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne .....	5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	5
3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki .....	6
4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego .....	6
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	6
6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 30.06.2006 r. ....	6
7. Istotne zasady rachunkowości .....	7
8. Noty objaśniające do bilansu .....	15
9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat .....	42
10. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych .....	47
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	48
12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych .....	49
13. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną .....	52
14. Informacje Spółki (leasingobiorcy) o umowach leasingu finansowego .....	53
15. Instrumenty finansowe .....	53
1. Informacje o instrumentach finansowych .....	53
2. Podstawowa charakterystyka instrumentów finansowych .....	55
3. Odpisy aktualizujące składniki aktywów .....	59
4. Odsetki od udzielonych pożyczek .....	60
5. Koszty z tytułu odsetek od pozostałych zobowiązań finansowych .....	60
16. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	61
17. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe .....	61
18. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	61
19. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym .....	61
20. Oświadczenie Zarządu Spółki .....	61

<b>BILANS</b>	<b>Inf. dod.</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>A k t y w a</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>54 083</b>	<b>60 786</b>	<b>57 595</b>
1. Wartości niematerialne	1	208	264	318
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2	7 784	8 724	8 897
3. Należności długoterminowe	3	1 228	1 467	1 358
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek		1 228	1 467	1 358
4. Inwestycje długoterminowe	4	39 522	44 330	41 099
4.1. Nieruchomości		9 125	11 655	10 574
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe		30 397	32 675	30 525
a) w jednostkach powiązanych		28 073	30 981	30 525
b) w pozostałych jednostkach				
c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2 324	1 694	
4.3. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5	5 341	6 001	5 923
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		5 341	6 001	5 923
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>148 133</b>	<b>198 931</b>	<b>164 830</b>
1. Zapasy	6	4 183	2 591	4 686
2. Należności krótkoterminowe	7	111 007	120 114	111 165
2.1. Od jednostek powiązanych		20 679	5 682	1 389
2.2. Od pozostałych jednostek		90 328	114 432	109 776
3. Inwestycje krótkoterminowe	8	24 509	64 907	27 867
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		24 509	64 907	27 867
a) w jednostkach powiązanych		8 697	8 939	5 727
b) w pozostałych jednostkach		61	692	70
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		15 751	55 276	22 070
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9	8 434	11 319	21 112
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>202 216</b>	<b>259 717</b>	<b>222 425</b>
<b>P a s y w a</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>93 454</b>	<b>86 436</b>	<b>82 766</b>
1. Kapitał zakładowy	10	19 893	19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	11	67 189	56 668	56 597
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12	-136	-628	119
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-2 646	-264
6. Zysk (strata) netto		6 508	13 149	6 421
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>108 762</b>	<b>173 281</b>	<b>139 659</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	13	34 586	33 532	24 876
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		7 378	9 822	9 356
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		2 866	2 818	2 586
a) długoterminowa		1 361	1 361	1 729
b) krótkoterminowa		1 505	1 457	857
1.3. Pozostałe rezerwy		24 342	20 892	12 934
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa		24 342	20 892	12 934
2. Zobowiązania długoterminowe	14	6 452	5 183	6 381
2.1. Wobec jednostek powiązanych			40	52
2.2. Wobec pozostałych jednostek		6 452	5 143	6 329
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15	67 724	134 566	108 402
3.1. Wobec jednostek powiązanych		5 699	782	1 106
3.2. Wobec pozostałych jednostek		61 316	133 378	106 288
3.3. Fundusze specjalne		709	406	1 008
4. Rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>202 216</b>	<b>259 717</b>	<b>222 425</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>93 454</b>	<b>86 436</b>	<b>82 766</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>46,98</b>	<b>43,45</b>	<b>41,61</b>

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>Inf. dod.</b>	<b>od 01.01.2006 do30.06.2006</b>	<b>od 01.01.2005 do30.06.2005</b>
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>179 645</b>	<b>191 600</b>
- od jednostek powiązanych		2 550	218
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	138 756	107 241
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	40 889	84 359
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>157 480</b>	<b>173 264</b>
- dla jednostek powiązanych		2 291	112
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	119 044	92 366
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		38 436	80 898
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>22 165</b>	<b>18 336</b>
IV. Pozostałe przychody	20	3 012	6 192
V. Koszty sprzedaży	19	6 822	8 696
VI. Koszty ogólnego zarządu	19	7 829	7 274
VII. Pozostałe koszty	21	3 158	3 240
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>		<b>7 368</b>	<b>5 318</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	22	<b>2 636</b>	<b>8 247</b>
1. Dywidendy, w tym:		347	
- od jednostek powiązanych		347	
2. Odsetki, w tym:		1 105	782
- od jednostek powiązanych		642	104
3. Aktualizacja wartości inwestycji		111	2 960
4. Inne		1 073	4 505
<b>X. Koszty finansowe</b>	23	<b>1 343</b>	<b>5 572</b>
1. Odsetki, w tym:		341	1 682
- od jednostek powiązanych		10	29
2. Aktualizacja wartości inwestycji		784	1 380
3. Inne		218	2 510
<b>XI. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X)</b>		<b>8 661</b>	<b>7 993</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	24	<b>2 153</b>	<b>1 572</b>
a) część bieżąca		4 381	1 597
b) część odroczone		-2 228	-25
<b>XIII. Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>		<b>6 508</b>	<b>6 421</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>6 508</b>	<b>6 421</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>	25	<b>3,27</b>	<b>3,23</b>

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>od 01.01.2006 do 30.06.2006</b>	<b>od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>od 01.01.2005 do 30.06.2005</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>86 436</b>	<b>77 985</b>	<b>80 367</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>86 436</b>	<b>77 985</b>	<b>80 367</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>56 668</b>	<b>52 410</b>	<b>52 410</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	10 521	4 258	4 187
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podziału zysku (ustawowo)			
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 503	4 187	4 187
- z kapitału aktualizacji wyceny	18	71	
b) zmniejszenia (z tytułu)			
- pokrycia straty			
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>67 189</b>	<b>56 668</b>	<b>56 597</b>
<b>3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>	<b>119</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	510		
- zbycia środków trwałych			
- aktualizacji inwestycji długoterminowych	630		
- aktywa na podatek doch. odroczone z tyt. aktualiz. inwest. długoterm.	-120		
b) zmniejszenia (z tytułu)	18	747	
- zbycia środków trwałych	18	71	
- aktualizacji inwestycji długoterminowych		834	
- aktywa na podatek doch. odroczone z tyt. aktualiz. inwest. długoterm.		-158	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-136</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>10 503</b>	<b>5 563</b>	<b>7 945</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>13 337</b>	<b>8 397</b>	<b>8 478</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			
b) korekty błędów podstawowych			
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>13 337</b>	<b>8 397</b>	<b>8 478</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 337	8 209	8 209
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych	188		
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646		
- kapitał zapasowy	10 503	4 187	4 187
- nagrody z zysku		1 055	1 055
- dywidendy		2 467	2 467
- fundusze specjalne		500	500
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>188</b>	<b>269</b>
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 834</b>	<b>2 834</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>	<b>2 834</b>	<b>2 834</b>	<b>533</b>
a) zwiększenia (z tytułu)			
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 834		
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych	188		
- pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646		
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>2 834</b>	<b>533</b>
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>		<b>-2 646</b>	<b>-264</b>
<b>5. Wynik netto</b>	<b>6 508</b>	<b>13 149</b>	<b>6 421</b>
a) zysk netto	6 508	13 149	6 421
b) strata netto			
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>93 454</b>	<b>86 436</b>	<b>82 766</b>



<b>RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2006 do 30.06.2006</b>	<b>od 01.01.2005 do 30.06.2005</b>
<b>A. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>6 508</b>	<b>6 421</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-26 676</b>	<b>4 355</b>
1. Amortyzacja	1 901	1 334
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	129	379
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	72	1 562
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-137	-3 230
5. Zmiana stanu rezerw	1 053	1 349
6. Zmiana stanu zapasów	-1 591	1 332
7. Zmiana stanu należności	28 145	40 393
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-60 329	-57 280
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 425	18 352
10. Pozostałe korekty	656	164
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-20 168</b>	<b>10 776</b>
<b>B. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>42 005</b>	<b>11 940</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 596	1 066
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	115	146
a) w jednostkach powiązanych	115	146
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	115	146
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	39 294	10 728
<b>II. Wydatki</b>	<b>55 753</b>	<b>19 193</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	858	1 026
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	19 219	2 291
a) w jednostkach powiązanych	19 219	542
- nabycie aktywów finansowych	19 219	542
- udzielone pożyczki długoterminowe		
- dopłata do kapitału		1 749
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	35 676	15 876
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-13 748</b>	<b>-7 253</b>
<b>C. PRZEPLÝWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>16 283</b>	<b>58 255</b>
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instr. kapitał. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	16 283	58 255
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>21 892</b>	<b>69 488</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 467
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		1 556
4. Spłaty kredytów i pożyczek	21 028	63 055
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	613	447
8. Odsetki	188	1 707
9. Inne wydatki finansowe	63	256
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 609</b>	<b>-11 233</b>
<b>D. PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-39 525</b>	<b>-7 710</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-39 525</b>	<b>-7 710</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-137	571
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), W TYM:</b>	<b>15 751</b>	<b>22 070</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 2006 roku oraz porównywalne dane finansowe za I półrocze 2005 roku, a w przypadku bilansu i zestawienia zmian w kapitale własnym dodatkowo za poprzedni 2005 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za I półrocze 2006 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 finansowe.

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 30.06.2006 roku przedstawia się następująco:

- 65,06% kapitału akcyjnego 1 294 180 akcji - Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- 10,96% kapitału akcyjnego 217 937 akcji - Skarb Państwa
- 5,12% kapitału akcyjnego 101 917 akcji - BZ WBK AIB Asset Management S.A.
- 18,86% kapitału akcyjnego 375 236 akcji - pozostali

Z dniem 09.02.2006 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. objęły 1 294 180 sztuk akcji KOPEX S.A tj. 65,06% kapitału akcyjnego. Od tej chwili Spółka KOPEX S.A. stała się jednostką dominującą średniego szczebla.

### 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

#### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku:

Rafał Rost	Prezes Zarządu	do 30.06.2006r.
Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu	od 30.06.2006r. do 30.06.2006r.
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	

## Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 30 czerwca 2006 roku:

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

### 3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki

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

### 4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Przeglądu sprawozdania finansowego dokonało M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Rachunkowości i Finansów S.J. na podstawie Umowy nr 19/06/06 zawartej w dniu 13 kwietnia 2006 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 103/V/2005 z dnia 21 grudnia 2005 roku .

### 5. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

### 6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 30.06.2006 r.

Nazwa jednostki	Procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym	Procent posiadanego udziału w zarządzaniu	Charakter powiązania
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna 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 Inwestycje Sp. z o.o.	93,67%	93,67%	Zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o.	93,61%	93,61%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	93,67%	93,67%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	93,66%	93,66%	Zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	93,67%	93,67%	Zależna pośrednio
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	89,25%	89,25%	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.

## 7. 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 ujemnie 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 ujemnie w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

- Środki trwałe

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

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o wartości początkowej do 180.000,00 zł 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 umarżane 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 według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat wyceniane są według wartości godziwej, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,

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

- 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 rezerwowy, zysk (strata) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

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

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

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

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

- Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania 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 według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także 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.

## 8. Noty objaśniające do bilansu

### Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) koszty zakończonych prac rozwojowych			
b) wartość firmy			
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	208	264	318
- oprogramowanie komputerowe	161	192	237
d) inne wartości niematerialne			
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>208</b>	<b>264</b>	<b>318</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

### Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) własne	208	264	318
- 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>208</b>	<b>264</b>	<b>318</b>

	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
- suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte w ciągu okresu jako koszt rachunku zysków i strat			

Nota 1C 30.06.2006

<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	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>				<b>1 612</b>	<b>465</b>		<b>1 612</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>				<b>3</b>	<b>3</b>		<b>3</b>
- zakup				3	3		3
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>1 615</b>	<b>468</b>		<b>1 615</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>				<b>1 348</b>	<b>273</b>		<b>1 348</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>				<b>59</b>	<b>34</b>		<b>59</b>
- odpisów amortyzacyjnych				59	34		59
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				<b>1 407</b>	<b>307</b>		<b>1 407</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>							
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>208</b>	<b>161</b>		<b>208</b>

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

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	<b>Wartości niematerialne, razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>				<b>1 593</b>	<b>464</b>		<b>1 593</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>				<b>1</b>	<b>1</b>		<b>1</b>
- zakup				1	1		1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>							
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>1 594</b>	<b>465</b>		<b>1 594</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>				<b>1 193</b>	<b>182</b>		<b>1 193</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>				<b>83</b>	<b>46</b>		<b>83</b>
- odpisów amortyzacyjnych				83	46		83
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				<b>1 276</b>	<b>228</b>		<b>1 276</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>							
- zwiększenie							
- zmniejszenie							
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>							
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>318</b>	<b>237</b>		<b>318</b>

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

## Nota 2A

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) środki trwałe, w tym:	7 710	8 633	8 581
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 719	1 749	1 740
- urządzenia techniczne i maszyny	4 296	4 995	4 922
- środki transportu	1 638	1 813	1 829
- inne środki trwałe	57	76	90
b) środki trwałe w budowie	74	91	316
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>7 784</b>	<b>8 724</b>	<b>8 897</b>

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 12 000 tys. zł i stanowią zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

## Nota 2B

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) własne	5 842	6 068	5 700
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	1 868	2 565	2 881
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	1 828	2 428	2 627
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	40	137	254
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>7 710</b>	<b>8 633</b>	<b>8 581</b>

## Nota 2C

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	199	199	427
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto			
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>199</b>	<b>199</b>	<b>427</b>

Nota 2D 30.06.2006

<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>2 298</b>	<b>9 555</b>	<b>3 246</b>	<b>1 777</b>	<b>16 912</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			<b>606</b>	<b>228</b>	<b>25</b>	<b>859</b>
- zakup			606	228	25	859
- leasing finansowy						
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>625</b>	<b>307</b>	<b>46</b>	<b>978</b>
- sprzedaż			351	85		436
- długotrwałego użytkowania			274		46	320
- likwidacja				222		222
- przyczyny losowe						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 298</b>	<b>9 536</b>	<b>3 167</b>	<b>1 756</b>	<b>16 793</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>549</b>	<b>4 560</b>	<b>1 433</b>	<b>1 701</b>	<b>8 279</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>30</b>	<b>680</b>	<b>96</b>	<b>-2</b>	<b>804</b>
- odpisów amortyzacyjnych		30	1 293	355	44	1 722
- sprzedaż			-351	-37		-388
- długotrwałego użytkowania			-262		-46	-308
- likwidacja				-222		-222
- przyczyny losowe						
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>579</b>	<b>5 240</b>	<b>1 529</b>	<b>1 699</b>	<b>9 083</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) przyszacowanie 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>1 719</b>	<b>4 296</b>	<b>1 638</b>	<b>57</b>	<b>7 710</b>

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



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>	36	2 259	6 659	3 139	1 593	13 686
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			2 924	401	125	3 450
- zakup			184	401	125	710
- leasing finansowy			2 740			2 740
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			44	271	21	336
- sprzedaż				244	1	245
- długotrwałego użytkowania			44		20	64
- likwidacja				27		27
- przyczyny losowe						
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	36	2 259	9 539	3 269	1 697	16 800
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	36	489	3 979	1 364	1 483	7 351
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		30	576	76	124	806
- odpisów amortyzacyjnych		30	620	314	145	1 109
- sprzedaż				-211	-1	-212
- długotrwałego użytkowania			-44		-20	-64
- likwidacja				-27		-27
- przyczyny losowe						
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	36	519	4 555	1 440	1 607	8 157
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			62			62
- 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>			62			62
<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>		1 740	4 922	1 829	90	8 581

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

## Nota 3A

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) od jednostek powiązanych			
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 228	1 467	1 358
- kaucje	718	701	7
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	510	766	1 351
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 228</b>	<b>1 467</b>	<b>1 358</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności			
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	71	181	371
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 299</b>	<b>1 648</b>	<b>1 729</b>

## Nota 3B

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) stan na początek okresu	1 648	3 132	2 554
- kaucje	701	8	8
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	947	3 124	2 546
b) zwiększenia (z tytułu)	17	693	
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje	17	693	
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt.dostaw i usług			
c) zmniejszenia (z tytułu)	366	2 177	825
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje			1
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt dostaw i usług	366	2 177	824
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>1 299</b>	<b>1 648</b>	<b>1 729</b>
- kaucje	718	701	7
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	581	947	1 722

## Nota 3C

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</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 ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
Stan na początek okresu	181	578	578
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)			
-			
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	110	397	207
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>71</b>	<b>181</b>	<b>371</b>

**Nota 3E**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej			
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 299	1 648	1 729
b1. jednostka/waluta tys./EURO	146	198	428
tys. zł	589	954	1 729
b2. jednostka/waluta tys./USD		9	
tys. zł		30	
pozostałe waluty w tys. zł	710	664	
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 299</b>	<b>1 648</b>	<b>1 729</b>

**Nota 4A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	9 125	11 655	10 574
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 287	3 704	2 511
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 838	7 951	8 063
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>9 125</b>	<b>11 655</b>	<b>10 574</b>

Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty 19 786 tys. zł i stanowią zabezpieczenie ewentualnych zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 30.06.2006r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 12 192 tys. zł.

**Nota 4B**

	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	1 185	2 488	1 277
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	317	800	442
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	2	4	2

## Nota 4C 30.06.2006

<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>4 064</b>	<b>9 021</b>	<b>13 085</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			
- zakup			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 578</b>		<b>2 578</b>
- sprzedaż	2 578		2 578
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>1 486</b>	<b>9 021</b>	<b>10 507</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 070</b>	<b>1 430</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-161</b>	<b>113</b>	<b>-48</b>
- odpisów amortyzacyjnych	7	113	120
- sprzedaż	-168		-168
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>199</b>	<b>1 183</b>	<b>1 382</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>1 287</b>	<b>7 838</b>	<b>9 125</b>

## 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 4D

<b>INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w jednostkach powiązanych	28 073	30 981	30 525
- udziały lub akcje	28 073	27 654	27 654
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki		3 327	2 871
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w pozostałych jednostkach			
- udziały lub akcje			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne długoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 324	1 694	
<b>Inwestycje długoterminowe, razem</b>	<b>30 397</b>	<b>32 675</b>	<b>30 525</b>

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## Nota 4E

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>32 675</b>	<b>27 337</b>	<b>27 337</b>
- udziały i akcje	27 654	25 368	25 368
- w jednostkach powiązanych	27 654	25 368	25 368
- w jednostkach pozostałych			
- udzielone pożyczki	3 327	1 969	1 969
- w jednostkach powiązanych	3 327	1 969	1 969
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 694		
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 049</b>	<b>6 190</b>	<b>3 188</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		1 743	1 743
- w jednostkach powiązanych		1 743	1 743
- w jednostkach pozostałych			
- wzrost udziałów	419	543	543
- w jednostkach powiązanych	419	543	543
- udzielone pożyczki		1 376	902
- w jednostkach powiązanych		1 376	902
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2 528	
- wycena aktywów finans. wg wart.godziwej odniesiona na kapitał własny	630		
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>3 327</b>	<b>852</b>	
- utworzenie odpisów aktualizujących			
- w jednostkach powiązanych			
- w jednostkach pozostałych			
- spłata pożyczki	3 327		
- w jednostkach powiązanych	3 327		
- w pozostałych jednostkach			
- wycena udzielonych pożyczek		18	
- w jednostkach powiązanych		18	
- w pozostałych jednostkach			
- wycena aktywów finans. wg wart.godziwej odniesiona na kapitał własny		834	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>30 397</b>	<b>32 675</b>	<b>30 525</b>
- udziały i akcje	28 073	27 654	27 654
- w jednostkach powiązanych	28 073	27 654	27 654
- w jednostkach pozostałych			
- udzielone pożyczki		3 327	2 871
- w jednostkach powiązanych		3 327	2 871
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 324	1 694	

## 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 / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub 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	819	-	819	89,25%	89,25%	
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							28 073		28 073			

## Nota 4F

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CDL.																		
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 nieopłaco na przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t otrzymane lub należne dywidend y od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowią- nia długo- terminowe	- zobowią- nia krótko- terminowe	- należności długoter- minowe	- należności krótkoter- minowe							
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	12 161	11 980	-	429	-248	-2 720	132	972	-	605	629	-	629	13 133	12	-	-
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	-2 421	1 737	-	6 253	-10 411	-9 008	-2 934	36 641	4 242	30 676	8 589	204	8 385	34 220	26 862	-	-
3.	KOPEX GMBH	306	111	-	-	195	178	41	1	-	-	62	-	62	308	2 579	-	-
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	10 888	10 200	-	-	688	-	688	4 669	-	3 190	3 363	-	3 363	15 557	12 320	-	347
5.	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	23 421	13 710	-	9 504	207	-2 014	620	38 503	6 903	18 910	23 954	527	23 427	61 924	19 398	-	-



## Nota 4G

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	30 286	29 237	27 543
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>30 397</b>	<b>29 348</b>	<b>27 654</b>

## Nota 4H

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej		3 327	2 871
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>3 327</b>	<b>2 871</b>

## Nota 4I

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>30 601</b>	<b>27 654</b>	<b>27 654</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	28 073	27 654	27 654
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-1 743	-1 743
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		1 743	1 743
- wartość według cen nabycia	28 073	27 654	27 654
<b>Z ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)</b>			
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	2 324	1 694	
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	-630	834	
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu	834		
- wartość według cen nabycia	2 528	2 528	
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>30 601</b>	<b>30 182</b>	<b>27 654</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem</b>	<b>834</b>	<b>1 743</b>	<b>1 743</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>-630</b>	<b>-909</b>	<b>-1 743</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>30 397</b>	<b>29 348</b>	<b>27 654</b>

## Nota 5

ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>6 001</b>	<b>8 850</b>	<b>8 851</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	5 843	8 850	8 851
b) odniesionych na kapitał własny	158		
c) odniesionych na wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 789</b>	<b>5 528</b>	<b>4 641</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	2 789	5 370	4 641
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		158	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)			
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)			
<b>3. Zmniejszenia</b>	<b>3 449</b>	<b>8 377</b>	<b>7 569</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 329	8 377	7 569
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)	120		
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>5 341</b>	<b>6 001</b>	<b>5 923</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	5 303	5 843	5 923
b) odniesionych na kapitał własny	38	158	
c) odniesionych na wartość firmy			

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

## Nota 6A

ZAPASY	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) materiały	61	63	58
b) półprodukty i produkty w toku	149	970	795
c) produkty gotowe		34	56
d) towary	3 973	1 524	3 777
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zapasy, razem</b>	<b>4 183</b>	<b>2 591</b>	<b>4 686</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-produkty w toku	743	743	
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary	112	125	1 610
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży			
<b>Zapasy, razem</b>	<b>5 038</b>	<b>3 459</b>	<b>6 296</b>

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## Nota 6B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	868	1 866	1 866
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		743	
- aktualizacja zapasu produkty w toku		743	
- aktualizacja aktywa trwałego			
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	13	1 741	256
- sprzedaży towarów		1 508	23
- sprzedaży aktywa trwałego		233	233
- likwidacji towarów	13		
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>	<b>855</b>	<b>868</b>	<b>1 610</b>

## Nota 7A

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) od jednostek powiązanych	20 679	5 682	1 389
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	966	1 332	754
- do 12 miesięcy	744	1 069	754
- powyżej 12 miesięcy	222	263	
- inne	19 388	32	140
- dochodzone na drodze sądowej			
- zaliczki na dostawy	325	4 318	495
b) od pozostałych jednostek	90 328	114 432	109 776
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	61 711	74 424	84 607
- do 12 miesięcy	57 510	64 341	78 780
- powyżej 12 miesięcy	4 201	10 083	5 827
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	9 982	13 585	2 370
- inne	15 225	18 691	15 216
- dochodzone na drodze sądowej			
- zaliczki na dostawy	3 410	7 732	7 583
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>111 007</b>	<b>120 114</b>	<b>111 165</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	32 148	34 370	39 038
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>143 155</b>	<b>154 484</b>	<b>150 203</b>

## Nota 7B

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
Stan na początek okresu	34 370	43 248	43 248
a) zwiększenia (z tytułu)	388	4 402	588
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	388	4 402	588
b) zmniejszenia (z tytułu)	2 610	13 280	4 798
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	2 301	5 528	30
- spłata należności	309	7 752	4 768
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>32 148</b>	<b>34 370</b>	<b>39 038</b>

## Nota 7C

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	70 881	76 782	72 977
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	72 274	77 702	77 226
b1. jednostka/waluta tys./USD	5 856	12 944	11 487
tys. zł	19 096	42 630	38 985
b2. jednostka/waluta tys./EUR	13 111	9 115	9 471
tys. zł	52 873	34 818	38 145
pozostałe waluty w tys. zł	305	254	96
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>143 155</b>	<b>154 484</b>	<b>150 203</b>

## Nota 7D

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) do 1 miesiąca	16 472	32 341	22 332
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	21 294	23 589	29 848
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	507	1 162	1 112
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	14 342	1 851	4 981
e) powyżej 1 roku	4 733	10 346	6 229
f) należności przeterminowane	30 667	32 202	53 479
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>88 015</b>	<b>101 491</b>	<b>117 981</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	25 338	25 735	32 620
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>62 677</b>	<b>75 756</b>	<b>85 361</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>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) do 1 miesiąca	1 830	2 685	5 756
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	802	2 074	2 994
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	861	369	2 204
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 738	317	5 069
e) powyżej 1 roku	25 436	26 757	37 456
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>30 667</b>	<b>32 202</b>	<b>53 479</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	24 908	25 399	32 392
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>5 759</b>	<b>6 803</b>	<b>21 087</b>

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 35 256 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 30 667 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 3 436 tys. zł oraz należności dochodzone na drodze sądowej 1 153 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 29 489 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 24 908 tys. zł, na pozostałe należności 3 428 tys. zł oraz na należności dochodzone na drodze sądowej 1 153 tys. zł.

## Nota 8A

<b>INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w jednostkach powiązanych	8 697	8 939	5 727
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki	8 697	8 939	5 727
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)			
b) w pozostałych jednostkach	61	692	70
- udziały lub akcje			
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach			
- dłużne papiery wartościowe			
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)			
- udzielone pożyczki			
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)	61	692	70
- transakcje walutowe	61	692	70
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	15 751	55 276	22 070
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	15 751	55 276	22 070
- inne środki pieniężne			
- inne aktywa pieniężne			
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>24 509</b>	<b>64 907</b>	<b>27 867</b>

## Nota 8B

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	61	692	70
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>61</b>	<b>692</b>	<b>70</b>

## Nota 8C

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>61</b>	<b>692</b>	<b>70</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):	61	692	70
- transakcje terminowe	61	692	70
- wartość godziwa	61	692	70
- wartość rynkowa			
- wartość według cen nabycia			
<b>Wartość godziwa, razem</b>	<b>61</b>	<b>692</b>	<b>70</b>
<b>Wartość rynkowa, razem</b>			
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>			
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>61</b>	<b>692</b>	<b>70</b>

## Nota 8D

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	8 697	8 862	5 727
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		77	
b1. jednostka/waluta tys./EUR		20	
tys. zł		77	
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<b>8 697</b>	<b>8 939</b>	<b>5 727</b>

## Nota 8E

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	1 502	29 064	6 531
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	14 249	26 212	15 539
b1. jednostka/waluta tys./USD	826	4 109	1 421
tys. zł	2 628	13 402	4 754
b2. jednostka/waluta tys./EUR	2 771	3 309	2 654
tys. zł	11 204	12 771	10 722
pozostałe waluty w tys. zł	417	39	63
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>15 751</b>	<b>55 276</b>	<b>22 070</b>

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	602	98	505
- prenumerata, ubezpieczenia, odpisy na ZFŚS i inne	602	98	505
- koszty prac rozwojowych			
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	7 832	11 221	20 607
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	5 261	3 442	6 967
- podatek VAT naliczony do odliczenia	2 315	482	2 553
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej i inne	256	7 297	11 087
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>8 434</b>	<b>11 319</b>	<b>21 112</b>

## Nota 10

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>								
Sesja / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	na okaziciela	nieuprzywilejowane		1,989,270	19,893		03.01.1994	03.01.1994
<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>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) z 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	60 495	49 992	49 992
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników			
e) inny (wg rodzaju)	63	45	-26
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	63	45	-26
- z zysku			
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>67 189</b>	<b>56 668</b>	<b>56 597</b>

## Nota 12

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	30	48	119
b) z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	-204	-834	
c) z tytułu podatku odroczonego	38	158	
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych			
e) inny (wg rodzaju)			
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-136</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>

## Nota 13A

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>9 822</b>	<b>11 821</b>	<b>12 225</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	9 822	11 821	12 225
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>2 063</b>	<b>5 663</b>	<b>7 845</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	2 063	5 663	7 845
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>4 507</b>	<b>7 662</b>	<b>10 714</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	4 507	7 662	10 714
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>7 378</b>	<b>9 822</b>	<b>9 356</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	7 378	9 822	9 356
b) odniesionej na kapitał własny			
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy			



## Nota 13B

<b>REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) długoterminowe	1 361	1 361	1 729
b) krótkoterminowe	1 505	1 457	857
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>2 866</b>	<b>2 818</b>	<b>2 586</b>

## Nota 13C

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) stan na początek okresu	1 361	1 729	1 729
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 361	1 729	1 729
b) zwiększenia (z tytułu)		102	
- odprawy rentowe		36	
- nagrody jubileuszowe		66	
c) wykorzystanie (z tytułu)			
d) rozwiązanie (z tytułu)		470	
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		460	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)		10	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 361</b>	<b>1 361</b>	<b>1 729</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 361	1 361	1 729

## Nota 13D

<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) stan na początek okresu	1 457	725	725
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy	1 457	725	725
b) zwiększenia (z tytułu)	609	1 656	132
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej		470	
- jubileusze, odprawy emerytalne, urlopy	609	1 186	132
c) wykorzystanie (z tytułu)		430	
d) rozwiązanie (z tytułu)	561	494	
- wypłacone nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy	561	494	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 505</b>	<b>1 457</b>	<b>857</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, urlopy	1 505	1 457	857

## Nota 13E

<b>POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) długoterminowe			
b) krótkoterminowe	24 342	20 892	12 934
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>24 342</b>	<b>20 892</b>	<b>12 934</b>

## Nota 13F

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>20 892</b>	<b>8 848</b>	<b>8 848</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	496	421	421
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	669	860	860
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 866	517	517
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 130	6 220	6 220
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 616	712	712
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	118	118
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>7 583</b>	<b>18 115</b>	<b>8 037</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	2	446	320
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	139	386	342
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		2 063	715
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 158	13 618	5 692
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 277	1 493	891
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	7	109	77
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>		<b>35</b>	
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe			
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)		35	
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe			
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>4 133</b>	<b>6 036</b>	<b>3 951</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	173	371	172
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	148	542	428
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		714	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	2 976	3 708	2 735
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	745	589	504
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	91	112	112
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>24 342</b>	<b>20 892</b>	<b>12 934</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	325	496	569
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	660	669	774
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 866	1 866	1 232
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	19 312	16 130	9 177
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	2 148	1 616	1 099
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	31	115	83

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 usług. Naliczone rezerwy na koszty kontraktów wynikają z obowiązku zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z okresem sprawozdawczym.

## Nota 14A

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
<b>a) wobec jednostek powiązanych</b>		40	52
- kredyty i pożyczki			
- inne zobowiązania finansowe			
- inne (wg rodzaju)		40	52
- z tytułu działalności leasingowej			52
- inne		40	
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>6 452</b>	<b>5 143</b>	<b>6 329</b>
- kredyty i pożyczki			552
- inne zobowiązania finansowe			
<b>- inne (wg rodzaju)</b>	<b>6 452</b>	<b>5 143</b>	<b>5 777</b>
1. z tyt. rozliczeń kontraktów zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	575	558	494
2. z tyt. dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	2 965	3 447	3 823
3. z tyt. działalności leasingowej	598	1 138	1 460
4. zaliczki otrzymane na dostawy	2 314		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 452</b>	<b>5 183</b>	<b>6 381</b>

## Nota 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTALYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPLATY	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) powyżej 1 roku do 3 lat	5 060	3 571	6 381
b) powyżej 3 do 5 lat	1 392	1 612	
c) powyżej 5 lat			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 452</b>	<b>5 183</b>	<b>6 381</b>

## Nota 14C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) w walucie polskiej	3 562	3 966	4 506
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	2 890	1 217	1 875
b1. jednostka/waluta tys./USD	787	238	307
tys. zł	2 429	777	1 028
b2. jednostka/waluta tys./EUR	114	114	210
tys. zł	461	440	847
pozostałe waluty w tys. zł			
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>6 452</b>	<b>5 183</b>	<b>6 381</b>

## Nota 14D

ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
Stan na początek okresu	692	907	907
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)			
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	265	215	109
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>427</b>	<b>692</b>	<b>798</b>

## Nota 15A

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	30.06.2006	31.12.2005	30.06.2005
a) wobec jednostek powiązanych	5 699	782	1 106
- kredyty i pożyczki			
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe			
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	5 652	623	878
- do 12 miesięcy	5 652	623	878
- powyżej 12 miesięcy			
- zaliczki otrzymane na dostawy			
- zobowiązania wekslowe			
- inne (wg rodzaju)	47	159	228
- z tytułu działalności leasingowej	47	159	228
- z tytułu działalności inwestycyjnej			
b) wobec pozostałych jednostek	61 316	133 378	106 288
- kredyty i pożyczki	2 700	7 317	31 463
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
- z tytułu dywidend			
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	92	1	147
- z tytułu transakcji terminowych	92	1	147
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	26 743	72 102	40 485
- do 12 miesięcy	21 715	68 959	34 532
- powyżej 12 miesięcy	5 028	3 143	5 953
- zaliczki otrzymane na dostawy	13 624	30 629	14 070
- zobowiązania wekslowe			
- z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 520	7 966	2 547
- z tytułu wynagrodzeń	724	234	762
- inne (wg rodzaju)	12 913	15 129	16 814
1. z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	11 762	13 569	15 087
2. z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych		434	776
3. z tytułu działalności leasingowej	1 061	1 021	846
4. z tytułu pozostałych zobowiązań	90	105	105
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	709	406	1 008
- ZFŚS	709	406	1 008
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>67 724</b>	<b>134 566</b>	<b>108 402</b>

## Nota 15B 30.06.2006

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK</b>								
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BRE S.A.	KATOWICE	10 000		2 700		WIBOR 1M + MARŻA	31.10.2006	WEKSEL IN BLANCO, NIEODWOŁALNA DYSPOZYCJA KREDYTOBIORCY DLA URZĘDU SKARBOWEGO DO DOKONYWANIA PRZELEWÓW Z TYT. PODATKU VAT NA RACHUNEK KREDYTOBIORCY
<b>RAZEM</b>		<b>10 000</b>		<b>2 700</b>				

## Nota 15B. 30.06.2005

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK								
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BPH PBK S.A.	KRAKÓW	5 000		2 256		WIBOR 1M + MARŻA	30.03.2006	HIPOTEKA ROZDZIENSKIEGO, PRZEWŁASZCZANIE 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; WEKSLE+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>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
a) w walucie polskiej	47 500	90 334	77 127
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	20 224	44 232	31 275
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 307	2 367	2 264
tys. zł	4 265	7 863	7 577
b2. jednostka/waluta tys./EUR	3 894	9 351	5 845
tys. zł	15 699	36 357	23 616
pozostałe waluty w tys. zł	260	12	82
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>67 724</b>	<b>134 566</b>	<b>108 402</b>

## Nota 16

<b>Wartości księgowej na 1 akcję na dzień</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
Wartość księgowa	93 454	86 436	82 766
Ilość akcji	1 989 270	1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na 1 akcję	46,98	43,45	41,61

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### Nota 17A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
- usługi górnicze	56 957	35 086
- w tym od jednostek powiązanych	2 499	
- usługi budowlane-specjalistyczne	62 544	53 434
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	19 255	18 721
- w tym od jednostek powiązanych	51	122
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>138 756</b>	<b>107 241</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>2 550</b>	<b>122</b>

### Nota 17B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>a) kraj</b>	<b>14 092</b>	<b>11 302</b>
- usługi górnicze	6 961	4 326
- usługi budowlane-specjalistyczne	39	332
- pozostałe usługi	7 092	6 644
- w tym od jednostek powiązanych	51	122
<b>b) eksport</b>	<b>124 664</b>	<b>95 939</b>
- usługi górnicze	49 996	30 760
- w tym od jednostek powiązanych	2 499	
- usługi budowlane-specjalistyczne	62 505	53 102
- pozostałe usługi	12 163	12 077
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>138 756</b>	<b>107 241</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	<b>2 550</b>	<b>122</b>

### Nota 18A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
- energia elektryczna	23 117	39 475
- pozostałe towary	17 772	44 884
- w tym od jednostek powiązanych		96
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>40 889</b>	<b>84 359</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		<b>96</b>

## Nota 18B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>a) kraj</b>	<b>11 020</b>	<b>44 258</b>
- energia elektryczna	10 553	32 333
- pozostałe towary	467	11 925
- w tym od jednostek powiązanych		96
<b>b) eksport</b>	<b>29 869</b>	<b>40 101</b>
- energia elektryczna	12 564	7 142
- pozostałe towary	17 305	32 959
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>40 889</b>	<b>84 359</b>
- od jednostek powiązanych		96

## Nota 19

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
a) amortyzacja	1 901	1 334
b) zużycie materiałów i energii	69 764	44 735
c) usługi obce	21 090	19 558
d) podatki i opłaty	453	864
e) wynagrodzenia	28 807	30 736
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 973	5 044
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	2 822	2 784
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>129 810</b>	<b>105 055</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	3 885	3 281
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	6 822	8 696
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	7 829	7 274
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>119 044</b>	<b>92 366</b>

## Nota 20

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
a) sprzedaż składników majątku trwałego	2 596	1 066
b) dotacje	10	
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	181	4 714
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	13	256
- odpisy aktualizujące należności	168	4 458
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	173	172
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	173	172
e) pozostałe, w tym:	52	240
- otrzymane kary, odszkodowania	40	34
- odpisanie zobowiązania		
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	9	76
- wycena nal. i zobow. długoterminowych		98
- inne	3	32
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>3 012</b>	<b>6 192</b>



**Nota 21**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	2 458	1 364
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	104	416
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe		
- odpisy aktualizujące należności	104	416
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	2	1 035
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	2	320
- na przyszłe zobowiązania		715
d) pozostałe, w tym:	594	425
- odszkodowania, szkody powypadkowe	115	92
- darowizny	56	90
- kary, koszty sądowe	70	121
- składki nieobowiązkowe	27	28
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	155	
- inne	171	94
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>3 158</b>	<b>3 240</b>

**Nota 22**

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>1 105</b>	<b>782</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	748	74
- od jednostek powiązanych	642	74
- od pozostałych jednostek	106	
b) pozostałe odsetki	357	708
- od jednostek powiązanych		30
- od pozostałych jednostek	357	678
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1 531</b>	<b>7 465</b>
a) dywidendy i udziały w zyskach	347	146
b) dodatnie różnice kursowe	768	3 514
- zrealizowane	1 274	2 633
- niezrealizowane	-506	881
c) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	148	428
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	148	
d) pozostałe, w tym:	268	3 377
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	106	310
- przychody z tyt. operacji finansowych	51	107
- wycena transakcji terminowych	62	1 147
- aktualizacja wartości inwestycji		1 743
- wycena pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	49	70
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>2 636</b>	<b>8 247</b>

## Nota 23

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>341</b>	<b>1 682</b>
a) od kredytów i pożyczek	123	1 621
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	123	1 621
b) pozostałe odsetki	218	61
- dla jednostek powiązanych	10	29
- dla pozostałych jednostek	208	32
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>1 002</b>	<b>3 890</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	139	342
- rezerwy na zobowiązania finansowe		
- różnic kursowych	139	342
c) pozostałe, w tym:	863	3 548
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	11	163
- prowizje bankowe	63	256
- wycena transakcji terminowych	784	1 352
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej		1 749
- inne	5	28
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>1 343</b>	<b>5 572</b>

## Nota 24A

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
1. Zysk (strata) brutto	8 661	7 993
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 019	-261
- przychody wyłączone z opodatkowania	-44 366	-40 927
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-907	-8 274
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	2 644	-16 886
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	7 130	41 833
- przychody statystyczne trwale stanowiące przychód podatkowy	32	
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	40 723	36 682
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	1 998	4 789
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-669	-2 739
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	9 752	27 598
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-12 308	-41 999
- inne odliczenia od dochodu (-)	-10	-338
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	12 680	7 732
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	2 409	1 469
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	1 972	128
7. Podatek korekta lat ubiegłych		
<b>8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>4 381</b>	<b>1 597</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 381	1 597
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

**Nota 24B**

<b>PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-2 228	-25
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczonego, razem</b>	<b>-2 228</b>	<b>-25</b>

**Nota 25****Podstawowy zysk na 1 akcję na 30.06.2006r.**

Zysk netto	6 508
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,27

**Rozwodniony zysk na 1 akcję na 30.06.2006r.**

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

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

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29.06.2006r. zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku w kwocie 13 149 tys. zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy	10 503
- na pokrycie straty z lat ubiegłych	2 646

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

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	-60 956
<u>zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych</u>	627
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-60 329
2) zmiana stanu należności	9 346
<u>zmiana stanu należności inwestycyjnych</u>	18 799
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	28 145
3) inne korekty	
- koszty bankowe dotyczące kredytu	63
- wycena pożyczek	-48
- wycena instrumentów finansowych	630
- niepieniężne straty w składnikach rzeczowych aktywów trwałych	11
razem inne korekty	656

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczki krótkoterminowej	39 294
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	35 676

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

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

Struktura środków pieniężnych

	na 01.01.2006 r.	na 30.06.2006 r.
• środki pieniężne w bankach	54 818	15 095
• środki pieniężne w kasach	458	656
• inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>55 276</b>	<b>15 751</b>

**11. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>131 987</b>	<b>122 280</b>	<b>116,276</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	75 273	62 411	55,715
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	4 935	935	1,635
- otrzymanych weksli	43 638	42 576	27,380
- hipoteki i zastawów	26 700	18 900	26,700
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	56 714	59 869	60,561
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	20 486	30 964	19,990
- otrzymanych weksli	23 502	10 586	20,625
- hipotek i zastawów	12 726	18 319	19,946
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>80 525</b>	<b>111 424</b>	<b>62,687</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	22 961	23 091	23,091
- udzielonych gwarancji i poręczeń	22 961	23 091	23,091
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	57 564	88 333	39,596
- udzielonych gwarancji i poręczeń	53 942	57 630	36,246
- wystawionych weksli	3 622	30 703	3,350
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>212 512</b>	<b>233 704</b>	<b>178,963</b>

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 30.06.2006 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 3 622 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 76 903 tys. zł, w tym:
  - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 21 618 tys. zł dla jednostek powiązanych,
  - b) poręczenie wekslowe udzielone spółce powiązanej w kwocie 1 343 tys. zł
  - c) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 42 208 tys. zł,
  - d) gwarancje pozostałe udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w kwocie 11 734 tys. zł

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 30.06.2006r.:

Na nieruchomościach Spółki w postaci hipoteki w kwocie 31 786 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązania wobec banków z tytułu gwarancji bankowych.

## 12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

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

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

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi warsztatowe, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów hutniczych, sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym, węgla 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 GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.
Sprzedaż eksportowa	62,505	53,102	49,996	30,760	12,564	7,142	29,468	45,036	154,533	136,040
Sprzedaż krajowa	39	332	6,961	4,326	10,553	32,333	7,559	18,569	25,112	55,560
Sprzedaż zewnętrzna razem	62,544	53,434	56,957	35,086	23,117	39,475	37,027	63,605	179,645	191,600

## INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.	I półr. 2006r.	I półr. 2005r.
<b>PRZYCHODY</b>										
Sprzedaż na zewnątrz	62,544	53,434	56,957	35,086	23,117	39,475	37,027	63,605	179,645	191,600
Sprzedaż między segmentami										
Przychody ogółem	62,544	53,434	56,957	35,086	23,117	39,475	37,027	63,605	179,645	191,600
<b>WYNIK</b>										
Wynik segmentu	7,795	5,824	7,987	6,888	906	97	5,355	4,491	22,043	17,300
Nieprzypisane przychody									3,012	6,192
Nieprzypisane koszty									17,687	18,174
Zysk z działalności operacyjnej									7,368	5,318
Wynik z działalności finansowej									1,293	2,675
Zysk (strata) brutto									8,661	7,993
Podatek dochodowy									2,153	1,572
Zysk netto									6,508	6,421
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>										
Aktywa segmentu	13,963	25,978	33,802	24,384	252	11,079	30,524	55,088	78,541	116,529
Nieprzypisane aktywa									123,675	105,896
Aktywa ogółem									202,216	222,425
Pasywa segmentu	9,553	20,752	4,738	4,470	-	15,893	3,649	19,910	17,940	61,025
Nieprzypisane pasywa									184,276	161,400
Pasywa ogółem									202,216	222,425
Nakłady na środki trwałe										
Amortyzacja	11		1,265	609			163	242	1,439	851
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów									462	483
Amortyzacja ogółem									1,901	1,334
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja										



**13. Informacje dotyczące umów o usługę budowlaną**

		<b>30.06.2006</b>	<b>30.06.2005</b>
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		128 334	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.	476 344	237 724
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	41 491	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).	6 240	10 822
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwarunkowane stanem realizacji umów (faktur częściowych).	5 261	6 967
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione koszty wraz z ujętymi zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty).	7 425	6 409

#### 14. Informacje Spółki (leasingobiorcy) o umowach leasingu finansowego

Różnica pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą wynosi 33 tys. zł.

Płatność	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy	Łączna wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy
Do roku	1 208	1 208
Od roku do 5 lat	614	581
powyżej 5 lat	-	-

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 62 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

#### 15. Instrumenty finansowe

##### 1. Informacje o instrumentach finansowych

Dane za okres: 01.01.2006 – 30.06.2006

	Stan na pocz. okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<b>a) aktywa finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>692</b>	<b>986</b>	<b>1 617</b>	<b>61</b>
- opcje walutowe	-	-	-	-
- kontrakty forward	692	986	1 617	61
<b>b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>1</b>	<b>302</b>	<b>211</b>	<b>92</b>
- opcje walutowe	-	-	-	-
- kontrakty forward	1	302	211	92
<b>c) pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>12 266</b>	<b>35 756</b>	<b>39 325</b>	<b>8 697</b>
- udzielone pożyczki długoterminowe	3 327	-	3 327	-
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	8 939	35 756	35 998	8 697
<b>d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Dane za okres: 01.01.2005 – 31.12.2005

	<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>1 957</b>	<b>1 451</b>	<b>692</b>
- opcje walutowe	164	761	925	-
- kontrakty forward	22	1 196	526	692
<b>b) zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</b>	<b>58</b>	<b>2 173</b>	<b>2 230</b>	<b>1</b>
- opcje walutowe	58	200	258	-
- kontrakty forward	-	1 973	1 972	1
<b>c) pożyczki udzielone i należności własne</b>	<b>3 409</b>	<b>30 365</b>	<b>21 508</b>	<b>12 266</b>
- udzielone pożyczki długoterminowe	1 969	1 358	-	3 327
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 440	29 007	21 508	8 939
<b>d) aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>e) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

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 30.06.2006

	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Kontrakt forward zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	2 pożyczki udzielone jednostkom powiązanym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Odsetki z tytułu udzielonej pożyczki na finansowanie bieżącej działalności
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	915 tys. USD 3 083 tys. EURO	Wartość nominalna pożyczek - 8 697 tys. zł
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Październik 2006	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 4 miesięcy	- do roku
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	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	Określony w umowie	Według wartości nominalnej i odsetek
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	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	- WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności, 0,5 % prowizji od wartości pożyczki w chwili uruchomienia, 0,5 % i 0,25 % prowizji od podwyższenia wielkości pożyczki na podstawie zawartych aneksów, - WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności, 0,1 % prowizji przygotowawczej od wartości pożyczki, 0,25 % prowizji od wartości pożyczki na podstawie podpisanego aneksu.
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	- nieodwołalna dyspozycja płatnicza złożona przez pożyczkobiorcę w banku z tytułu otrzymywanych należności od wymienionych kontrahentów,

		- weksle własne „in blanco”, - umowa poręczenia.
ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	Brak
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorecy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-

## Instrumenty finansowe na dzień 31.12.2005

	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Kontrakt forward WTT zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	6 pożyczki udzielone jednostkom zależnym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Odsetki z tytułu udzielonej pożyczki na finansowanie bieżącej działalności
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	3 491 tys. USD 2 032 tys. EUR	Wartość nominalna pożyczek – 12 315 tys. zł, 20 tys. EUR
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Lipiec 200r	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 7 miesięcy	- do roku - do 3 lat
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak możliwości	- w przypadku opóźnienia pożyczkobiorecy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki - możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki
Cena lub przedział cen realizacji instrumentu	Określony w umowie	Według wartości nominalnej i odsetek
Możliwości wymiany lub zamiany na inny składnik aktywów lub pasywów	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	- 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	- zastaw rejestrowy na wierzytelności i weksle własne „in blanco” - hipoteka kaucyjna i weksle własne „in blanco”, - dyspozycja płatnicza, - cesja należności
ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	Nie dotyczy	Nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	Pożyczka dla Autokopex Sp. z o.o. udzielona na sfinansowanie konkretnego projektu inwestycyjnego
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-

## Instrumenty finansowe na dzień 30.06.2005

	Opcje walutowe	Kontrakty forward	Udzielone pożyczki
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	-	-	-

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.

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 8 697 tys. zł.

Na dzień 30 czerwca 2006r., 31 grudnia 2005r. oraz 30 czerwca 2005r. Spółka nie była stroną umowy, na mocy której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

W okresie od 01 stycznia 2006r. do 30 czerwca 2006r. 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 2006r. oraz w porównywalnych okresach instrumentów finansowych zabezpieczających w rozumieniu MSR 32.

### 3. Odpisy aktualizujące składniki aktywów

W okresie od 01 stycznia 2006 r. do 30 czerwca 2006r. 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	-49	80	-31	-
Odsetki od pożyczek	-332	332	-78	-78

W okresie od 01 stycznia 2005r. do 31 grudnia 2005r. 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	85	-147	-49
Odsetki od pożyczek	-26	26	-332	-332



W okresie od 01 stycznia 2005r. do 30 czerwca 2005r. 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

#### 4. Odsetki od udzielonych pożyczek

Wiekowanie odsetek od pożyczek naliczonych w 2006 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>	
748	78	-	-	78	826

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

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

Odsetki naliczone w 2006 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	116	7	-	-	7	123

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	-	-	83	1 621

**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 przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe**

Przeciętne zatrudnienie w I półroczu 2006 roku wynosiło 732, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 275, a za granicą 457.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

<b>Ogółem pracownicy, z tego:</b>	<b>732</b>
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	<i>173</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)</i>	<i>553</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)</i>	<i>6</i>

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

**20. 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.



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
KOPEX S.A.  
ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU**

KATOWICE, SIERPIEŃ 2006 ROK

## SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ORGANY SPÓŁKI	4
1.2.1.	WALNE ZGROMADZENIE	4
1.2.2.	RADA NADZORCZA	5
1.2.3.	ZARZĄD SPÓŁKI	7
1.3.	PROKURENCI SPÓŁKI	9
1.4.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	9
1.5.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A.	10
1.6.	REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE	11
2.	CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	13
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	17
3.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
3.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	21
3.3.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE	23
3.4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	24
4.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	25
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	25
4.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	25
4.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2006	27
4.1.3.	ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	29
4.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	30
4.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA I PÓLROCZE 2006 ROKU	30
4.4.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 30.06.2006	31
4.5.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	31
4.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	33
4.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	34
4.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	36
4.9.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	47
4.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	49
4.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	49
4.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCZĄCYCH AKCJONARIUSZY	49
4.13.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.	49
4.14.	WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KOPEX S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE KOPEX S.A.	50
4.15.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	50
4.16.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓLROCZU 2006 ROKU	51
5.	GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	51

### ZAŁĄCZNIKI:

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

## **1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE**

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2006r. do 30.06.2006r.** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). **Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.**

Historia firmy datuje się od powstania **01 stycznia 1962 roku** przedsiębiorstwa państwowego o nazwie: Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą „KOPEX” w Katowicach, będącego z czasem generalnym dostawcą obiektów i urządzeń górniczych. W dniu 3 stycznia 1994 roku przedsiębiorstwo państwowe jakim był „KOPEX” przekształcone zostało w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa, która została zarejestrowana pod numerem RHB 10375 pod firmą spółki: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna w Katowicach. Kolejną znaczącą datą jest dzień 04 czerwca 1998 roku, kiedy nastąpił debiut giełdowy Spółki i od tego momentu „ KOPEX ” S.A. notowany jest na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. jako spółka publiczna.

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

**Od dnia 09 lutego 2006 roku większościovym akcjonariuszem Spółki (65,06 % udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A.) są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu.**

Siedziba Spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1. Spółka posiada Oddziały i Przedstawicielstwa za granicą, które przedstawia załączony do niniejszego sprawozdania schemat organizacyjny przedsiębiorstwa spółki „KOPEX” S.A.

## 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

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

- Generalne wykonawstwo kontraktów krajowych i zagranicznych, od projektowania poprzez budowę, modernizację lub rozbudowę, dostawę i montaż kompletnych systemów oraz pojedynczych maszyn i urządzeń, po obsługę finansową transakcji, doradztwo techniczne, serwis i szkolenia.
- Eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych dziedzin przemysłu,
- Eksport usług obejmujących projektowanie, realizację, nadzór techniczny, w tym:
  - robót górniczych i specjalistycznych,
  - budowy tuneli,
  - budowy obiektów energetycznych, przemysłowych, użyteczności publicznej i innych.
- Eksport surowców i towarów masowych, a w szczególności: węgla i koksu.
- Sprzedaż energii elektrycznej oraz obrót towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa w zakresie posiadanych koncesji.
- Realizacja inwestycji budownictwa mieszkaniowego oraz budownictwa związanego z ochroną środowiska naturalnego.

KOPEX S.A. posiada także koncesję na sprzedaż paliw płynnych. Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki.

## 1.2. ORGANY SPÓŁKI

### 1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE

W okresie sprawozdawczym odbyły się łącznie dwa Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

- a) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17 lutego 2006 roku**, które podjęło 15 uchwał w następujących sprawach:
- Uchwała Nr 1 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A. (ustalono liczbę członków z dotychczasowej 10 na 6 członków)
  - Uchwały Nr 2-6 w sprawie odwołania członka Rady Nadzorczej (odwołano ze składu Rady Pana Janusza Drapa, Panią Katarzynę Krupe, Panią Martę Gołębiewską, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego).
  - Uchwały Nr 7-9 w sprawie powołania członka Rady Nadzorczej (powołano do składu Rady Nadzorczej Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mike).

- Uchwały Nr 10-14 w sprawie zmian w Statucie Spółki.
- Uchwała Nr 15 w sprawie upoważnienia Rady Nadzorczej do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

b) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006r.**, które podjęło 21 uchwał w następujących sprawach:

- Uchwała Nr 1 w sprawie zdjęcia z porządku obrad ZWZ KOPEX S.A. spraw dotyczących nowych emisji,
- Uchwała Nr 2 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,
- Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za rok obrotowy 2005”,
- Uchwała Nr 4 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2005”,
- Uchwała Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2005,
- Uchwały od Nr 6 do Nr 9 w sprawach udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005,
- Uchwały od Nr 10 do Nr 20 w sprawach udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005,
- Uchwała Nr 21 w sprawie podziału akcji Spółki w stosunku 1:10 oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki wynikającej z podziału akcji.

### **1.2.2. RADA NADZORCZA**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2004 roku dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji, w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2005.

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

Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrąńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej

Pan Janusz Drap	- członek Rady Nadzorczej (od dnia 21.04.2005 roku)
Pani Marta Gołębiewska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Katarzyna Krupa	- członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.10.2005 roku)
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

**W okresie do dnia złożenia raportu nastąpiły istotne, następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie :**

- W dniu 14 lutego 2006 roku Pan Roger Bereska – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- Na mocy podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. w dniu 17 lutego 2006 roku zmniejszeniu uległ skład liczebny Rady Nadzorczej z 10 (dziesięciu) członków na 6 (sześciu) członków, ponadto odwołano ze składu RN członków: Pana Janusza Drapa, Panią Martę Gołębiewską, Panią Katarzynę Krupa, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego, a powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nowych członków: Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mikę.

**W wyniku powyższych decyzji NWZA członkowie Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 28 lutego 2006r. dokonali wewnętrznego podziału funkcji, który przedstawia się następująco:**

1. Pan Krzysztof JĘDRZEJEWSKI - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
  2. Pan Marek MIKA – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
  3. Pani Anna SZAFRAŃSKA – Sekretarz Rady Nadzorczej,
  4. Pan Leszek JĘDRZEJEWSKI – członek Rady Nadzorczej,
  5. Pan Andrzej SZUMOWSKI - członek Rady Nadzorczej,
  6. Pan Marcin ZAKLUKIEWICZ - członek Rady Nadzorczej.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku podjęło uchwały od Nr 10 do Nr 20 udzielając wszystkim członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.



### 1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

- W dniu 07 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwały od nr 67/V/2005 do 69/V/2005 ustalając liczbę członków Zarządu KOPEX S.A. piątej kadencji na trzech członków oraz powołała z mocą od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004 - nowy Zarząd KOPEX S.A. piątej kadencji, który do dnia 30 czerwca 2006 roku działał w składzie: Pan Rafał ROST – Prezes Zarządu, Pan Tadeusz SOROKA – Wiceprezes Zarządu i Pani Joanna PARZYCH – Wiceprezes Zarządu.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
- Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 30 czerwca 2006 roku podjęła m.in. uchwały Nr 124/V/2006, 126/V/2006 i 127/V/2006 na mocy których odwołała ze składu Zarządu Pana Rafała ROSTA z funkcji Prezesa Zarządu, ustaliła liczbę członków Zarządu z dotychczasowych 3 ( trzech ) na 2 (dwóch) oraz powołała Pana Tadeusza SOROKĘ na funkcję Prezesa Zarządu.

**Od dnia 30.06.2006 r. Zarząd „KOPEX” S.A. piątej kadencji działa w 2 osobowym składzie:**

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

Członkowie Zarządu Spółki łączą jednocześnie funkcje zarządzające z operacyjnym kierownictwem. Uchwałą Zarządu Nr 256/2006 z dnia 24.07.2006 r. dokonano czasowego nowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu.

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

Realizował także w rozpatrywanym okresie bieżące decyzje i uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. oraz uchwały Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A.

Zarząd odbył w okresie od 01.01.2006 r. do dnia 30.06.2006 roku łącznie 57 posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem 98 uchwał. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania, bądź podjęcia uchwał przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. i wnioski kierowane do Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A.

W trakcie pierwszego półrocza 2006 roku, Zarząd Spółki realizował w szczególności następujące zadania:

1. Przyjęcie Planu Rzeczowo - Finansowego KOPEX S.A. na 2006 rok oraz analizy jego wykonania przez poszczególne jednostki organizacyjne.
2. Zatwierdzenie budżetu dla jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2006 oraz dokonywanie okresowych analiz jego wykonania.
3. Analizy należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki oraz podejmowanie decyzji w zakresie dalszych kroków prawnych celem egzekucji należności od dłużników Spółki.
4. Przyjęcia projektu oświadczenia o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w Spółce ("Kodeks Dobrych Praktyk KOPEX S.A. 2006 rok").
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. Doskonalenie systemu zarządzania Spółką i prace legislacyjne w Spółce, poprzez zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
  - ustalenie zmian i projektu nowego jednolitego tekstu Statutu Spółki,
  - ustalenie zmian „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 nowelizacji zapisów „Regulaminu Pracy KOPEX S.A.”
  - nowelizacja istniejących i wydanie nowych wewnętrznych aktów normatywnych.
7. Priorytetowym zadaniem w pracach Zarządu było doprowadzenie do finalizacji procesu prywatyzacji Spółki. W ramach tych działań w dniu 09.02.2006 Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu nabyły od Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu większościowy pakiet akcji KOPEX S.A. tj. 1.285.929 akcji KOPEX S.A. stanowiących 64,64 procent udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. .

Działalność handlowa i dokonania w tym zakresie przedstawione zostały w niniejszym sprawozdaniu Zarządu w rozdziale dotyczącym działalności gospodarczej Spółki.

### **1.3. PROKURENCI SPÓŁKI**

W pierwszym półroczu 2006 roku w KOPEX S.A. ustanowionych było łącznie 6 prokurentów, 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.
- **Pani Bereska Iwona** – Dyrektor Finansowy – prokura od dnia 10.02.2004.
- **Pani Wolna Bożena** – Dyrektor Biura ds. Surowców i Towarów Masowych - prokura od dnia 16.03.2004 r.
- **Pani Pisarek Iwona** – Dyrektor Biura ds. Usług - prokura od dnia 16.03.2004.
- **Pan Majewski Zbigniew** - Dyrektor Biura Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym - prokura od dnia 01.07.2004 r.

Dnia 18.01.2006 r odwołana została przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 169/2006 prokura Panu Januszowi Primuli – Dyrektorowi Biura ds. Maszyn i Urządzeń.

### **1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 30.06.2006 r. ORAZ NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU**

Kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 19.892.700 zł., dzieląc się wg. stanu na dzień 30.06.2006 roku na 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10 zł każda. Z dniem 1 sierpnia 2006r. w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 10 na 1, dokonano podziału dotychczasowych 1.989.270 akcji na 19.892.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda (wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie).

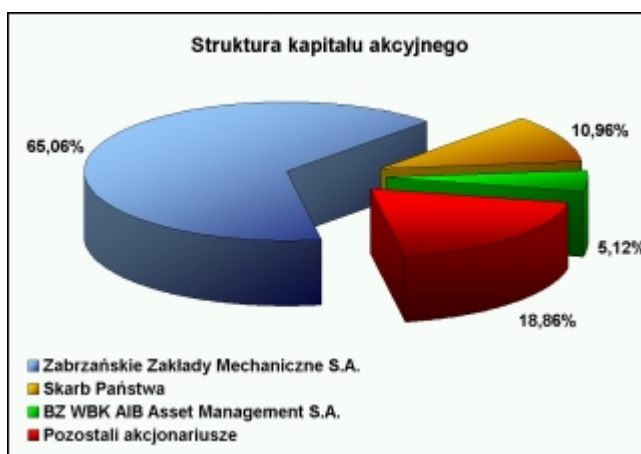
Akcje KOPEX S.A. są notowane od dnia 4 czerwca 1998 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 09.02.2006 roku, po ogłoszonym 11 stycznia 2006 roku publicznym wezwaniu na sprzedaż 1.285.929 akcji KOPEX S.A. (64,64 procent udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. ), a następnie dokonaniu zapisu na sprzedaż tych akcji inwestor - Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu nabyły od Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu powyższy większościowy pakiet akcji KOPEX S.A., stając się właścicielem łącznie 1.294.180 akcji spółki KOPEX S.A., co stanowi 65,06 % udziału w kapitale

zakładowym i daje prawo do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki KOPEX S.A.

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

Na dzień 30.06.2006 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:



#### **1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W I PÓŁROCZU 2006 ROKU**

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

1. Przeprowadzono zmiany przyporządkowania jednostek organizacyjnych Spółki (Oddział w Pradze, Przedstawicielstwo w Pekinie) oraz podjęto decyzje o likwidacji jednostek organizacyjnych Spółki ( Przedstawicielstwo w Moskwie, Gł. Specjalista ds. Integracji Europejskiej, Dyrektor ds. Logistyki)
2. W związku z decyzjami Rady Nadzorczej z dnia 30.06.2006r. o zmianach w składzie i liczbie członków Zarządu, Zarząd Spółki dokonał czasowego nowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu.

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

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

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

1. Opracowano 3 podstawowe dokumenty kierunkowe w zakresie SZJ na 2006 rok tj. „Plan jakości-działania w zakresie SZJ” oraz „Cele jakościowe” i „Plan doskonalenia SZJ”. Za najważniejsze zadania uznano dalsze doskonalenie dokumentacji systemu i nadzór nad praktycznym codziennym jego wdrażaniem przez wszystkie jednostki organizacyjne Spółki, a także rozpoczęcie prac w zakresie dalszego rozszerzania SZJ o nowe normy i metody zarządzania.
  
2. Zmiany w dokumentacji SZJ objęły:
  - „Księgę Jakości” w której dokonano uaktualnienia Rozdz. I i II.
  - Wprowadzenie nowej Procedury JP-16 Zarządzanie ryzykiem realizacji usług/dostawa w miejsce dotychczas obowiązującej Instrukcji JI-18, która uległa uchyleniu.
  - Nowelizację Procedury JP-12 Zarządzanie konfiguracją usługi/dostaw.
  - Nowelizację Procedury JP-02 Opracowywanie planów jakości.
  - Nowelizację Procedury JP-09 Wewnętrzny System Kontroli w zakresie „Deklaracja Polityki Firmy” w odniesieniu do obrotu towarami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa.
  - Wprowadzenie nowej Instrukcji JI- 37 Zarządzanie niezawodnością.
  
3. System Zarządzania Jakością był na bieżąco w Spółce nadzorowany w formie auditów wewnętrznych oraz zewnętrznych auditów nadzoru. Audity wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem w okresie od marca do czerwca w 11 jednostkach organizacyjnych Spółki. W ich wyniku zostały podjęte także odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, których celem było dalsze doskonalenie SZJ. Przegląd Zarządzania SZJ został dokonany przez kierownictwo Spółki w dniu 5 maja i poprzedzał audyty nadzoru w zakresie norm AQAP 2110;2003 - NATO oraz w zakresie WSK. Przeprowadzono także audyty zewnętrzne w firmach współpracujących z KOPEX S.A. jako dostawcy / poddostawcy w ramach kontroli stanu realizacji dużych projektów eksportowych.

4. W okresie I półrocza 2006 roku w KOPEX S.A. przeprowadzone zostały przez jednostki Certyfikujące dwa audyty zewnętrzne w tym jeden nadzoru oraz jeden audit recertyfikacyjny:
  - 4.1. Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w Warszawie przeprowadził w dniach 10 i 11 maja 2006 roku z wynikiem pozytywnym audit recertyfikacyjny. W wyniku tego auditu KOPEX S.A. otrzymał nadany w dniu 30 maja 2006 roku nowy Certyfikat AQAP 2110 – NATO ważny na okres 4 lat to jest do 20.05.2010 roku - uprzednio ważny na 3 lata.
  - 4.2. Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie w dniu 20 czerwca 2006 roku przeprowadziło z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie spełniania wymagań kryteriów WSK – Wewnętrzny System Kontroli w odniesieniu do obrotu towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa.
  - 4.3. W raportach z auditów nadzoru jednostki Certyfikujące wykazały, iż System Zarządzania Jakością w KOPEX S.A. jest skuteczny i systematycznie doskonalony.
5. Zgodnie z zatwierdzonymi dokumentami w zakresie doskonalenia SZJ na rok 2006 realizowano plan szkoleń dla kadry kierowniczej i pracowników Spółki w formie seminariów, koncentrując się zwłaszcza na problematyce AQAP 2110 oraz WSK, a także zarządzania projektami.
6. Uczestniczono aktywnie w seminariach tzw. „Czwartkach Jakości” organizowanych przez TÜV NORD Polska Sp.z o.o. oraz prowadzonych na ich forum pracach pilotażowych nad wdrożeniem samooceny wg. nowej normy ISO/DIS 10014 jako metody doskonalenia Systemów Zarządzania Jakością.
7. Rozpoczęto prace w zakresie rozszerzania SZJ o nowe normy i systemy zarządzania w tym nad opracowaniem projektu systemu zarządzania bezpieczeństwem danych oraz podjęto przygotowania do wprowadzenia w spółce koncepcji Total Quality Management- TQM - Kompleksowe Zarządzanie Jakością.

## 2. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI

KOPEX S.A. jest przedsiębiorstwem, w którym potencjał ludzki jest szczególnie ważny, a kwalifikacje pracowników stanowią jedną z najwyżej cenionych wartości. Pracownicy KOPEX S.A. wykazują się wiedzą fachową w zakresie handlu zagranicznego, znajomością języków obcych, aktywnością zawodową i kreatywnością. KOPEX S.A. posiada dobrze przygotowaną załogę do realizacji zadań Spółki.

Zadania ekonomiczno-gospodarcze Spółki, postawiły przed Zarządem KOPEX S.A. oraz przed jego pracownikami szereg wyzwań. Kierunkami realizowanych od początku 2006 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie prowadzonej polityki personalnej i szkoleniowej Spółki były:

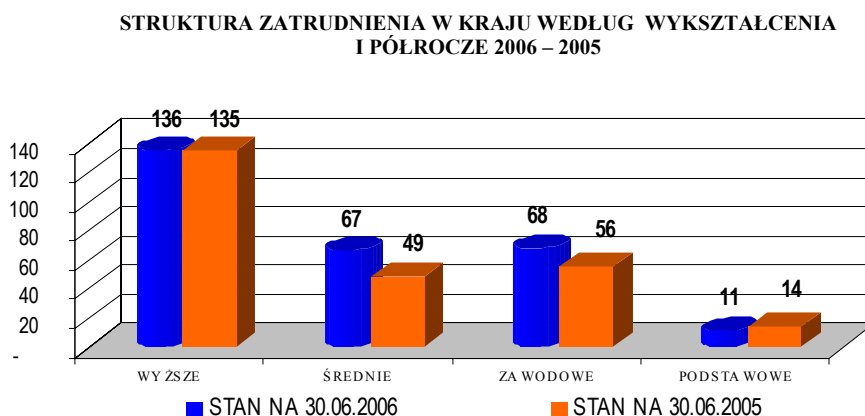
- zatrudnianie pracowników z wyższym wykształceniem, posiadających szczególnie wysokie kwalifikacje,
- podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej, pracowników działów handlowych z zakresu zarządzania projektami, poprzez kierowanie pracowników na studia podyplomowe w tym zakresie,
- przygotowanie pracowników do wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac nawet spoza zakresu ich działalności,
- doskonalenie znajomości języków obcych,
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia wyższe, studia podyplomowe, itp.,
- doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy,
- odpowiednie motywowanie pracowników,
- współpraca pokoleń i przekazywanie praktycznej wiedzy i doświadczeń /tworzenie zespołów złożonych z mniej i bardziej doświadczonych pracowników/,
- przygotowanie pracowników stanowiących kadrę rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą,
- prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności Spółki, 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,

- budowanie wśród pracowników i organizacji związkowych świadomości restrukturyzacji i przekonania o konieczności zmniejszenia zatrudnienia do poziomu ekonomicznie racjonalnego,
- wypracowanie powszechnej świadomości wśród pracowników o przejściu na emeryturę jako naturalnym procesie zakończenia kariery zawodowej – prowadzenie otwartej polityki kadrowej w zakresie naturalnych odejść na emeryturę oraz świadczeń emerytalnych.

Dokonując statystycznej analizy kadr, stan zatrudnienia ogółem na 30.06.2006 r. wynosił 729 osób, w tym 282 osoby w kraju z czego 149 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, 11 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Warszawie, a 122 osoby to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 136 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 67 osób wykształcenie średnie,
- 68 osób wykształcenie zawodowe,
- 11 osób wykształcenie podstawowe.

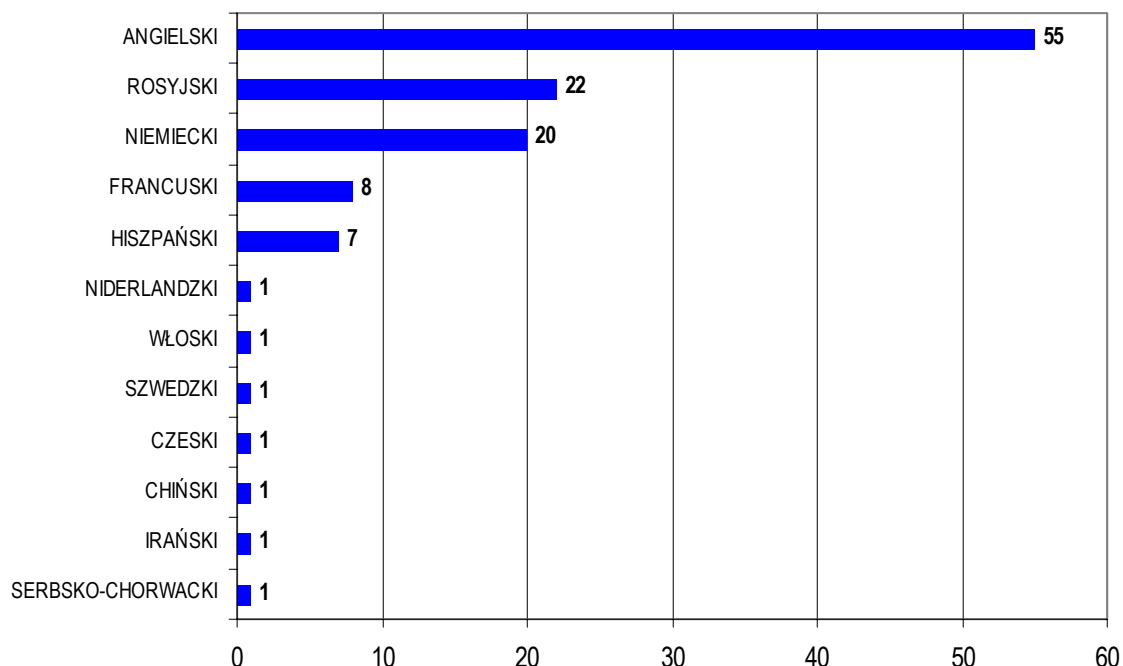


Większość pracowników KOPEX S.A. legitymuje się znajomością języków obcych potwierdzonych egzaminem państwowym.

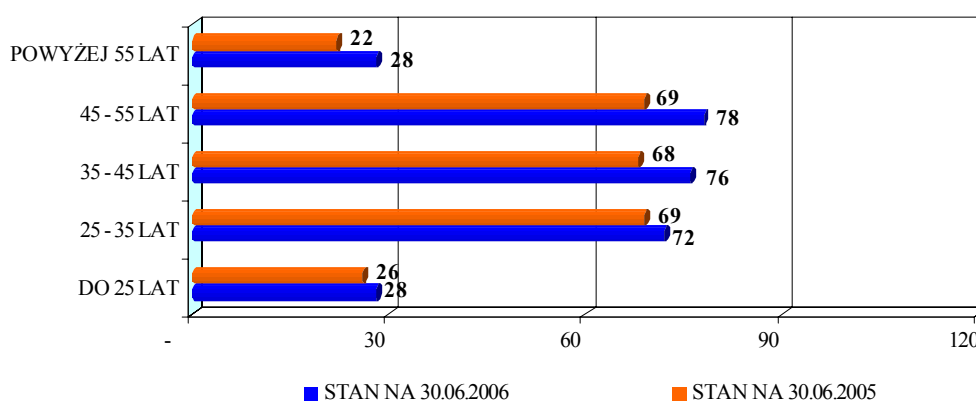
Wśród 84 pracowników Spółki jest wielu pracowników, którzy legitymują się więcej niż jednym zdaniem egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec I półrocza 2006 roku wynosi 119.



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG IŁOŚCI POSIADANYCH  
CERTYFIKATÓW JĘZYKOWYCH  
PRZEZ PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 30.06.2006 ROKU**



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



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

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

W ramach realizacji planu szkoleń pracownicy KOPEX S.A. w I połowie 2006 r. wzięli udział w wielu formach szkoleń organizowanych zarówno cyklicznie jak i pojedynczo z zakresu bankowości, finansów i podatków, marketingu, zmian w zakresie prawa handlowego, finansowego, i ubezpieczeń społecznych.

Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych podnosili w I półroczu 2006 r. swoje umiejętności w zakresie znajomości języków obcych. Spółka całkowicie pokrywała koszty związane z kursami języków obcych oraz egzaminami pracowników z języków obcych organizowanymi przez Ministerstwo Gospodarki w Warszawie. W sesji wiosennej 2006 roku kolejna grupa pracowników KOPEX S.A. zdała egzaminy państwowe z języków obcych (angielski, niemiecki).

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

W I półroczu 2006 r. – 12 pracowników KOPEX S.A. kontynuowało roczne studia podyplomowe o kierunku „Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie” oraz 6 osób na studia licencjackie i magisterskie o kierunkach: „Ekonomika Biznesu Międzynarodowego”, „Rachunkowość”, „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa” i „Zarządzanie i marketing”.

W I półroczu 2006 r. pracownicy KOPEX S.A. zatrudnieni w kraju uczestniczyli łącznie w 13 różnego rodzaju szkoleniach, formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy.

KOPEX S.A. przeznaczona również w roku bieżącym znaczną kwotę na cele szkoleniowe oraz kontynuację studiów podyplomowych.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

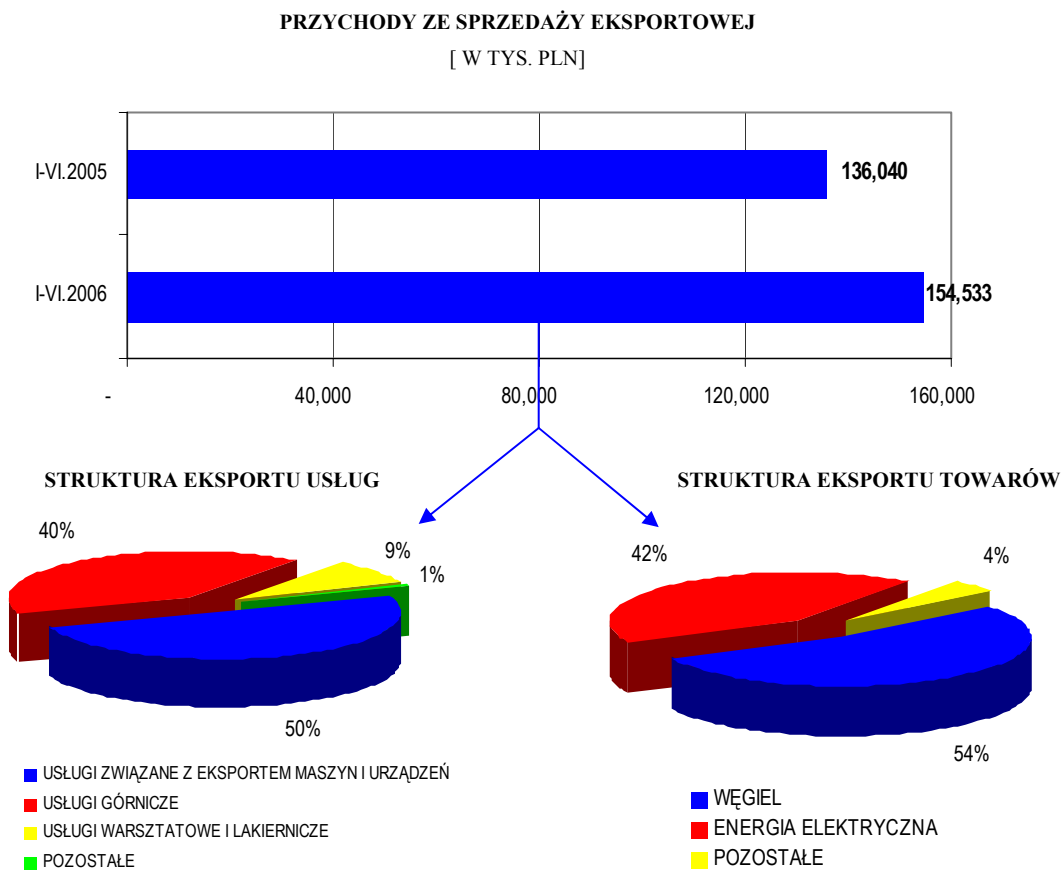
Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres I półrocza 2006 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

w tys. zł.				
	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	179.645	191.600	-11.955	93,8 %

Ogółem przychody za I półrocze 2006 roku wyniosły 179.645 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 11.955 tys. zł. tj. 6,2%.

Spadek przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2006 roku jest efektem spadku sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 75,1%. Należy nadmienić, iż w analizowanym okresie nastąpił znaczny wzrost sprzedaży eksportowej realizowanych przez KOPEX S.A. usług (29,9%), jednak powyższy wzrost nie zrównoważył uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym.

Strukturę przychodów ze sprzedaży ze sprzedaży eksportowej prezentuje poniższy rysunek.



W okresie od stycznia do czerwca 2006 roku KOPEX S.A. osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 154.533 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych głównie do Turcji, Argentyny, Węgier oraz Iranu w wysokości 63.750 tys. zł.;
- usługi górnicze (w tym konsultingowe) w wysokości 50.004 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Serbii i Czarnogórze (budowa zbiornika na węgiel wraz z modernizacją przenośników);
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 16.168 tys. zł. do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Norwegii, Francji oraz Słowacji;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 12.564 tys. zł. na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- usługi warsztatowe w wysokości 10.715 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- sprzedaż maszyn i urządzeń energetycznych – rozliczenie kontraktu rumuńskiego w wysokości 567 tys. zł.;
- pozostałe usługi świadczone na rynku niemieckim, czeskim oraz indonezyjskim wyniosły 765 tys. zł.

Na rynku krajowym w okresie od stycznia do czerwca 2006 roku KOPEX S.A. uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 25.112 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 10.553 tys. zł.,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice” w wysokości 6.961 tys. zł.,
- usługi związane z eksportem węgla w wysokości 5.369 tys. zł.,
- towary strategiczne w wysokości 467 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia energetyczne w wysokości 436 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż (dzierżawa nieruchomości i środków trwałych, usługi deweloperskie, itd.) w wysokości 1.326 tys. zł.

	w tys. zł.			
	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	22.165	18.336	3.829	120,9 %

Spółka uzyskała na koniec I półrocza 2006 roku znacznie wyższy wolumen wyniku brutto na sprzedaży, w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego. Znacznie korzystniejszy wynik został osiągnięty dzięki uzyskaniu wyższej rentowności brutto na sprzedaży realizowanych kontraktów.

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

w tys. zł.				
	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	3.012	6.192	-3.180	48,6 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	6.822	8.696	- 1.874	78,4 %
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	7.829	7.274	555	107,6 %
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	3.158	3.240	-82	97,5 %

Na koniec I półrocza 2006 roku, saldo uzyskane na pozostałych przychodach i kosztach jest ujemne, negatywnie wpływając na wynik operacyjny Spółki.

Pozostałe przychody za okres I półrocza 2006 roku kształtowały się następująco:

▪ Sprzedaż składników majątku trwałego	2.596 tys. zł.,
▪ Zmniejszenia odpisów aktualizujących należności	181 tys. zł.,
▪ Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	174 tys. zł.,
▪ Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	48 tys. zł.,
▪ Dotacje	11 tys. zł.,
▪ Zwroty PFRON	2 tys. zł.,
<b>RAZEM</b>	<b>3.012 tys. zł.</b>

Pozostałe koszty za okres I półrocza 2006 roku kształtowały się następująco:

▪ Wartość sprzedanych składników majątku	2.458 tys. zł.,
▪ Wycena należności i zobowiązań długoterminowych	154 tys. zł.,
▪ Należności odpisane	125 tys. zł.,
▪ Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	104 tys. zł.,
▪ Odszkodowania	78 tys. zł.,
▪ Koszty sądowe, zastępstwa procesowe	70 tys. zł.,
▪ Koszty napraw powypadkowych, itd.	37 tys. zł.,
▪ Składki (stowarzyszenia, izby itd.)	27 tys. zł.,
▪ Pozostałe	105 tys. zł.,
<b>RAZEM</b>	<b>3.158 tys. zł.</b>

Ogółem saldo pozostałych przychodów i kosztów za I półrocze 2006 roku było ujemne i wyniosło -146 tys. zł.

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w I półroczu 2006 roku 14.651 tys. zł.,- ich poziom jest o 1,319 tys. zł, tj. o 8,3% niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

w tys. zł.				
	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	7.368	5.318	2.050	138,5 %

Ogółem za okres I półrocza 2006 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 7.368 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego o 2.050 tys. zł.

Znacznie korzystniejszy wynik został osiągnięty dzięki uzyskaniu wyższej rentowności brutto na sprzedaży realizowanych kontraktów.

w tys. zł.				
	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	2.636	8.247	-5.611	32,0 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	1.343	5.572	-4.229	24,1 %

Na wyniki Spółki w I półroczu 2006 roku wpłynęły także zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo jest dodatnie i wyniosło 1.293 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ dodatnie saldo różnic kursowych, którego wysokość wyniosła na koniec czerwca 2006 roku 768 tys. zł., oraz dodanie saldo pomiędzy przychodami i kosztami z tytułu odsetek, którego wartość na koniec czerwca 2006 roku wyniosło 764 tys. zł.

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

	<b>30.06.2006</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>30.06.2005</b>
• wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	2,19	1,48	1,52
• wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	2,13	1,46	1,48
• wskaźnik płynności bardzo szybki	0,36	0,48	0,26

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

w tys. zł.

	I-VI.2006	I-VI.2005	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	8.661	7.993	668	108,4 %
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	2.153	1.572	581	137,0 %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	6.508	6.421	87	101,4 %

Spółka zamknęła I półrocze 2006 roku zyskiem netto w wysokości 6.508 tys. zł, wobec 6.421 tys. zł zysku netto uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Rachunek zysków i strat za I półrocze 2006 roku zawiera załącznik 2.

### 3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. ZŁ.					
AKTYWA	I-VI.2006	STRUKTURA [2]	I-XII.2005	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>54,083</b>	<b>26.7%</b>	<b>60,786</b>	<b>23.4%</b>	<b>89.0%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	208	0.1%	264	0.1%	78.8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	7,784	3.9%	8,724	3.4%	89.2%
III. Należności długoterminowe	1,228	0.6%	1,467	0.5%	83.7%
IV. Inwestycje długoterminowe	39,522	19.5%	44,330	17.1%	89.2%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	5,341	2.6%	6,001	2.3%	89.0%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>148,133</b>	<b>73.3%</b>	<b>198,931</b>	<b>76.6%</b>	<b>74.5%</b>
I. Zapasy	4,183	2.1%	2,591	1.0%	161.4%
II. Należności krótkoterminowe	111,007	54.9%	120,114	46.2%	92.4%
III. Inwestycje krótkoterminowe	24,509	12.1%	64,907	25.0%	37.8%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	8,434	4.2%	11,319	4.4%	74.5%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>202,216</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,717</b>	<b>100,0 %</b>	<b>77.9%</b>

W TYS. ZŁ.					
PASYWA	I-VI.2006	STRUKTURA [2]	I-XII.2005	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>93,454</b>	<b>46.2%</b>	<b>86,436</b>	<b>33.3%</b>	<b>108.1%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19,893	9.9%	19,893	7.6%	100.0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	67,189	33.2%	56,668	21.8%	118.6%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-136	-0.1%	-628	-0.2%	nie dotyczy
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0.0%	-2,646	-1.0%	nie dotyczy
VI. Zysk (strata) netto	6,508	3.2%	13,149	5.1%	49.5%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>108,762</b>	<b>53.8%</b>	<b>173,281</b>	<b>66.7%</b>	<b>62.8%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	34,586	17.1%	33,532	12.9%	103.1%
II. Zobowiązania długoterminowe	6,452	3.2%	5,183	2.0%	124.5%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67,724	33.5%	134,566	51.8%	50.3%
	<b>202,216</b>	<b>100.0%</b>	<b>259,717</b>	<b>100.0%</b>	<b>77.9%</b>

Wartość sumy bilansowej na koniec czerwca 2006 roku wyniosła 202.216 tys. zł i w stosunku do 31.12.2005 roku spadła o 22,1%.

Zmniejszenie sumy bilansowej jest spowodowane spadkiem wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 25,5%, jak i spadkiem w grupie aktywów trwałych o 11,0%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 8,1% oraz spadek w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 37,2%.

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

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 198.931 tys. zł do 148.133 tys. zł tj. o 25,5%; na obniżenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
  - zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 64.907 tys. zł. do 24.509 tys. zł., tj. 62,2%.
  - zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 11.319 tys. zł. do 8.434 tys. zł. tj. o 25,5 %,
  - zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 120.114 tys. zł do 111.007 tys. zł tj. o 7,6%.

Zwiększeniu uległa pozycja:

- zapasów z 2.591 tys. zł. do 4.183 tys. zł. tj. o 61,4%,
- spadek wartości w grupie aktywów trwałych w okresie I półrocza 2006 roku w stosunku do 31.12.2005 roku o 6.703 tys. zł. (tj. 11,0%) nastąpił głównie poprzez:
  - spadek inwestycji długoterminowych o 4.808 tys. zł., tj. 10,8%,
  - spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych o 940 tys. zł., tj. 10,8%,
  - spadek wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 660 tys. zł., tj. 11,0%,
  - spadek należności długoterminowych o 239 tys. zł., tj. 16,3%
  - zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 56 tys. zł., tj. 21,2%,

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 8,1% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto za I półrocze 2006 roku w wysokości 6.508 tys. zł. oraz podniesieniu kapitału zapasowego o 10.521 tys. zł.

Po stronie pasywów zmniejszeniu uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 64.519 tys. zł. tj. o 37,2% do poziomu 108.762 tys. zł. Spadek pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynika głównie ze zmniejszenia wartości pozycji zobowiązania krótkoterminowe o 66.842 tys. zł tj. 49,7%.



### 3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą -20.168 tys. zł, czynnikami oddziałuwające na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

	<b>WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. zł)
1. Amortyzacja	1.901
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	129
3. Odsetki i dywidendy	72
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-137
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	1.053
6. Zmiana stanu zapasów	-1.591
7. Zmiana stanu należności	28.145
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-60.329
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3.425
10. Pozostałe korekty	656

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -13.748 tys. zł. Główne wydatki inwestycyjne związane były w okresie I półrocza 2006 roku z udzielonymi pożyczkami dla Spółek Grupy Kapitałowej oraz nabyciem wartości niematerialnych i prawnych jak również inwestycjami w aktywa finansowe.

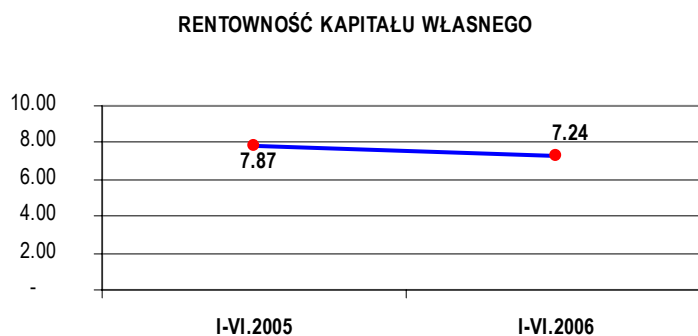
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej zamknęły się kwotą -5.609 tys. zł. Ujemna kwota przepływów z działalności finansowej wynika głównie z nadwyżki spłaty nad wpływami z pozyskanych kredytów bankowych.

Stan środków pieniężnych na koniec I półrocza 2006 roku w stosunku do stanu z 31.12.2005 zmniejszył się o 6.319 tys. zł. i wynosi 15.751 tys. zł.

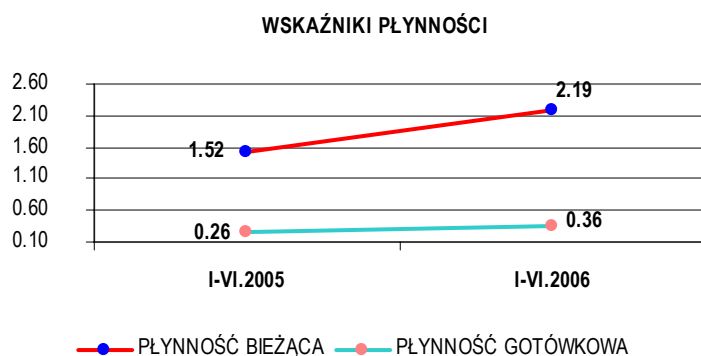
Dane dotyczące przepływów pieniężnych w I półroczu 2006 roku zawiera załącznik 3.

### 3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Przy uzyskanych przychodach ze sprzedaży za I półrocze 2006 roku w wysokości 179.645 tys. zł., rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 12,3%. Rentowność operacyjna po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 4,1%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 2,82%. Osiągnięte wyniki za I półrocze 2006 roku pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 7.24%, którego wartość jest nieco niższa, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.



Polityka Spółki w zakresie płynności finansowej zapewnia utrzymanie wskaźników płynności na bezpiecznym poziomie co oznacza, iż Spółka terminowo reguluje bieżące zobowiązania. Wartość wskaźnika płynności bieżącej na 30.06.2006 wyniosła 2.19, natomiast wartość wskaźnika płynności gotówkowej (natychmiastowej) kształtuje się na poziomie 0.36.



Wskaźniki efektywności zarządzania, mimo wzrostu sprzedaży utrzymują się na poziomie zapewniającym ciągłość rozliczeń z kooperantami i ich wartości na koniec czerwca 2006 roku przedstawiają się korzystniej od wartości notowanych na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Skrócenie okresu rotacji należności do poziomu 45 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 I półrocze 2006 roku prezentuje załącznik 4.

#### 4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

##### 4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 30.06.2006 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 30.06.2006 r. wynosił 2.700 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 30.06.2006 r. wynosił 15.751 tys. zł.,  
w tym:
  - środki pieniężne w kasie 656 tys. zł.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych 15.095 tys. zł.

Współpraca z bankami finansującymi działalność statutową Spółki przebiega prawidłowo. Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących KOPEX S.A. wywiązuje się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych zarówno w zakresie terminowej spłaty zadłużenia kredytowego jak i odsetek oraz prowizji.

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym.

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

##### 4.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając zarówno z kredytów w rachunku bieżącym jak i w rachunku kredytu (rewolwingowych). Stan zadłużenia w poszczególnych bankach jak i koszty pozyskania zewnętrznego finansowania prezentuje poniższe zestawienie.

w tys. zł.

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2006	Stan na 30.06.2006	Koszty kredytów w I półroczu 2006	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH S.A.	0	0	4	kredyt w rachunku bieżącym	spłacony
2	NORD L/B	3.369	0	23	kredyt rewolwingowy – wykorzystywany w EUR	spłacony
3	ING Bank Śląski	2.335	0	9	Kredyt rewolwingowy w EUR	2006-08-15
4	BOŚ S.A.	0	0	20	kredyt rewolwingowy	spłacony
5	PKO BP	0	0	12	kredyt w rachunku bieżącym	2007-06-30

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2006	Stan na 30.06.2006	Koszty kredytów w I półroczu 2006	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
6	BRE Bank	1.613	0	51	Kredyt inwestycyjny w USD	spłacony
7	Raiffeisen Bank	0	0	49	Kredyt rewolwingowy wykorzystywany w EUR	2006-09-29
8	BRE Bank	0.	2.700	18	Kredyt celowy – finansowanie VAT	31.10.2006
	<b>RAZEM:</b>	<b>7.317</b>	<b>2.700</b>	<b>186</b>		

W związku z posiadaną nadwyżką środków pieniężnych w USD oraz wejściem w końcową fazę spłaty należności z kontraktu ukraińskiego - KOPEX S.A. dokonał przedterminowej spłaty kredytu celowego udzielonego przez BRE Bank S.A.

Po przeanalizowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz określeniu zapotrzebowania na zewnętrzne finansowanie dokonano spłat w terminach wymagalności kredytów w rachunku bieżącym oraz rewolwingowych przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności w następujących Bankach: BPH, NORD, BOŚ. Działania te miały na celu racjonalizację kosztów finansowych.

W wyniku przeprowadzonego przetargu ofert kredytowych KOPEX S.A. zawarł w analizowanym okresie następujące umowy kredytowe:

- W lutym 2006 roku, zawarł z BRE Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego przeznaczonego na finansowanie zwrotu podatku VAT. Kredyt ten zastąpił dotychczasowe finansowanie o podobnym charakterze z którego KOPEX S.A. korzystał w ING Bank Śląski.
- W czerwcu 2006 roku, zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na mocy powyższej umowy KOPEX S.A. ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 30 mln zł; kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 15 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzielił gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty nie przekraczającej 30 mln zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, leasing, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”.

W maju 2006 roku, został zawarty z ING Bank Śląski Aneks do umowy kredytu rewolwingowego wykorzystywanego w EUR. Na mocy powyższego dokumenty obniżeniu uległy koszty korzystania z kredytowania oraz został ustalony na dzień 15.08.2006 nowy termin jego spłaty.

Zgodnie z obowiązującą w KOPEX S.A. polityką kredytową warunki korzystania z kredytów bankowych oraz koszty kredytowania były każdorazowo negocjowane z bankami. Spośród ofert składanych przez banki do realizacji wybierane były najkorzystniejsze dla spółki zarówno pod względem cenowym, wymaganych przez bank prawnych zabezpieczeń ich spłaty oraz specyfiki funkcjonowania Spółki.

#### 4.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH – STAN NA 30.06.2006

- Na koniec I półrocza 2006 roku saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło: 8.697 tys. zł.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 30-06-2006 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY
1	12.09.2005	5.000	KOPEX-FAMAGO SP. Z O.O.	4.697	30.06.2007
2	11.05.2006	4.000	TAGOR S.A.	4.000	31.08.2006
	<b>RAZEM</b>	<b>9.000</b>		<b>8.697</b>	

- KOPEX\_FAMAGO SP. Z O.O. (poz. 1) – pożyczka w wysokości 5.000 tys. zł., została udzielona z przeznaczeniem na zakup materiałów do bieżącej produkcji. Na mocy Aneksu z czerwca 2006 roku termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30.06.2007r.
- Pożyczka dla TAGOR S.A. (poz. 2) w wysokości 4.000 tys. zł., została udzielona na pokrycie bieżących potrzeb Spółki. Zgodnie z zapisami Umowy z dnia 11.05.2006 z późniejszymi zmianami (Aneks nr 1 i 2) jej zwrot ma nastąpić w terminie do dnia 31.08.2006 r.
- W pierwszym półroczu zostały spłacone pożyczki udzielone spółce Wamag S.A. na podstawie następujących Umów:
  - o z dnia 07.09.2004 na kwotę 1.000 tys. zł.,
  - o z dnia 12.05.2005 na kwotę 2.500 tys. zł.,
  - o z dnia 07.11.2005 na kwotę 850 tys. zł.,
  - o z dnia 16.01.2006 na kwotę 7.930 tys. zł.,
  - o oraz spółce Autokopex Sp. z o.o. – na podstawie umowy z dnia 12.07.2004 – na kwotę 5.018 tys. zł.

## INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH – STAN NA 30.06.2006

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 30.06.2006 r. wyniosła 66.932 tys. zł.

Udzielone gwarancje dotyczyły głównie:

- gwarancji bankowych (BRE, ING BANK ŚLĄSKI, BPH, PKO BP, FORTIS BANK, CitiBank, Raiffeisen Bank, DEUTSCHE BANK - NIEMCY) na zabezpieczenie: należytego wykonania umów kontraktowych, rat gwarancyjnych, gwarancji przetargowych, oraz gwarancji płatności na łączną kwotę 42.208 tys. zł.;
- pozostałych gwarancji (KUKE, TU ALIANZ, ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG – NIEMCY, DBU WINTHER – NIEMCY) na dobre wykonanie kontraktów, gwarancji przetargowych oraz rat gwarancyjnych na łączną kwotę 11.734 tys. zł.

Ponadto na zlecenie KOPEX S.A. wystawione są gwarancje stanowiące zabezpieczenie zaliczek otrzymanych od kontrahentów - łączna wartość udzielonych gwarancji stanowi kwotę 12.990 tys. zł. w tym:

- gwarancje na zwrot zaliczek z wystawienia Banków BRE, FORTIS BANKU, PKO BP i RAIFFEISEN BANKU na łączną wartość 11.648 tys. zł.;
- gwarancje z wystawienia TU ALLIANZ na łączną wartość 1.342 tys. zł.

## WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ WG STANU NA 30.06.2006

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1	2	3	4	5	6
06.10.2004	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.10.2006
08.10.2004	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. BYTOM	Bank Millenium S.A.	2.500	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.12.2006
20.01.2005	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. BYTOM	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
28.04.2005	AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	500	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	17.08.2006
21.06.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	400	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.04.2006

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1	2	3	4	5	6
20.06.2005	KOPEX - FAMAGO SP. Z O.O	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	12.100	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	30.04.2011
22.12.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.07.2006
14.03.2006	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	14.04.2007
<b>RAZEM</b>			<b>22.961</b>		

W pierwszym półroczu 2006 Spółka udzieliła jednego poręczenia na kwotę 2.000 tys. zł za Wamag S.A. na rzecz Kopex Equity Sp. z o.o.. Poręczenie to zastąpiło dotychczasowe poręczenie za Wamag S.A. na rzecz Banku Ochrony Środowiska S.A. Poręczenie za ZUT Wamag na rzecz BRE Banku S.A. w kwocie 400 tys. zł zostało przedłużone na okres kolejnego roku. Wszystkie poręczenia zostały udzielone za spółki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Ponadto w lipcu 2006 roku wygasły dwa poręczenia na łączną kwotę 4.000 tys. zł., udzielone za Wamag S.A. na rzecz BRE Bank S.A. ze względu na spłatę zobowiązań kredytowych przez Wamag S.A., natomiast w sierpniu 2006 roku wygasło poręczenie udzielone za Kopex – Famago Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. na kwotę 12.100 tys. zł., ze względu na zmianę formy zabezpieczenia kredytu przez Kopex – Famago Sp. z o.o.

#### 4.1.3. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

Zobowiązania ogółem z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- Zobowiązania ogółem - 74.176 tys. zł.
- w tym fundusze specjalne (ZFŚS) 709 tys. zł
- Zobowiązania przeterminowane - brak

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

#### 4.2. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500 TYS. EUR.

W dniu 27.04.2006r. została podpisana Umowa Komisu pomiędzy KOPEX S.A. i ZZM S.A. Przedmiotem umowy była sprzedaż oraz dostawa górniczego kombajnu ścianowego typ KSW-460 NE dla kontrahenta czeskiego. Wartość transakcji wyniosła równowartość w złotych kwoty 872 tys. EUR + VAT. Dostawa kombajnu nastąpiła w maju 2006 r.

Ponadto w I półroczu 2006 roku zrealizowano szereg umów z Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. o wartości 3.189 tys. zł., dotyczących między innymi: budowy szybu górniczego w Turcji; wynajem maszyny wyciągowej i pracowników we Włoszech oraz wynajem pracowników do realizacji usług górniczych w Niemczech.

#### 4.3. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANYCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ZA I PÓŁROCZE 2006 ROKU

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.</b>					
PARZYCH	JOANNA	189	BERESKA	ROGER	4
ROST	RAFAŁ	204	DRAP	JANUSZ	4
SOROKA	TADEUSZ	189	GOŁĘBIEWSKA	MARTA	4
			JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	12
			JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	12
			KRUPA	KATARZYNA	4
			KUŹNIK	STANISŁAW	4
			LEWICKI	ARKADIUSZ	4
			MIKA	MAREK	12
			SZAFRAŃSKA	ANNA	16
			SZUMOWSKI	ANDRZEJ	16
			ZAKLUKIEWICZ	MARCIN	16
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>582</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>108</b>

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>			<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>		
PARZYCH	JOANNA	18	JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	17
ROST	RAFAŁ	42	JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	8
SOROKA	TADEUSZ	26			
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>86</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>25</b>



#### 4.4. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 30.06.2006

- |   |   |                                       |
|---|---|---------------------------------------|
| – ubezpieczenie mienia Kopex S.A.   | - | TUiR WARTA S.A.                       |
| – ubezpieczenie urzędzeń górniczych   | - | TUiR WARTA S.A.                       |
| – ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia                                | - | TUiR WARTA                            |
| – ubezpieczenie budowlano-montażowe   | - | ERGO HESTIA<br>PZU S.A.<br>TUiR WARTA |
| – ubezpieczenie Kosztów Leczenia NNW pracowników delegowanych oraz na kontraktach zagranicznych | - | ERGO HESTA                            |
| – ubezpieczenie CARGO międzynarodowe  | - | TUiR WARTA                            |
| – ubezpieczenie samochodów osobowych (OC, AC, KR, ASSISTANCE, Zielona Karta)                    | - | PZU S.A.                              |

#### 4.5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

#### RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata</li> <li>• Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urzędzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobywaniem soli i innych minerałów;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Globalne niepokoje gospodarcze związane z konfliktami na bliskim wschodzie</li> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki</li> <li>• Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych</li> <li>• Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce</li> <li>• Prawdopodobny wzrost kosztów kapitału obcego w związku podnoszeniem stóp procentowych w USA i Eurolandzie</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów;</li> </ul>

<ul style="list-style-type: none"> <li>• Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Duże wahania kursów walut</li> </ul>
--	---

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej;</li> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej</li> <li>• Stabilna sytuacja finansowa i swobodny dostęp do kapitału</li> <li>• Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duża ekspozycja na wahania kursów walut;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> </ul>

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

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w I półroczu 2006 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost sprzedaży eksportowej jak i krajowej w segmencie realizowanych usług. Natomiast spadek przychodów ze sprzedaży odnotowano w segmencie sprzedaży towarowej, zarówno w kraju jak i zagranicą.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za I półrocze 2006 oraz 2005 roku przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	I-VI-2006	STRUKTURA	I-VI-2005	STRUKTURA	DYNAMIKA
1	2	(2)	3	(3)	4
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>124,664</b>	<b>69.4%</b>	<b>95,939</b>	<b>50.1%</b>	<b>129.9%</b>
usługi związane z eksportem maszyn i urządzeń	63,187	35.2%	51,292	26.8%	123.2%
usługi górnicze	49,997	27.8%	30,760	16.1%	162.5%
usługi warsztatowe i lakiernicze	10,715	6.0%	10,813	5.6%	99.1%
usługi agencyjne	760	0.4%	315	0.2%	241.3%
pozostałe usługi	10	0.0%	949	0.5%	1.3%
usługi budowlane	-5	0.0%	1,810	0.9%	
<b>EKSPORT TOWARY</b>	<b>29,869</b>	<b>16.6%</b>	<b>40,101</b>	<b>20.9%</b>	<b>74.5%</b>
węgiel i koks	16,168	9.0%	28,848	15.1%	56.0%
energia elektryczna	12,564	7.0%	7,142	3.7%	175.9%
maszyny i części do maszyn	1,137	0.6%	4,111	2.1%	27.6%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>154,533</b>	<b>86.0%</b>	<b>136,040</b>	<b>71.0%</b>	<b>113.6%</b>
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>14,092</b>	<b>7.8%</b>	<b>11,302</b>	<b>5.9%</b>	<b>124.7%</b>
usługi górnicze	6,961	3.9%	4,326	2.3%	160.9%
usługi agencyjne	5,393	3.0%	5,261	2.7%	102.5%
usługi dzierżawy	1,235	0.7%	1,357	0.7%	91.0%
pozostałe	503	0.3%	358	0.2%	139.9%
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>11,020</b>	<b>6.1%</b>	<b>44,258</b>	<b>23.1%</b>	<b>24.9%</b>
energia elektryczna	10,553	5.9%	32,333	16.9%	32.6%
towary strategiczne	467	0.3%	280	0.1%	166.8%
wyroby hutnicze	0	0.0%	5,629	2.9%	0.0%
węgiel i koks	0	0.0%	5,480	2.9%	0.0%
maszyny, urządzenia, części	0	0.0%	296	0.2%	0.0%
pozostałe	0	0.0%	240	0.1%	0.4%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>25,112</b>	<b>14.0%</b>	<b>55,560</b>	<b>29.0%</b>	<b>45.2%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>179,645</b>	<b>100.0%</b>	<b>191,600</b>	<b>100.0%</b>	<b>93.8%</b>
W TYM:					
USŁUGI	138,756	77.2%	107,241	56.0%	129.4%
TOWARY	40,889	22.8%	84,359	44.0%	48.5%

Sprzedaż eksportowa oferowanych przez Spółkę usług w I półroczu 2006 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego charakteryzuje wzrost wynoszący 29,9%. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej usług składają się:

- usługi związane ze sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych głównie do Turcji, Argentyny oraz Iranu w wysokości 63.187 tys. zł.;

- usługi górnicze w wysokości 49.997 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, oraz Serbii i Czarnogórze (budowa zbiornika na węgiel wraz z modernizacją przenośników);
- usługi warsztatowe i lakiernicze w wysokości 10.715 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- usługi agencyjne w wysokości 760 tys. zł.;
- pozostałe usługi 10 tys. zł.;

W I półroczu 2006 roku, Spółka nie realizuje usług budowlanych na rynku niemieckim, które zostały przekazane do realizacji spółce zależnej od KOPEX S.A.

Sprzedaż towarowa na rynki eksportowe Spółki zmniejszyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o ponad 25%. Na przychody ze sprzedaży towarowej na rynkach zagranicznych składają się między innymi:

- sprzedaż surowców masowych (węgiel i koks) w wysokości 16.168 tys. zł. do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Norwegii, Francji oraz Słowacji;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 12.564 tys. zł. na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- sprzedaż maszyn i części do maszyn w wysokości 1.137 tys. zł. do Chin, Węgier oraz Czech.;

Na rynku krajowym Spółka w analizowanym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. 25.112 tys. zł., były one niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 54,8%. Uzyskane przychody w I półroczu 2006 roku generowane były z działalności związanej z:

- usługami górniczymi realizowanymi na obszarze KGHM,
- usługami agencyjnymi związanymi z eksportem węgla,
- usługami dzierżawy nieruchomości oraz sprzętu,
- zakończonym projektem developerskim.
- sprzedażą energii elektrycznej oraz towarów o znaczeniu strategicznym.

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

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

##### **ZAGRANICA:**

- Argentyna: kompleks ścianowy.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla i koksu.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Chiny: maszyny flotacyjne,

- Czechy: energia elektryczna, dostawa kombajnu ścianowego, usługi serwisowe.
- Finlandia: eksport koksu.
- Francja: eksport koksu.
- Hiszpania: eksport węgla.
- Indonezja: opracowanie dokumentacji projektowej,
- Iran: dostawa kompleksu ścianowego.
- Niemcy: usługi: warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze oraz eksport węgla i energii elektrycznej.
- Norwegia: eksport węgla.
- Rumunia: modernizacja elektrociepłowni.
- Serbia i Czarnogóra: budowa zbiornika na węgiel.
- Słowacja: eksport energii elektrycznej oraz węgla.
- Turcja: usługi górnicze (pogłębianie szybu) oraz eksport maszyn, urządzeń oraz części górniczych.
- Węgry: części do przenośników.
- Włochy: usługi górnicze.

KRAJ: usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, towary strategiczne, części zamienne, maszyny i urządzenia dla przemysłu energetycznego.

***Główni dostawcy Spółki za okres I półrocza 2006 roku:***

- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.;
- ZAKŁAD MASZYN GÓRNICZYCH "GLINIK" SP.Z O.O.;
- KHW S.A. KWK „WUJEK”;
- „ELBIS” SPÓŁKA Z O.O.;
- ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH „WAMAG” S.A.;
- PKP CARGO S.A.;
- ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.
- „CARBO-KOKS” SPÓŁKA Z O.O.;
- "CARBOAUTOMATYKA" S.A. PRZEDSIĘBIORSTWO KOMPLETACJI I MONTAŻU SYSTEMÓW AUTOMATYCZNYCH;
- PSE – ELECTRA S.A.;
- PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.;
- "ELNORD" S.A.;
- VATTENFALL TRADING SERVICES SP.Z O.O.;
- KOKSOWNIA "PRZYJAŻŃ" SP.Z O.O.;
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.

W I półroczu 2006 roku nie występują dostawcy z którymi wartość obrotów z KOPEX S.A. przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży.

#### **Główni odbiorcy Spółki za okres I półrocza 2006 roku:**

- ***PARK TERMIK ELEKTRIK SANAYI VE TICARET ANONIM SIRKETI - TURCJA;***  
Udział odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w I półroczu 2006 roku wyniósł 29,9%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE” – SERBIA I CZARNOGÓRA;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A. – POLSKA;
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S. – TURCJA;
- THYSSEN SCHACHTBAU GMBH – NIEMCY;
- KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.;
- KSK HANDELS GMBH – NIEMCY;
- SLOVENSKE ELEKTRARNE A.S. – SŁOWACJA;
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. – POLSKA;
- E.H.BENNETT & COMPANY LTD – WIELKA BRYTANIA;
- ENERGY TRADING COMPANY S.R.O. – SŁOWACJA;
- KARIMPEX A.S. – CZECHY;
- NUOVA MINERARIA SILIUS S.P.A. – WŁOCHY;
- EUROPEAN ENERGY EXCHANGE AG - NIEMCY

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

##### **UMOWY HANDLOWE**

- W dniu 2 stycznia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą BINZ GmbH z siedzibą w Lorch (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze. Wartość umowy wynosi: 2.160 tys. Euro (8.340 tys. PLN) netto. Okres realizacji umowy: od 01.01.2006r. do 31.12.2007r. W umowie nie zawarto zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 19 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.716 tys. EURO (6.578 tys. PLN). Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.

- W dniu 23 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisane przez drugą stronę cztery umowy zawarte pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 1.776 tys. EURO (6.839 tys. PLN), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 196 tys. EURO (755 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszych umów. Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 24 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 542 tys. EURO (2.062 tys. PLN). Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 13 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej umowy, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawę towarów o wartości 1.689 tys. Euro (6.403 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 572 tys. Euro (2.164 tys. PLN) z opcją na dodatkowe 286 tys. Euro (1.082 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom (+/- 10%), ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy eksportowe będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 21 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym na dostawę towarów o wartości 2.066 tys. Euro (8.052 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru

dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2006 roku. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.

- W dniu 5 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a JP Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia), w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 321 tys. Euro. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 6.957 tys. Euro (26.583 tys. PLN).
- W dniu 18 maja 2006 roku została podpisana umowa agencyjna pomiędzy KOPEX S.A. (Agent) a firmą krajową (Dostawca) o wartości około 12.000 tys. PLN netto na obsługę dostaw towarów dla klienta zagranicznego (Odbiorca). W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. w zamian za określoną prowizję dokonuje obsługi dostaw towarów od Dostawcy do wyznaczonego Odbiorcy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Termin realizacji umowy: do 31.03.2007 roku. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.

#### **UMOWY KREDYTOWE:**

- W dniu 19 stycznia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 2.500 tys. EURO (9.597 tys. PLN). Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit KOPEX S.A. zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w EURO, USD i/lub PLN. Okres trwania umowy: 19.01.2006r. - 31.12.2007r. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 28 lutego 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowa o kredyt odnawialny z limitem do 10.000 tys. PLN, przeznaczonym na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku. Z tytułu udzielonego kredytu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję oraz odsetki w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia okresu odsetkowego na warunkach



rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 21 marca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem NORD/LB Bank Polska S.A. umowa o udzielenie KOPEX S.A. limitu kredytowego wielofunkcyjnego z wykorzystaniem na gwarancje i akredytywy w walutach: PLN, Euro, USD. Maksymalny poziom limitu jaki KOPEX S.A. może wykorzystać w ramach tej umowy wynosi 2.500 tys. Euro (9.742 tys. PLN). Ważność poszczególnych gwarancji lub akredytów udzielanych na podstawie przedmiotowej umowy nie może być dłuższa niż 2 lata i nie może przekraczać daty 19.12.2008r. Bank może wyrazić zgodę na dłuższy okres gwarancji lub akredytywy, jednak maksymalnie do 3 lat i do daty 19.12.2009r. Z tytułu udzielonego limitu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję przygotowawczą i od udzielonych gwarancji lub akredytów na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 15 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy o linię gwarancyjną z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin do dnia 15.08.2006 roku, w którym KOPEX S.A. może zlecać wystawianie przez bank na wniosek KOPEX S.A. gwarancji bankowych. Ponadto obniżeniu uległy koszty korzystania z gwarancji.
- W dniu 31 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin korzystania przez KOPEX S.A. z linii kredytowej odnawialnej w wysokości 15.000 tys. PLN do dnia 30.06.2006r. Pozostałe znaczące warunki umowy nie ulegają zmianie.

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

- W dniu 26 stycznia 2006 roku KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) podpisał umowę z BOT KWB Turów S.A. na dostawy elementów konstrukcyjnych oraz zespołów i części zamiennych do urządzeń mechanicznych maszyn podstawowych o wartości 16.000 tys. PLN. Dostawy będą realizowane do 31.12.2008 roku. W umowie przewidziano następujące kary umowne: - 0,25% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej

niż 10%, - 1% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10%, w przypadku serwisu gwarancyjnego.

- W dniu 7 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. KWK "Katowice-Kleofas" (Zamawiający), której przedmiotem jest likwidacja jednego z szybów. Zadanie będzie realizowane w 2 etapach. Wartość umowy wynosi 2.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 1 etap - do dnia 20.03.2006r., 2 etap - do 15.06.2006r. Kary umowne: a) 30% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca, b) z tytułu nieterminowego wykonania któregośkolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregośkolwiek z etapów zadania w wysokości 1% wynagrodzenia brutto za ten etap, licząc za każdy dzień opóźnienia w realizacji etapu lub usunięcia wad stwierdzonych przy jego odbiorze. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 9 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest (w przypadku dwóch największych umów) dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Łączna wartość wszystkich powyższych umów wynosi 4.488 tys. PLN (netto). Brak jest w tych umowach zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 20 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zbyciu (na podstawie umowy z dnia 15.02.2006r.) przez jednostkę zależną od KOPEX S.A. - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu wszystkich posiadanych przez tą jednostkę udziałów w ilości 1.000 sztuk, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach. Stronami umowy są: Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz 3 osoby fizyczne: Kazimierz Warszawski, Krzysztof Warszawski i Katarzyna Tymich. Wartość umowy wynosi 118

tys. PLN (wartość nominalna udziałów wynosi 300 tys. PLN). Pomędzy KOPEX S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi KOPEX S.A. a nabywającymi powyższe aktywa nie istnieją żadne powiązania.

- W dniu 7 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wydierżawiający) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Dzierżawca), których przedmiotem jest dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 499 tys. PLN (netto). Brak jest w tej umowie zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 10 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrążenie chodnika badawczego. Wartość umowy wynosi 474 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 2006 rok. Kary umowne: a) 10% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca. b) z tytułu nieterminowego wykonania któregośkolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregośkolwiek z etapów zadania w wys.0,1% wynagrodzenia brutto, licząc za każdy dzień opóźnienia. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. W przypadku 1 miesięcznego opóźnienia w rozpoczęciu robót – Zamawiający zastrzega sobie prawo odstąpienia od umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 28 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dokonaniu zapisu na jego rachunku inwestycyjnym nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urzędzeń Technicznym WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24 kwietnia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim. Wartość przedmiotu umowy wynosi 412.140,30 zł. Wartość nominalna tych akcji wynosi 464.594,52 zł. Nabycie to jest długoterminową inwestycją KOPEX

S.A. Pomiedzy KOPEX S.A. i osobami zarzadzajacymi i nadzorujacymi a zbywca akcji nie wystepuja powiazania. Zrodlem finansowania nabytych akcji sa srodki własne KOPEX S.A. W wyniku nabycia akcji KOPEX S.A. posiada łącznie 833.604 akcji ZUT WAMAG S.A., co stanowi 89,25% udzialu w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 89,25% udzialu w ogólnej liczbie głosów na WZA. Jako kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest przekroczenie progu 20% kapitału zakładowego jednostki, której akcje stanowią przedmiot aktywów finansowych KOPEX S.A.

- W dniu 8 maja 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiedzy Zakładami Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Zofiówka" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa odwadniarek. Wartość umowy wynosi 413 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 2 miesiące. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia b) 5% wartości umowy w przypadku odstąpienia od umowy Jeżeli kary umowne nie pokryją straty, strony dopuszczają dochodzenie odszkodowania uzupełniającego. Gwarancja: 12 miesięcy od daty uruchomienia, ale nie dłużej niż 18 miesięcy od daty dostawy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 maja 2006 roku została zawarta umowa pomiedzy konsorcjum firm (Wykonawca): Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna w 100% od KOPEX S.A.) i Fabryką Urzędzeń Górnictwa Odkrywkowego FUGO S.A. z siedzibą w Koninie a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego "Turów" S.A. z siedzibą w Bogatyni (Zamawiający) na dostawy zespołów i części maszynowo-konstrukcyjnych do podwozi gąsienicowych zwałowarek i wózka zrzutowego. Wartość umowy wynosi 38.880 tys. PLN (brutto), z czego zgodnie z umową konsorcjum na Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. przypada 50% wartości kontraktu. Termin realizacji umowy do 08.07.2007 roku. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną, z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w wysokości 10% wartości brutto przedmiotu umowy, b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w wykonaniu asortymentu lub dostarczeniu przedmiotu umowy w wysokości 0,3% wartości brutto tego asortymentu lub przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu wykonania lub dostawy określonego w harmonogramie wykonawczym jeżeli Zamawiający o taką karę wystąpi, c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę

umowną za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, stwierdzonych w okresie gwarancji w postępowaniu reklamacyjnym, w wysokości 0,05% wartości brutto przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki po upływie technicznie uzasadnionego i obustronnie uzgodnionego terminu, jeżeli Zamawiający o taką karę wystąpi. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrażenie chodnika nadścianowego. Wartość umowy wynosi 1.074 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 5 miesięcy. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji, b) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin usunięcia usterek w przedmiocie umowy, b) 10% wartości umowy brutto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. W przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie Zamawiającego, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, Zamawiający może odstąpić od niej w terminie miesiąca od powzięcia informacji o tych okolicznościach. Wykonawca może żądać z tego tytułu części wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 13 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawartej umowie kredytu w rachunku bieżącym, pomiędzy Zakładami Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - Kredytobiorca a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowej umowy Kredytobiorca może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, do wysokości 5.000 tys. PLN, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych do dnia 30.05.2007 roku. Wysokość oprocentowania kredytu będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M + marża banku. Bank będzie pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconych zobowiązań wobec banku do dnia ich rzeczywistej spłaty, Kredytobiorca zapłaci wobec banku odsetki w wysokości 150% wartości odsetek ustawowych do

kwoty zadłużenia przeterminowanego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 13 czerwca 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni na dostawę łożyska kulowego i wieńca zębatego do mechanizmu obrotu zwałowarki. Wartość umowy wynosi 2.525 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy do 26.02.2007 roku. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

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

- W dniu 3 lipca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowa kredytowa w formie limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 75,0 mln zł. W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. będzie miał możliwość: - korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30,0 mln zł, - korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej do kwoty 15,0 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A., - udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do ogólnej kwoty 30,0 mln zł. Umowa została zawarta na okres od 01.07.2006r. do 30.06.2007r. Z tytułu korzystania z kredytów oraz gwarancji bankowych KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu przedmiotowej umowy są cesje wierzytelności z kontraktów handlowych, hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W przypadku opóźnienia w spłacie zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu lub jego części bank pobierze odsetki karne według stopy procentowej określonej na dany moment w uchwale Zarządu PKO BP S.A.
- W dniu 6 lipca 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a TOSHIBA International (Europe) z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii, w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 560,5 tys. USD. Aktualna wartość przedmiotowej

umowy wynosi 4.315,5 tys. USD (13.729 tys. PLN). O fakcie zawarcia umowy KOPEX S.A. informował w raporcie bieżącym RB 121/2005 z dnia 13.12.2005r.

- W dniu 3 lipca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie umowa o kredyt w postaci linii wielocelowej, wielowalutowej do kwoty 10,0 mln PLN. W ramach przedmiotowej umowy bank zobowiązał się udzielania na zlecenie KOPEX S.A. gwarancji bankowych, otwierania akredytyw i udzielania kredytu. Umowa kredytowa obowiązuje do dnia 29.06.2007r. Z tytułu korzystania z linii kredytowej KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 10 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał od kontrahenta zagranicznego podpisaną umowę na dostawę kombajnu ścianowego do Rosji. Umowa została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Dostawca) a firmą OAO WORKUTAUGOL z siedzibą w Workucie (Rosja) (Odbiorca). Wartość umowy wynosi 961 tys. EURO (3.890 tys. PLN). Dostawa kombajnu realizowana będzie w 2006 roku. Kary umowne (dla dostawcy): - za niekompletność dokumentów wysyłkowych oraz niedotrzymanie terminu dostawy (począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 8% wartości umowy, - za niedotrzymanie terminu załatwienia reklamacji w okresie gwarancyjnym (począwszy od 3 dnia opóźnienia) - 0,1% wartości urządzenia za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości umowy, - w przypadku konieczności przeprowadzenia remontu kapitalnego urządzenia przez osiągnięciem resursu 3 mln ton wydobycia - 10% wartości urządzenia, (dla odbiorcy): - w przypadku naruszenia terminów płatności począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości urządzenia. Dostawcą kombajnu, będącego przedmiotem niniejszej umowy są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany z KOPEX S.A.). W celu realizacji powyższej umowy eksportowej została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a ZZM S.A., w ramach której KOPEX S.A. zobowiązuje się do dokonania sprzedaży przedmiotowego kombajnu w imieniu własnym na rachunek ZZM S.A.

- W dniu 17 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. (podmiot zależny od KOPEX S.A.a) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Katowicach. W ramach przedmiotowej umowy bank udzielił PBSz S.A. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 7,0 mln PLN, w tym 3,0 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności oraz 4,0 mln PLN w formie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym. Z tytułu korzystania z linii kredytowej Spółka zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2009 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W przypadku opóźnienia w spłacie zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu lub jego części bank pobierze odsetki karne według stopy procentowej określonej na dany moment w uchwale Zarządu PKO BP S.A. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie wekslowe udzielone przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany od KOPEX S.A.).
- W dniu 21 sierpnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Pniówek" (Zamawiający), której przedmiotem jest modernizacja obmurza szybu. Wartość umowy wynosi 2.800 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 12 miesięcy. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,1% ceny ofertowej brutto za każdy dzień zwłoki. W przypadku opóźnień powyżej 100 dni, Zamawiający zerwie umowę w trybie natychmiastowym. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć kwoty stanowiącej 10% ceny brutto, przy czym strony zachowują prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.



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

Zmiany jakie wystąpiły w I półroczu 2006 roku w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

W dniu 14.02.2006r. Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) nabyło:

- Od PBSz Inwestycje Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Dombud Sp. z o.o.,
- Od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Inwestycje Sp. z o.o.,
- Od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w Spółce PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji.

W dniu 15.02.2006 roku Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) zbyło wszystkie posiadane przez tą jednostkę udziały w ilości 1.000 sztuk, co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach.

W dniu 28.04.2006r. dokonano zapisu na rachunku inwestycyjnym KOPEX S.A. - nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urzędzeń Technicznym WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24.04.2006r. pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim.

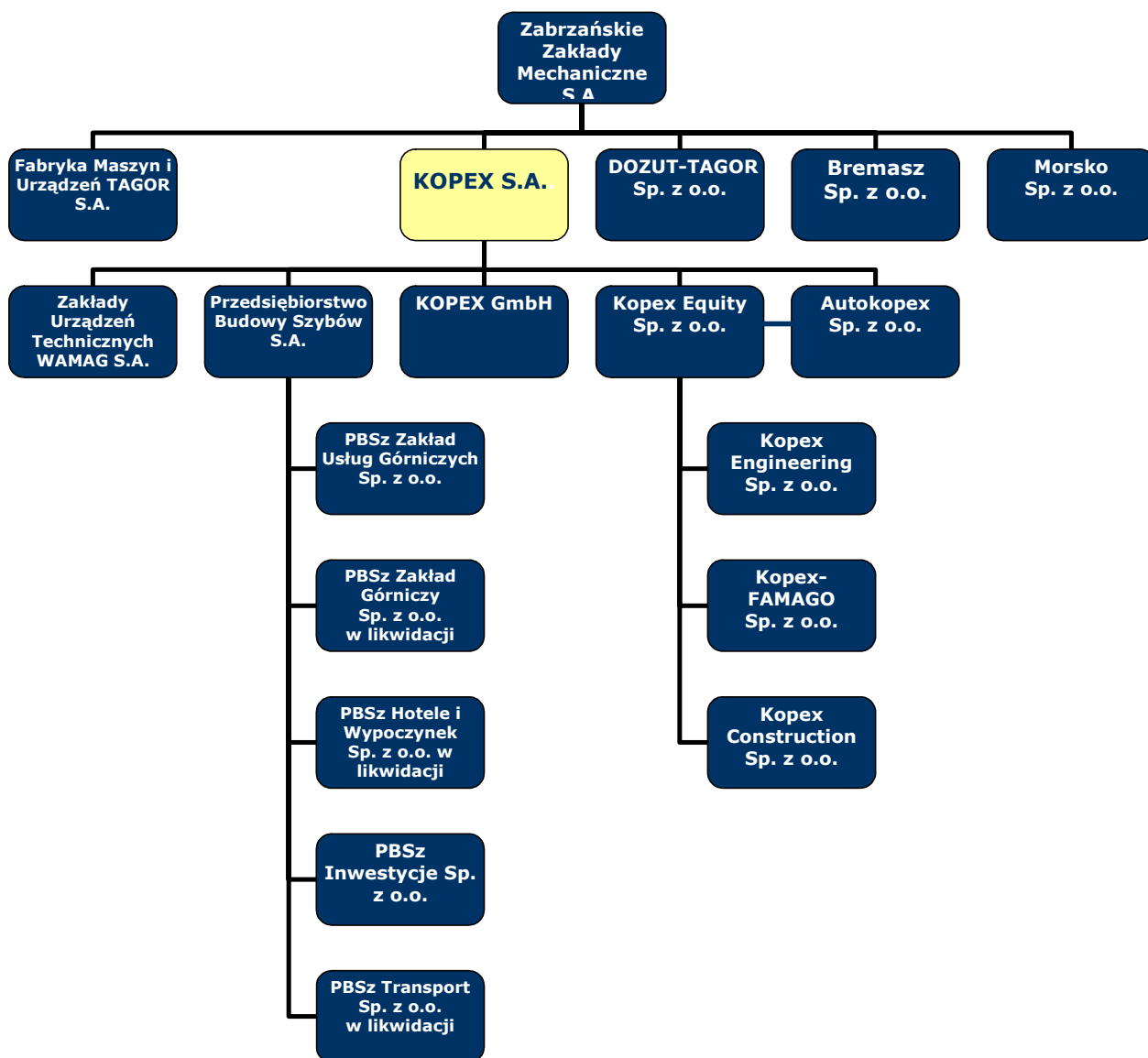
Ponadto po okresie sprawozdawczym wystąpiły następujące znaczące zmiany w strukturze grupy kapitałowej KOPEX S.A.

W dniu 18 lipca 2006 roku Emitent otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji z dniem 10.07.2006 roku podwyższenia kapitału zakładowego spółki Autokopex Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.) o kwotę 7.800 tys. PLN. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez KOPEX S.A., tym samym KOPEX S.A. objął 15.600 udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. Po rejestracji kapitał zakładowy spółki Autokopex Sp. z o.o. wynosi 9.700 tys. PLN i dzieli się na 19.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 PLN każdy. KOPEX S.A. posiada aktualnie 15.600 udziałów stanowiących 80,41% udziału w kapitale zakładowym spółki Autokopex Sp. z o.o. i uprawniających do 80,41% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki. Pozostałe udziały w liczbie 3.800, stanowiące 19,59% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 19,59% głosów na Zgromadzeniu

Wspólników, znajdując się w posiadaniu spółki Kopex Equity Sp. z o.o. (spółka zależna od KOPEX S.A.).

W związku z nabyciem z dniem 9 lutego 2006 roku przez inwestora strategicznego pakietu akcji KOPEX S.A. – Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. (ZZM S.A.), KOPEX S.A. stał się jednostką z grupy kapitałowej ZZM S.A.

Schemat grupy, uwzględniający jednostki zależne jest następujący:



**4.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2006 ROK**

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2006 rok.

**4.11. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.**

**OSOBY NADZORUJĄCE**

Imię i Nazwisko	Funkcja w KOPEX S.A.	Aktualny stan posiadania akcji KOPEX S.A.	Wartość nominalna akcji w PLN
Krzysztof Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Leszek Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Marek Mika	Członek RN	0	0
Anna Szafrąńska	Członek RN	0	0
Andrzej Szumowski	Członek RN	0	0
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN	0	0

**OSOBY ZARZĄDZAJĄCE**

Imię i Nazwisko	Funkcja w przedsiębiorstwie Emitenta	Aktualny stan posiadania akcji Emitenta	Wartość nominalna akcji w PLN
Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	0	0
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	4.090	4.090

**4.12. INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY**

KOPEX S.A. nie posiada informacji o takich umowach

**4.13. WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.**

Powyższa informacja została omówiona w punkcie 1.4. niniejszego sprawozdania.

#### **4.14. WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KOPEX S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE KOPEX S.A.**

Nie występują ograniczenia w zakresie przenoszenia prawa własności papierów wartościowych KOPEX S.A. oraz w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje KOPEX S.A.

#### **4.15. INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2005 oraz 2006 rok jest MW „RAFIN” Biuro Usług Rachunkowości i Finansów z siedzibą w Sosnowcu. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2005 oraz 2006 roku przedstawiają poniższe tablice:

- **ZA ROK 2005**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) W PLN
01/05/05	04.01.2005	14.640
02/05/05	04.01.2005	9.760
03/05/06	04.01.2005	39.040
04/05/06	04.01.2005	24.400
<b>RAZEM</b>		<b>87.840</b>

- **ZA ROK 2006**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) W PLN
19/06/06	13.04.2006	14.640
20/06/06	13.04.2006	9.760
21/06/07	13.04.2006	39.650
22/06/07	13.04.2006	24.400
<b>RAZEM</b>		<b>88.450</b>

#### 4.16. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W I PÓŁROCZU 2006 ROKU

W I półroczu 2006 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	OD 01.03.2006 DO 03.03.2006 09.03.2006 13.03.2006	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKÓW OD TOWARÓW I USŁUG ZA GRUDZIEŃ 2005 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 23-03-2006 r.. Nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
URZĄD CELNY W KATOWICACH	od 12.04.2006 do 14.04.2006 od 19.04.2006 do 21.04.2006 od 24.04.2006 do 24.04.2006	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI ROZLICZEŃ Z TYTUŁU PODATKU AKCYZOWEGO W ZWIĄZKU Z OBROTEM ENERGIA ELEKTRYCZNĄ ZA OKRES 01.06.2005 DO 31.08.2006 R.

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 10-05-2006 r. Do 28.08.2006 Urząd Celný nie wszczął żadnych czynności związanych z ustaleniami zawartymi w protokole.

#### 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

Wykaz spółek handlowych w których Emitent posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (według stanu na dzień 28.08.2006r.)

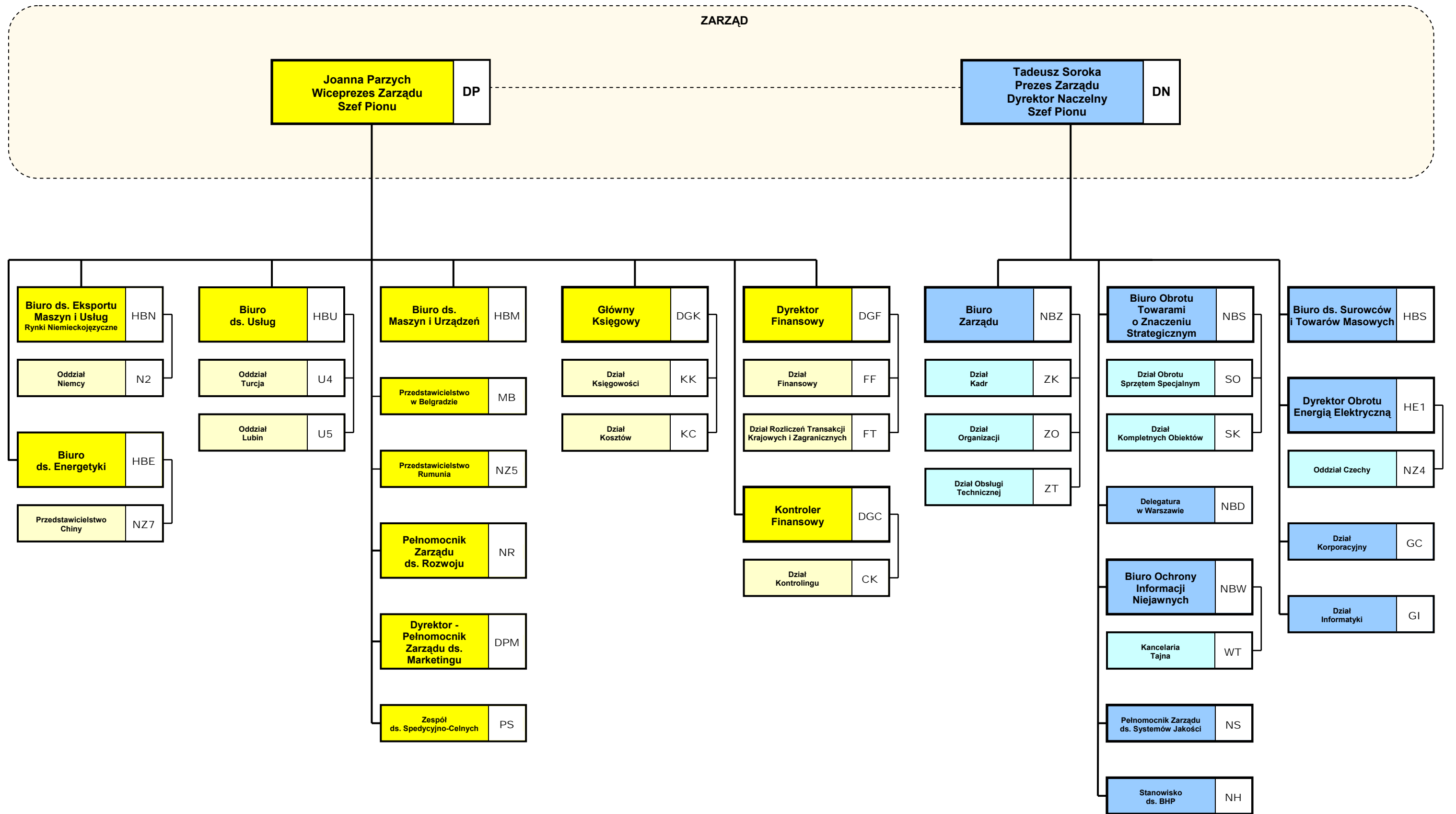
Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na
1.	Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00	100,00
2.	KOPEX GmbH	100,00	100,00
3.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	93,67	93,67
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.	89,25	89,25
5.	Autokopex Sp. z o.o.	80,41	80,41

Wykaz spółek handlowych w których KOPEX Equity sp. z o.o. (jednostka zależna od Emitenta) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (według stanu na dzień 28.08.2006r.)

<b>Lp.</b>	<b>SPÓŁKA</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>% głosów na</b>
1.	Kopex Engineering Sp. z o.o.	100,00	100,00
2.	Kopex-FAMAGO Sp. z o.o.	100,00	100,00
3.	Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00	100,00

Wykaz spółek handlowych w których Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od Emitenta) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (według stanu na dzień 28.08.2006r.)

<b>Lp.</b>	<b>SPÓŁKA</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>% głosów na</b>
1.	PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,94%	99,94%
2.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o.	99,99%	99,99%
3.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
4.	PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	100,00%	100,00%
5.	PBSz Transport Sp. z o.o.	100,00%	100,00%



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

ZA OKRES:

 OD 01.01.2006 DO 30.06.2006

 OD 01.01.2005 DO 30.06.2005

W TYS. PLN

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>OD 01.01.2006 DO 30.06.2006</b>	<b>OD 01.01.2005 DO 30.06.2005</b>	<b>Dynamika 2006/2005</b>
1	2	3	4
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>179 645</b>	<b>191 600</b>	<b>93,8%</b>
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	138 756	107 241	129,4%
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40 889	84 359	48,5%
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>157 480</b>	<b>173 264</b>	<b>90,9%</b>
1 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	119 044	92 366	128,9%
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 436	80 898	47,5%
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>22 165</b>	<b>18 336</b>	<b>120,9%</b>
IV. Pozostałe przychody	3 012	6 192	48,6%
V. Koszty sprzedaży	6 822	8 696	78,4%
VI. Koszty ogólnego zarządu	7 829	7 274	107,6%
VII. Pozostałe koszty	3 158	3 240	97,5%
<b>VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>7 368</b>	<b>5 318</b>	<b>138,5%</b>
<b>IX. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>2 636</b>	<b>8 247</b>	<b>32,0%</b>
1 Dywidendy	347	0	
2 Odsetki	1 105	782	141,3%
3 Aktualizacja wartości inwestycji	111	2 960	3,8%
4 Inne	1 073	4 505	23,8%
<b>X. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>1 343</b>	<b>5 572</b>	<b>24,1%</b>
1 Odsetki	341	1 682	20,3%
2 Aktualizacja wartości inwestycji	784	1 380	56,8%
3 Inne	218	2 510	8,7%
<b>XI. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>8 661</b>	<b>7 993</b>	<b>108,4%</b>
<b>XII. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>2 153</b>	<b>1 572</b>	<b>137,0%</b>
1 Część bieżąca	4 381	1 597	274,3%
2 Część odroczone	-2 228	-25	
<b>XIII. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>6 508</b>	<b>6 421</b>	<b>101,4%</b>



# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYS. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2006 DO 30.06.2006	OD 01.01.2005 DO 30.06.2005
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
I. Zysk (strata) netto	6 508	6 421
II. Korekty razem	-26 676	4 355
1. Amortyzacja	1 901	1 334
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	129	379
3. Odsetki i dywidendy	72	1 562
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-137	-3 230
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	1 053	1 349
6. Zmiana stanu zapasów	-1 591	1 332
7. Zmiana stanu należności	28 145	40 393
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-60 329	-57 280
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 425	18 352
10. Pozostałe korekty	656	164
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-20 168</b>	<b>10 776</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	42 005	11 940
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych, rzeczowych akt. trwałych	2 596	1 066
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości, wart. niematerialnych i prawnych	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	115	146
- w jednostkach powiązanych	115	146
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	39 294	10 728
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	55 753	19 193
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	858	1 026
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	19 219	2 291
- w jednostkach powiązanych	19 219	2 291
- w pozostałych jednostkach	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	35 676	15 876
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-13 748</b>	<b>-7 253</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
I. Wpływy z działalności finansowej	16 283	58 255
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	16 283	58 255
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	21 892	69 488
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	2 467
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	1 556
4. Spłata kredytów i pożyczek	21 028	63 055
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	613	447
8. Odsetki	188	1 707
9. Inne wydatki	63	256
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 609</b>	<b>-11 233</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-39 525</b>	<b>-7 710</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-39 525	-7 710
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-137	571
F. Środki pieniężne na początek okresu	55 276	29 780
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>15 751</b>	<b>22 070</b>

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2006 DO 30.06.2006	OD 01.01.2005 DO 30.06.2005
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,82	4,17
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	2,82	3,35
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	7,24	7,87
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	2,82	2,55
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	3,13	3,37
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	2,19	1,52
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	2,13	1,48
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>		
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,36	0,26

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	3,17	2,18
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 57	dni 83
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	4,00	3,14
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 45	dni 58
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	14,88	22,62
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (181)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 12	dni 8
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	26,40	5,75
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem *100}}{\text{Aktywa razem}}$	53,79	62,79
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne *100}}{\text{Aktywa razem}}$	46,21	37,21
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania *100}}{\text{Kapitały własne}}$	150,90	205,30