

## KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

## Raport roczny R 2005

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)  
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2005 obejmujący okres od 2005-01-01 do 2005-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2006-04-21

## KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

## KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Elektromaszynowy

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 258 60 31

(telefon)

(032) 203 51 80

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

www.kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2005	2004	2005	2004
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	429067	371351	106646	82190
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	18200	-4634	4524	-1026
III. Zysk (strata) brutto	19275	9142	4791	2023
IV. Zysk (strata) netto	13149	5374	3268	1189
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	78623	-20951	19542	-4637
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15916	16213	-3956	3588
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-37211	5306	-9249	1174
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	25496	568	6337	126
IX. Aktywa, razem	259717	280794	67288	68839
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	173281	202810	44894	49721
XI. Zobowiązania długoterminowe	5183	6005	1343	1472
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	134566	173682	34863	42580
XIII. Kapitał własny	86436	77984	22394	19118
XIV. Kapitał zakładowy	19893	19893	5154	4877
XV. Liczba akcji	1989270	1989270	1989270	1989270
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	6,61	2,70	1,64	0,60
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	43,45	39,20	11,26	9,61
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
XVIII. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,00	0,00	0,00	0,00

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
List Prezesa Zarządu.pdf	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
Jednostkowe sprawozdanie finansowe.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2005 rok

## **List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy KOPEX S.A.**

### **Szanowni Akcjonariusze!**

2005 rok zapisał się na kartach historii naszej Spółki doniosłymi wydarzeniami. KOPEX S.A. zwiększył w znaczący sposób przychody i zysk, powrócił na kilka swoich tradycyjnych rynków zagranicznych. Najistotniejszym wydarzeniem, wieńczącym ten udany rok, było jednakże zakończenie procesu prywatyzacji, która otworzyła przed Spółką nowy rozdział perspektyw i szans na dalszy dynamiczny rozwój.

Powodów do satysfakcji i zadowolenia mamy coraz więcej. Przynoszą je zwłaszcza wyniki ekonomiczne.

Spółka osiągając przychody w wysokości 429 mln 67 tys. zł, co oznacza wzrost o 15,5% w porównaniu z rokiem 2004, wypracowała 13 mln 149 tys. zł zysku netto, czyli aż o 7 mln 775 tys. zł więcej niż przed rokiem. Tak dobry wynik jest przede wszystkim rezultatem znacznego zwiększenia zysku z działalności operacyjnej Spółki. Dumą napawa wzrost notowań akcji KOPEX-u na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie.

Dobłą passę utrzymaliśmy na rynkach międzynarodowych, współpracując z kontrahentami w ponad 20 krajach świata. Kontrakty górnicze o łącznej wartości ponad 250 mln zł podpisaliśmy z Argentyną, Serbią i Czarnogórą, Włochami, Turcją i Niemcami. Dynamicznie rozwijał się rynek usług górniczych w Niemczech, Włoszech i Turcji.

Z powodzeniem zakończyliśmy duże projekty inwestycyjne, w tym dostawę systemu przenośników taśmowych dla kopalni węgla brunatnego w Zagłębiu Węglowym "Kolubara" w Serbii i Czarnogórze. Cieszy również bardzo udany powrót do Argentyny, skąd planujemy ekspansję na rynki kilku krajów Ameryki Południowej.

Koniunktura gospodarcza w połączeniu z możliwościami Spółki dała impuls do realizowania znaczących kontraktów górniczych na rynku krajowym m. in. dla KGHM „Polska Miedź”. Z zadowoleniem obserwujemy dynamiczny rozwój handlu energią elektryczną w kraju i za granicą, którego ukoronowaniem stało się członkostwo KOPEX-u w największej na świecie giełdzie energii – European Energy Exchange (EEX).

Efektom kontynuacji strategii rozwoju Spółki i grupy kapitałowej oraz poszukiwań nowych obszarów wpływów był zakup przez firmę KOPEX-FAMAGO majątku Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego "Famago" w Zgorzelcu - czołowego na świecie producenta maszyn w tej branży – dzięki czemu staliśmy się również dużym wykonawcą projektów inwestycyjnych w górnictwie odkrywkowym.

Wzrosła wartość dobrego imienia Spółki, a wyznacznikiem powodzenia jest uznanie dla firmy ze strony inwestorów oraz przyznane nam zaszczytne nagrody i wyróżnienia.

W rezultacie zakończenia prywatyzacji od 9 lutego 2006 roku właścicielem 65,06% akcji KOPEX-u są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. Zyskaliśmy doskonałego inwestora, a obie firmy tworzą największą polską grupę kapitałową zaplecza górniczego, zdolną do wykonania każdego przedsięwzięcia inwestycyjnego w przemyśle wydobywczym na dowolnym rynku świata, zarazem trzecią grupę kapitałową w światowej branży górniczej.

Ubiegłoroczne osiągnięcia są owocem wysiłku, zaangażowania i wiedzy pracowników KOPEX-u, którym dziękuję za wkład wniesiony w rozwój naszej firmy. Słowa podziękowania kieruję również pod adresem Rady Nadzorczej KOPEX-u, Akcjonariuszy i naszych partnerów handlowych za okazane nam zaufanie.

Nowej grupie kapitałowej KOPEX – ZZM życzę dalszych sukcesów i szybkiego zwiększenia udziału na rynku krajowym i zagranicznym.

Prezes Zarządu  
Dyrektor Naczelny

Rafał Rost

Katowice, kwiecień 2006

<b>BILANS</b>		Informacja dodatkowa	31.12.2005	31.12.2004
<b>AKTYWA</b>				
<b>I. Aktywa trwałe</b>			<b>60 786</b>	<b>56 200</b>
1. Wartości niematerialne	1		264	400
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2		8 724	6 343
3. Należności długoterminowe	3		1 467	2 554
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od jednostek pozostałych			1 467	2 554
4. Inwestycje długoterminowe	4		44 330	38 053
4.1. Nieruchomości			11 655	10 716
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe			32 675	27 337
a) w jednostkach powiązanych			30 981	27 337
b) w jednostkach pozostałych				
c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			1 694	
4.3. Inne inwestycje długoterminowe				
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		6 001	8 850
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6 001	8 850
<b>II. Aktywa obrotowe</b>			<b>198 931</b>	<b>224 594</b>
1. Zapasy	6		2 591	6 018
2. Należności krótkoterminowe	7		120 114	150 633
2.1. Od jednostek powiązanych			5 682	1 130
2.2. Od pozostałych jednostek			114 432	149 503
3. Inwestycje krótkoterminowe	8		64 907	31 406
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			64 907	31 406
a) w jednostkach powiązanych			8 939	1 440
b) w pozostałych jednostkach			692	186
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			55 276	29 780
3.2. Inne inwestycje krótkoterminowe				
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9		11 319	36 537
<b>A k t y w a r a z e m</b>			<b>259 717</b>	<b>280 794</b>

<b>PASYWA</b>				
<b>I. Kapitał własny</b>			<b>86 436</b>	<b>77 984</b>
1. Kapitał zakładowy	10		19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	11		56 668	52 410
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12		-628	119
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych			-2 646	188
6. Zysk (strata) netto			13 149	5 374
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>			<b>173 281</b>	<b>202 810</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	13		33 532	23 123
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9 822	11 821
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			2 818	2 454
a) długoterminowa			1 361	1 729
b) krótkoterminowa			1 457	725
1.3. Pozostałe rezerwy			20 892	8 848
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa			20 892	8 848
2. Zobowiązania długoterminowe	14		5 183	6 005
2.1. Wobec jednostek powiązanych			40	166
2.2. Wobec pozostałych jednostek			5 143	5 839
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15		134 566	173 682
3.1. Wobec jednostek powiązanych			782	1 468
3.2. Wobec pozostałych jednostek			133 378	171 509
3.3. Fundusze specjalne			406	705
4. Rozliczenia międzyokresowe				
a) długoterminowe				
b) krótkoterminowe				
<b>P a s y w a r a z e m</b>			<b>259 717</b>	<b>280 794</b>

Wartość księgowa		86 436	77 984
Liczba akcji		1 989 270	1 989 270
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16	43,45	39,20

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>		Informacja dodatkowa	od 01.01.2005 do 31.12.2005	od 01.01.2004 do 31.12.2004
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym</b>			<b>429 067</b>	<b>371 351</b>
- od jednostek powiązanych			1 181	4 816
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17		264 254	216 043
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18		164 813	155 308
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym</b>			<b>380 535</b>	<b>329 861</b>
- dla jednostek powiązanych			491	4 087
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19		222 306	184 798
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów			158 229	145 063
<b>III. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (I-II)</b>			<b>48 532</b>	<b>41 490</b>
<b>IV. Pozostałe przychody</b>	20		<b>12 004</b>	<b>3 372</b>
<b>V. Koszty sprzedaży</b>	19		<b>17 670</b>	<b>19 114</b>
<b>VI. Koszty ogólnego zarządu</b>	19		<b>14 867</b>	<b>14 475</b>
<b>VII. Pozostałe koszty</b>	21		<b>9 799</b>	<b>15 907</b>
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>			<b>18 200</b>	<b>-4 634</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	22		<b>10 447</b>	<b>29 003</b>
1. Dywidendy, w tym:			291	175
- od jednostek powiązanych			291	175
2. Odsetki, w tym:			1 636	1 975
- od jednostek powiązanych			321	272
3. Zysk ze zbycia inwestycji				20 837
4. Aktualizacja wartości inwestycji			3 600	274
5. Inne			4 920	5 742
<b>X. Koszty finansowe</b>	23		<b>9 372</b>	<b>15 227</b>
1. Odsetki, w tym:			2 948	2 243
- dla jednostek powiązanych			50	108
2. Aktualizacja wartości inwestycji			1 355	4 081
3. Inne			5 069	8 903
<b>XI. Zysk (strata) brutto (VIII+IX-X)</b>			<b>19 275</b>	<b>9 142</b>
<b>XII. Podatek dochodowy</b>	24		<b>6 126</b>	<b>3 768</b>
a) część bieżąca			4 972	974
b) część odroczone			1 154	2 794
<b>XIII. Zysk (strata) netto (XI-XII)</b>			<b>13 149</b>	<b>5 374</b>
Zysk (strata) netto			13 149	5 374
Średnia ważona liczba akcji zwykłych			1 989 270	1 989 270
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	25		6,61	2,70

<b>ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>od 01.01.2004 do 31.12.2004</b>
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>77 984</b>	<b>74 027</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		188
b) korekty błędów podstawowych		
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>77 984</b>	<b>74 215</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu</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>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>52 410</b>	<b>47 898</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	4 258	4 512
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- z podziału zysku (ustawowo)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	4 187	4 511
- z kapitału z aktualizacji wyceny	71	1
b) zmniejszenia (z tytułu)		
- pokrycia straty		
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>56 668</b>	<b>52 410</b>
<b>3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>119</b>	<b>120</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	747	1
- zbycia środków trwałych	71	1
- aktualizacji inwestycji długoterminowych	834	
- utworzenie aktywa na pod. dochod. odroczonej z tyt. aktualiz. inwest. długotermin.	-158	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>
<b>4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>5 562</b>	<b>6 116</b>
<b>4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>8 397</b>	<b>6 116</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		188
b) korekty błędów podstawowych		
<b>4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych</b>	<b>8 397</b>	<b>6 304</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	8 209	6 116
- kapitał zapasowy	4 187	4 511
- nagrody z zysku	1 055	750
- dywidenda	2 467	855
- fundusze specjalne	500	
<b>4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>188</b>	<b>188</b>
<b>4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>2 834</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>	
a) zwiększenie (z tytułu)		
- pokrycia straty		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- kapitał zapasowy		
- korekty błędów podstawowych		
- pokrycia straty		
<b>4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>2 834</b>	
<b>4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-2 646</b>	<b>188</b>
<b>5. Wynik netto</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>
a) zysk netto	13 149	5 374
b) strata netto		
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>86 436</b>	<b>77 984</b>
<b>III. Kapitał własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>86 436</b>	<b>77 984</b>

<b>RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>od 01.01.2005 do 31.12.2005</b>	<b>od 01.01.2004 do 31.12.2004</b>
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
(metoda pośrednia)		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>65 474</b>	<b>-26 325</b>
1. Amortyzacja	3 264	2 809
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	-122	-1 123
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 397	1 818
4. Zysk / strata z działalności inwestycyjnej	549	-20 902
5. Zmiana stanu rezerw	10 409	7 145
6. Zmiana stanu zapasów	2 329	-14 399
7. Zmiana stanu należności	31 606	-31 516
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-12 784	63 526
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 225	-38 226
10. Pozostałe korekty	-399	4 543
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>78 623</b>	<b>-20 951</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>22 826</b>	<b>40 375</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 176	188
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	291	37 938
a) w jednostkach powiązanych	291	175
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	291	175
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach		37 763
- zbycie aktywów finansowych		37 763
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	21 359	2 249
<b>II. Wydatki</b>	<b>38 742</b>	<b>24 162</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 430	4 093
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 220	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3 070	14 034
a) w jednostkach powiązanych	542	14 034
- nabycie aktywów finansowych	542	14 034
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	2 528	
- nabycie aktywów finansowych	2 528	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	32 022	6 035
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-15 916</b>	<b>16 213</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>87 410</b>	<b>108 805</b>
1. Wpływy z emisji akcji (wydania udziałów) i innych instrumentów kapitału oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	87 410	108 805
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
<b>II. Wydatki</b>	<b>124 621</b>	<b>103 499</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 467	855
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	1 556	750
4. Spłaty kredytów i pożyczek	116 405	99 150
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 162	288
8. Odsetki	2 688	1 993
9. Inne wydatki finansowe	343	463
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-37 211</b>	<b>5 306</b>
<b>D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (AIII+/-BIII+/-CIII)</b>	<b>25 496</b>	<b>568</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>25 496</b>	<b>568</b>
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-931	-1 414
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>29 780</b>	<b>29 212</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- D), w tym:</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</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 rok 2005 oraz porównywalne dane finansowe za rok 2004.

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

Sprawozdanie finansowe za 2005 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

KOPEX S.A. jest jednostką dominującą i sporządza skonsolidowane sprawozdanie. Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2005 roku przedstawia się następująco:

- 64,64% kapitału akcyjnego 1 285 929 akcji - Krajowa Spółka Cukrowa S.A.
- 10,96% kapitału akcyjnego 217 937 akcji - Skarb Państwa
- 24,40% kapitału akcyjnego 485 404 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 31 grudnia 2005 roku:

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



## **Rada Nadzorcza**

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2005 roku:

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

### **3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki**

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

### **4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego**

Badanie sprawozdania finansowego dokonało M.W. „RAFIN” Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowych i Finansów na podstawie Umowy nr 03/05/05 zawartej w dniu 04 stycznia 2005 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 39/V/2004 z dnia 22 grudnia 2004 roku .

### **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 na 31.12.2005r.

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
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	Stowarzyszona
Huaibei Long Po Electrical Corporation	20,00%	20,00%	Stowarzyszona
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	Zależna
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	93,67%	93,67%	Zależna
PBSz Dombud Sp. z o.o.	93,58%	93,58%	Zależna pośrednio
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	93,66%	93,66%	Zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o.	93,61%	93,61%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	93,65%	93,65%	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.	62,51%	62,51%	Zależna
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	Stowarzyszona

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

## 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 ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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

#### • Środki trwałe

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

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Środki trwałe o wartości początkowej do 180 tys. złotych 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 trwale przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne 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 należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej.

Na dzień bilansowy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego NBP na ten dzień, a powstałe z wyceny różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

Wycena instrumentów finansowych:

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

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe 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 przejście na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,
- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- przyszłe świadczenia pracownicze - nagrody jubileuszowe,
- wartość niewykorzystanych urlopów pracowniczych,

- odprawy emerytalno-rentowe,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- rezerwa na koszty kontraktów celem zachowania współmierności przychodów i kosztów,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, podmiot tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy. Bieżący i odroczonego podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z transakcji czy zdarzeń, które są ujmowane, bezpośrednio w kapitale, w tym samym lub innym okresie lub połączenia jednostek gospodarczych.

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

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

- Zobowiązania

Zobowiązania długoterminowe obejmują zobowiązania lub jego część, w stosunku do której termin wymagalności przypada co najmniej po upływie roku licząc od dnia bilansowego. W pozycji tej wykazuje się również długoterminową część kredytów bankowych i pożyczek, a także z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy, wykraczające poza normalny cykl



operacyjny. Zobowiązania długoterminowe wykraczające poza normalny cykl produkcyjny są wyceniane na dzień bilansowy 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. Został on ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych, skorygowana o obroty wewnętrzne w grupie kapitałowej, jak również o część wyniku finansowego przypadającą na udziałowców mniejszościowych.

## 8. Noty objaśniające do bilansu

### Nota 1A

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	264	400
- oprogramowanie komputerowe	192	282
d) inne wartości niematerialne		
e) zaliczki na wartości niematerialne		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>264</b>	<b>400</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

### Nota 1B

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) własne	264	400
- 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>264</b>	<b>400</b>

Suma nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte w ciągu okresu jako koszt rachunku zysków i strat		
---	--	--

## Nota 1C 31.12.2005

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)</b>								
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	- oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne	e) zaliczki na poczet wartości niematerialnych	<b>Wartości niematerialne razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>				<b>1 593</b>	<b>464</b>			<b>1 593</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>				<b>19</b>	<b>1</b>			<b>19</b>
- zakup				19	1			19
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>								
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>1 612</b>	<b>465</b>			<b>1 612</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>				<b>1 193</b>	<b>181</b>			<b>1 193</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>				<b>155</b>	<b>92</b>			<b>155</b>
- odpisów amortyzacyjnych				155	92			155
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				<b>1 348</b>	<b>273</b>			<b>1 348</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>								
- zwiększenie								
- zmniejszenie								
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>								
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				<b>264</b>	<b>192</b>			<b>264</b>

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

## Nota 1C. 31.12.2004

<b>ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)</b>								
	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	b) wartość firmy	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości w tym:	-oprogramowanie komputerowe	d) inne wartości niematerialne	e) zaliczki na wartości niematerialnych	<b>Wartości niematerialne razem</b>
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>				1 287	269			1 287
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>				306	195			306
- zakup				306	195			306
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>								
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>				1 593	464			1 593
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>				1 021	118			1 021
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>				172	64			172
- odpisów amortyzacyjnych				172	64			172
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>				1 193	182			1 193
<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>				400	282			400

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

## Nota 2A

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) środki trwałe, w tym:	8 633	6 273
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 749	1 769
- urządzenia techniczne i maszyny	4 995	2 619
- środki transportu	1 813	1 775
- inne środki trwałe	76	110
b) środki trwałe w budowie	91	70
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>8 724</b>	<b>6 343</b>

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

## Nota 2B

<b>ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) własne	6 068	5 596
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	2 565	677
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	2 428	
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	137	677
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>8 633</b>	<b>6 273</b>

## Nota 2C

<b>ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	199	427
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście		
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>199</b>	<b>427</b>

## Nota 2D 31.12.2005

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

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

Nota 2D. 31.12.2004

<b>ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)</b>						
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>9 131</b>	<b>2 389</b>	<b>1 375</b>	<b>15 190</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			<b>2 413</b>	<b>1 247</b>	<b>383</b>	<b>4 043</b>
- zakup			2 413	1 274	381	4 068
- rozliczenie różnic inwentaryzacyjnych					2	2
- leasing finansowy				-27		-27
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>4 885</b>	<b>497</b>	<b>165</b>	<b>5 547</b>
- sprzedaż			8	461	32	501
- długotrwałego użytkowania			878	36	133	1 047
- przyczyny losowe			9			9
- przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży			3 990			3 990
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 259</b>	<b>6 659</b>	<b>3 139</b>	<b>1 593</b>	<b>13 686</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>430</b>	<b>6 133</b>	<b>1 190</b>	<b>1 295</b>	<b>9 084</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>		<b>60</b>	<b>-2 155</b>	<b>174</b>	<b>188</b>	<b>-1 733</b>
- odpisów amortyzacyjnych		60	1 392	550	351	2 353
- sprzedaż			-8	-340	-32	-380
- długotrwałego użytkowania			-876	-36	-131	-1 043
- przyczyny losowe			-3			-3
- przekwalifikowanie do środków trwałych przeznaczonych do sprzedaży			-2 660			-2 660
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>490</b>	<b>3 978</b>	<b>1 364</b>	<b>1 483</b>	<b>7 351</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			233			233
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			233			233
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			233			233
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny						
- przekwalifikowanie do śr.trw.przeznaczonych do sprzedaży			233			233
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>		<b>1 769</b>	<b>2 619</b>	<b>1 775</b>	<b>110</b>	<b>6 273</b>

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

**Nota 3A**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	1 467	2 554
- kaucje	701	8
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	766	2 546
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>1 467</b>	<b>2 554</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	181	578
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>1 648</b>	<b>3 132</b>

**Nota 3B**

<b>ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) stan na początek okresu	3 132	1 279
- kaucje	8	15
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	3 124	1 264
b) zwiększenia (z tytułu)	693	1 868
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje	693	8
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt.dostaw i usług		1 860
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 177	15
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje		15
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt dostaw i usług	2 177	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>1 648</b>	<b>3 132</b>
- kaucje	701	8
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	947	3 124

**Nota 3C**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu		

**Nota 3D**

<b>ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu	578	445
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		133
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	397	
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	181	578

**Nota 3E**

<b>NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 648	3 132
b1. jednostka/waluta tys/EUR	198	768
tys. zł	954	3 132
b2. jednostka/waluta tys/USD	9	
tys. zł	30	
pozostałe waluty w tys. zł	664	
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>1 648</b>	<b>3 132</b>



**Nota 4A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	11 655	10 716
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 704	2 540
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 951	8 176
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>11 655</b>	<b>10 716</b>

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2005 zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 12 192 tys. zł.

**Nota 4B**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	2 488	2 549
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	800	876
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	3

## Nota 4C 31.12.2005

<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>	<b>1 220</b>	<b>1</b>	<b>1 221</b>
- zakup	1 220		1 220
- inne		1	1
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- sprzedaż			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>4 064</b>	<b>9 021</b>	<b>13 085</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>304</b>	<b>844</b>	<b>1 148</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>56</b>	<b>226</b>	<b>282</b>
- odpisów amortyzacyjnych	56	226	282
- sprzedaż			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 070</b>	<b>1 430</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- 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>3 704</b>	<b>7 951</b>	<b>11 655</b>

Nota 4C. 31.12.2004

<b>ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)</b>			
	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	<b>Nieruchomości inwestycyjne razem</b>
<b>a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			
- zakupu			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- sprzedaż			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>246</b>	<b>618</b>	<b>864</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>58</b>	<b>226</b>	<b>284</b>
- odpisów amortyzacyjnych	58	226	284
- sprzedaż			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>304</b>	<b>844</b>	<b>1 148</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>2 540</b>	<b>8 176</b>	<b>10 716</b>

## Nota 4D

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>21.12.2004</b>
a) w jednostkach powiązanych	30 981	27 337
- udziały lub akcje	27 654	25 368
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki	3 327	1 969
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały lub akcje		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki		
c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 694	
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>32 675</b>	<b>27 337</b>

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

## Nota 4E

<b>ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>27 337</b>	<b>31 155</b>
- udziały i akcje	25 368	31 155
- w jednostkach powiązanych	25 368	11 947
- w jednostkach pozostałych		19 208
- udzielone pożyczki	1 969	
- w jednostkach powiązanych	1 969	
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>6 190</b>	<b>28 064</b>
- rozwiązanie odpisów aktualizujących	1 743	8 584
- w jednostkach powiązanych	1 743	6 861
- w jednostkach pozostałych		1 723
- wzrost udziałów	543	17 511
- w jednostkach powiązanych	543	17 511
- udzielone pożyczki	1 376	1 969
- w jednostkach powiązanych	1 376	1 969
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 528	
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>852</b>	<b>31 882</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących		3 996
- w jednostkach powiązanych		3 714
- w jednostkach pozostałych		282
- sprzedaż udziałów		27 886
- w jednostkach powiązanych		7 237
- w pozostałych jednostkach		20 649
- wycena udzielonych pożyczek	18	
- w jednostkach powiązanych	18	
- wycena aktywów finans. wg wart.godziwej odniesiona na kapitał własny	834	
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>32 675</b>	<b>27 337</b>
- udziały i akcje	27 654	25 368
- w jednostkach powiązanych	27 654	25 368
- w jednostkach pozostałych		
- udzielone pożyczki	3 327	1 969
- w jednostkach powiązanych	3 327	1 969
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	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, współzależna, stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) 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	12 001	-	12 001	100%	100%	-
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	Wałbrzych	produkcja maszyn	zależna	pełna	12.05.04	400	-	400	62,51%	62,51%	-
3.	KOPEX GMBH	Niemcy	usługi budowlane	zależna	pełna	14.08.03	111	-	111	100%	100%	-
4.	WS BAILDONIT 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	12 137	-	12 137	93,67%	93,67%	-
RAZEM							27 654		27 654			

## 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 nieopłacone na przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wplaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			- zobowiązani a długo - terminowe	- zobowiązani a krótko- terminowe	- należności długotermin owe	- należności krótkotermi nowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	12 049	11 980	-	429	-360	-2 762	62	160	-	93	1 239	-	1 239	12 209	928			
2.	ZAKŁAD URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	573	1 737		6 253	-7 417	-8 558	-389	37 217	4 210	31 162	15 957	-	15 957	37 790	47 223			
3.	KOPEX GMBH	269	111	-	-	158	168	33	961	-	953	627	-	627	1 230	1 020			
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11 388	10 200	-	-	1 188	-	1 188	4 097	-	3 239	3 199	-	3 199	15 485	18 849		291	
5.	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	22 883	13 710	-	9 182	-9	-3 332	3 323	44 888	7 456	25 737	28 249	399	27 850	67 772	76 170			

## Nota 4G

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	29 237	25 257
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	111	111
b1. jednostka/waluta tys./EUR	25	25
tys. zł	111	111
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>29 348</b>	<b>25 368</b>

## Nota 4H

<b>UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	3 327	1 969
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ...../.....		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Udzielone pożyczki długoterminowe, razem</b>	<b>3 327</b>	<b>1 969</b>

## Nota 4I

<b>DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>27 654</b>	<b>25 368</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	27 654	25 368
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		1 743
- wartość według cen nabycia	27 654	27 111
<b>Z ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)</b>	<b>1 694</b>	
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 694	
- korekty aktualizujące wartość (za okres)	834	
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	2 528	
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>30 182</b>	<b>27 111</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem</b>		<b>1 743</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem</b>	<b>834</b>	
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>29 348</b>	<b>25 368</b>

## Nota 5

<b>ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>8 850</b>	<b>2 157</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	8 850	2 157
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 528</b>	<b>7 897</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 370	7 897
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>8 377</b>	<b>1 204</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	8 377	1 204
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)		
e) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>6 001</b>	<b>8 850</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	5 843	8 850
b) odniesionych na kapitał własny	158	
c) odniesionych na wartość firmy		

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

## Nota 6A

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) materiały	63	124
b) półprodukty i produkty w toku	970	737
c) produkty gotowe	34	378
d) towary	1 524	3 682
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		1 097
<b>Zapasy, razem</b>	<b>2 591</b>	<b>6 018</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-produkty w toku	743	
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary	125	1 633
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		233
<b>Zapasy, razem</b>	<b>3 459</b>	<b>7 884</b>



## Nota 6B

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu	1 866	1 571
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	743	354
- aktualizacja zapasu produkty w toku	743	
- aktualizacja zapasu towarów		121
- aktualizacja aktywa trwałego		233
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 741	59
- zmniejszenie stanu towarów	1 508	59
- sprzedaży aktywa trwałego	233	
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	868	1 866

## Nota 7A

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) od jednostek powiązanych	5 682	1 130
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 332	666
- do 12 miesięcy	1 069	666
- powyżej 12 miesięcy	263	
- inne	32	464
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	4 318	
b) od pozostałych jednostek	114 432	149 503
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	74 424	98 372
- do 12 miesięcy	64 341	91 172
- powyżej 12 miesięcy	10 083	7 200
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13 585	18 074
- inne	18 691	11 640
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	7 732	21 417
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>120 114</b>	<b>150 633</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	34 370	43 248
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>154 484</b>	<b>193 881</b>

## Nota 7B

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu	43 248	33 426
a) zwiększenia (z tytułu)	4 402	14 490
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	4 402	14 490
b) zmniejszenia (z tytułu)	13 280	4 668
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	5 528	2 217
- spłata należności	7 752	2 451
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	34 370	43 248

## Nota 7C

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	76 782	115 373
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	77 702	78 508
b1. jednostka/waluta tys./USD	12 944	12 972
tys. zł	42 630	39 639
b2. jednostka/waluta tys./EUR	9 115	9 488
tys. zł	34 818	38 834
pozostałe waluty w tys. zł	254	35
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>154 484</b>	<b>193 881</b>

## Nota 7D

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) do 1 miesiąca	32 341	44 599
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	23 589	24 985
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 162	4 383
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 851	4 931
e) powyżej 1 roku	10 346	7 338
f) należności przeterminowane	32 202	49 338
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>101 491</b>	<b>135 574</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	25 735	36 536
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>75 756</b>	<b>99 038</b>

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

## Nota 7E

<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) do 1 miesiąca	2 685	4 994
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 074	2 218
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	369	4 584
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	317	2 019
e) powyżej 1 roku	26 757	35 523
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>32 202</b>	<b>49 338</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	25 399	36 176
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>6 803</b>	<b>13 162</b>

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 38 640 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 32 202 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 5 285 tys. zł oraz należności dochodzone na drodze sądowej 1 153 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 31 804 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 25 399 tys. zł, na pozostałe należności 5 252 tys. zł oraz na należności dochodzone na drodze sądowej 1.153 tys. zł.

## Nota 8A

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w jednostkach powiązanych	8 939	1 440
- udziały lub akcje		
- należności z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach		
- dłużne papiery wartościowe		
- inne papiery wartościowe (wg rodzaju)		
- udzielone pożyczki	8 939	1 440
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe (wg rodzaju)		
b) w pozostałych jednostkach	692	186
- 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)	692	186
- transakcje walutowe	692	186
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	55 276	29 780
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	55 276	29 780
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>64 907</b>	<b>31 406</b>

## Nota 8B

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	692	186
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta ...../.....		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>692</b>	<b>186</b>

## Nota 8C

<b>KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK I ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>692</b>	<b>186</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	692	186
- transakcje terminowe	692	186
- wartość godziwa	692	186
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
<b>Wartość godziwa, razem</b>	<b>692</b>	<b>186</b>
<b>Wartość rynkowa, razem</b>		
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>		
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>692</b>	<b>186</b>

## Nota 8D

<b>UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	8 862	1 440
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>8 939</b>	<b>1 440</b>

## Nota 8E

<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	29 064	4 685
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 212	25 095
b1. jednostka/waluta tys./USD	4 109	4 541
tys. zł	13 402	13 580
b2. jednostka/waluta tys./EUR	3 309	2 809
tys. zł	12 771	11 459
pozostałe waluty w tys. zł	39	56
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</b>

## Nota 9

<b>KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	98	235
- prenumerata, ubezpieczenia i inne	98	235
- koszty prac rozwojowych		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	11 221	36 302
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	3 442	35 262
- podatek VAT naliczony do odliczenia	482	465
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektr. i inne	7 297	575
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>11 319</b>	<b>36 537</b>

## Nota 10

<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>								
Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	na okaziciela	nieuprzywilejowane		1,989,270	19,893		03.01.94	03.01.94
<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>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej		
b) utworzony ustawowo	6 631	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem/umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	49 992	45 805
d) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
e) inny (wg rodzaju)	45	-26
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	45	-26
- z zysku		
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>56 668</b>	<b>52 410</b>

## Nota 12

<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) z tytułu aktualizacji środków trwałych	48	119
b) z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	-834	
c) z tytułu podatku odroczonego	158	
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) inny (wg rodzaju)		
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>

## Nota 13A

<b>ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :</b>	<b>11 821</b>	<b>2 985</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	11 821	2 985
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
<b>2. Zwiększenia</b>	<b>5 663</b>	<b>11 893</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	5 663	11 893
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>7 662</b>	<b>3 057</b>
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 662	3 057
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>9 822</b>	<b>11 821</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	9 822	11 821
b) odniesionej na kapitał własny		
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

## Nota 13B

<b>REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) długoterminowe	1 361	1 729
b) krótkoterminowe	1 457	725
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>2 818</b>	<b>2 454</b>

## Nota 13C

ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	1 729	1 876
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 729	1 876
b) zwiększenia (z tytułu)	102	51
- odprawy rentowe	36	51
- nagrody jubileuszowe	66	
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	470	198
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową - odpr.emeryt.	460	198
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową - odpr.pośmiertne	10	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 361</b>	<b>1 729</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	1 361	1 729

## Nota 13D

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
a) stan na początek okresu	725	905
- rezerwa na nagr.jubileusz.,odpr.emerytalne,rentowe,pośm.,urlopy	725	905
b) zwiększenia (z tytułu)	1 656	204
- przeklasyfikowanie z rezerwy długotermin. - odpr.emeryt.,pośmiert.	470	198
- jubileusze, odprawy emerytalne,rentowe,pośmiertne, urlopy	1 186	6
c) wykorzystanie (z tytułu)	430	
- jubileusze, odprawy emerytalne,rentowe,pośmiertne, urlopy	430	
d) rozwiązanie (z tytułu)	494	384
- wykorzystania urlopów	494	384
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>1 457</b>	<b>725</b>
- rezerwa na nagr.jubileusz.,odpr.emerytalne,rentowe,pośm.,urlopy	1 457	725

## Nota 13E

POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)	31.12.2005	31.12.2004
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	21 040	8 848
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>21 040</b>	<b>8 848</b>

## Nota 13F

ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2005	31.12.2004
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>8 848</b>	<b>10 236</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	421	455
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	860	2 595
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	517	2 620
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 220	4 130
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	712	426
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	118	10
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>18 115</b>	<b>7 085</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	446	136
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	386	670
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	2 063	
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	13 618	5 499
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 493	662
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	109	118
<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>6 036</b>	<b>8 473</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	371	170
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	542	2 405
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	714	2 103
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	3 708	3 409
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	589	376
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	112	10
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>20 892</b>	<b>8 848</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	496	421
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	669	860
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	1 866	517
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 130	6 220
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 616	712
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	118

Rozliczenia międzyokresowe bierne są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą, łącznie z kwotami należnymi pracownikom ( np. kwoty dot. naliczonego wynagrodzenia za urlop). Rozliczenia międzyokresowe bierne wykazywane są jako rezerwy na zobowiązania z tyt. dostaw i usług. Naliczone rezerwy na koszty kontraktów wynikają z obowiązku zachowania współmierności przychodów i kosztów związanych z okresem sprawozdawczym.

## Nota 14A

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>a) wobec jednostek powiązanych</b>	<b>40</b>	<b>166</b>
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- inne (wg rodzaju)	40	166
- z tytułu działalności leasingowej		166
- inne	40	
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>5 143</b>	<b>5 839</b>
- kredyty i pożyczki		1 478
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- inne zobowiązania finansowe		
- inne (wg rodzaju)	5 143	4 361
1) z tytułu rozliczeń kontraktów zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	558	503
2) z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	3 447	3 858
3) z tytułu działalności leasingowej	1 138	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 183</b>	<b>6 005</b>

## Nota 14B

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	3 571	6 005
b) powyżej 3 do 5 lat	1 612	
c) powyżej 5 lat		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 183</b>	<b>6 005</b>

## Nota 14C

<b>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	3 966	4 024
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 217	1 981
b1. jednostka/waluta tys./USD	238	496
tys. zł	777	1 482
b2. jednostka/waluta tys./EUR	114	122
tys. zł	440	499
pozostałe waluty w tys. zł		
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>5 183</b>	<b>6 005</b>

## Nota 14D

<b>ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
Stan na początek okresu	907	1 248
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	215	341
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	692	907



## Nota 15A

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>a) wobec jednostek powiązanych</b>	<b>782</b>	<b>1 468</b>
- kredyty i pożyczki		
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe		
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	623	1 175
- do 12 miesięcy	623	1 175
- powyżej 12 miesięcy		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- zobowiązania wekslowe		
- inne (wg rodzaju)	159	293
- z tytułu działalności leasingowej	159	211
- z tytułu działalności inwestycyjnej		82
<b>b) wobec pozostałych jednostek</b>	<b>133 378</b>	<b>171 509</b>
- kredyty i pożyczki	7 317	34 957
- z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
- z tytułu dywidend		
- inne zobowiązania finansowe, w tym:	1	58
- z tytułu transakcji terminowych	1	58
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	72 102	96 725
- do 12 miesięcy	68 959	96 544
- powyżej 12 miesięcy	3 143	181
- zaliczki otrzymane na dostawy	30 629	21 001
- zobowiązania wekslowe		
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7 966	3 700
- z tytułu wynagrodzeń	234	945
- inne (wg rodzaju)	15 129	14 123
1. z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	13 569	13 060
2. z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	434	958
3. z tytułu działalności leasingowej	1 021	
4. inne	105	105
<b>c) fundusze specjalne (wg tytułów)</b>	<b>406</b>	<b>705</b>
- ZFŚS	406	705
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>134 566</b>	<b>173 682</b>

## Nota 15B 31.12.2005

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		zł	waluta	zł	waluta				
ING BSK S.A.	KATOWICE	8 036	2 000 €	2 335	605 €	EURIBOR 1M + MARŻA	15.05.2006	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	1 613	\$494	LIBOR 3M + MARŻA	22.02.2006	CESJA NALEŻNOŚCI INTERMARKET + CESJA PRAW Z POLISY KUBE	-
NORD L/B	KATOWICE	8 324	2 000 €	3 369	873 €	EURIBOR 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>26 748</b>		<b>7 317</b>					

## Nota 15B. 31.12.2004

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK									
Nazwa (firma) jednostki ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	Inne
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta				
Bank Przemysłowo- Handlowy S.A.	Katowice	5 000	PLN	1 363	PLN	WIBOR 1M+1,1%	30.03.2005	hipoteka, przewłaszczenie zapasów, cesja należności	
BOŚ	Katowice	10 000	PLN	3 794	PLN	WIBOR 1M+ 1%	15.04.2005	weksel + deklaracja, przelew wierzytelności	
PKO	Katowice	15 000	PLN	1 169	PLN	WIBOR 1M+1%	31.05.2005	hipoteka, cesja należności	
BGK	Katowice	8 300	PLN	6 750	PLN	WIBOR 3M+2,60%	06.06.2005	hipoteka, cesja praw z polisy, weksel + deklaracja, pełnomocnictwo do BH, BPH, GBG,BOŚ,BRE,PKO	
ING BSK S.A.	Katowice	10 000	PLN	10 000	PLN	WIBOR 1M+1%	06.12.2005	bezwarunkowa, potwierdzona cesja należności z tyt. podatku VAT	
Bank Rozwoju Eksportu S.A.	Katowice	10 388	\$ 2 516	1 971	\$ 659	LIBOR 3M USD +1,45%	31.12.2005	cesja należności, cesja praw z ubezpieczenia	kredyt długoterminowy w części do spłaty w 2005 r. Termin spłaty pozostałej części kredytu: 01.09.2006
Millenium S.A.	Katowice	10 129	\$ 3 314	9 910	\$ 3 314	LIBOR 1M USD +2%	31.05.2005	weksel + deklaracja, przelew wierzytelności, pełnomocnictwo do rachunku w Millenium, cesja praw z akredytywy	
<b>RAZEM</b>		<b>68 817</b>		<b>34 957</b>					

## Nota 15C

<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) w walucie polskiej	90 214	122 614
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	44 232	51 068
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 367	9 972
tys. zł	7 863	29 821
b2. jednostka/waluta tys./EUR	9 351	4 459
tys. zł	36 357	21 245
pozostałe waluty w tys. zł	12	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>134 446</b>	<b>173 682</b>

## Nota 16

## Dane do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję na 31.12.2005 r.

Wartość księgowa	86 436
Ilość akcji	1 989 270
Wartość księgowa na 1 akcję	43,45

## 9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

### Nota 17A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
- usługi górnicze	70 995	86 609
- w tym od jednostek powiązanych	818	3 450
- usługi budowlane-specjalistyczne	152 359	97 645
- pozostałe usługi	40 900	31 789
- w tym od jednostek powiązanych	267	1 366
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>264 254</b>	<b>216 043</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1 085	4 816

### Nota 17B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>a) kraj</b>	<b>23 887</b>	<b>24 370</b>
- usługi górnicze	10 641	6 913
- usługi budowlane-specjalistyczne	371	1 610
- pozostałe usługi	12 875	15 847
- w tym od jednostek powiązanych	267	1 366
<b>b) eksport</b>	<b>240 367</b>	<b>191 673</b>
- usługi górnicze	60 354	79 696
- w tym od jednostek powiązanych	818	3 450
- usługi budowlane-specjalistyczne	151 988	96 035
- pozostałe usługi	28 025	15 942
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>264 254</b>	<b>216 043</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	1 085	4 816

### Nota 18A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
- węgiel	58 865	131 086
- energia elektryczna	88 398	5 921
- pozostałe towary	17 550	18 301
- w tym od jednostek powiązanych	96	
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>164 813</b>	<b>155 308</b>
- w tym od jednostek powiązanych	96	

### Nota 18B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORYALNA)</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>a) kraj</b>	<b>84 009</b>	<b>36 148</b>
- węgiel	5 743	16 121
- energia elektryczna	65 474	5 921
- pozostałe towary	12 792	14 106
- w tym od jednostek powiązanych	96	
<b>b) eksport</b>	<b>80 804</b>	<b>119 160</b>
- węgiel	53 122	114 965
- energia elektryczna	22 924	
- pozostałe towary	4 758	4 195
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>164 813</b>	<b>155 308</b>
- w tym od jednostek powiązanych	96	

## Nota 19

<b>KOSZTY WEDŁUG RODZAJU</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) amortyzacja	3 264	2 809
b) zużycie materiałów i energii	96 373	85 599
c) usługi obce	67 700	42 711
d) podatki i opłaty	1 628	3 890
e) wynagrodzenia	59 678	60 509
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	9 403	9 353
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 040	9 209
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>244 086</b>	<b>214 080</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 761	4 310
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	4	3
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	17 670	19 114
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	14 867	14 475
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>222 306</b>	<b>184 798</b>

## Nota 20

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) sprzedaż składników majątku trwałego	1 176	187
b) dotacje	9	
c) rozwiązane odpisy z tyt. aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	9 074	1 325
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	1 804	59
- odpisy aktualizujące należności	7 270	1 266
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 086	170
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia i sprawy sądowe	371	170
- na przyszłe zobowiązania	715	
e) pozostałe, w tym:	659	1 690
- otrzymane kary, odszkodowania	88	153
- odpisanie zobowiązania	165	
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	133	422
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	182	
- inne	91	1 115
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>12 004</b>	<b>3 372</b>

## Nota 21

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	1 400	122
b) utworzone odpisy z tyt. aktualizacji wart. aktywów niefinans., w tym:	4 412	13 979
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	743	354
- odpisy aktualizujące należności	3 669	13 625
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	2 509	136
- rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	446	136
- na przyszłe zobowiązania	2 063	
d) pozostałe, w tym:	1 478	1 670
- odszkodowania, szkody powypadkowe	203	131
- darowizny	192	159
- kary, koszty sądowe	492	389
- składki nieobowiązkowe	47	36
- wycena nal. i zobow. długoterminowych		474
- likwidacja środków trwałych	270	
- inne	274	481
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>9 799</b>	<b>15 907</b>

## Nota 22

<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Dywidendy, w tym:</b>	<b>291</b>	<b>175</b>
- od jednostek powiązanych	291	175
- od pozostałych jednostek		
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>1 636</b>	<b>1 975</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	309	167
- od jednostek powiązanych	285	126
- od pozostałych jednostek	24	41
b) pozostałe odsetki	1 327	1 808
- od jednostek powiązanych	36	146
- od pozostałych jednostek	1 291	1 662
<b>Zysk ze zbycia inwestycji</b>		<b>20 837</b>
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>3 600</b>	<b>274</b>
<b>Inne, w tym:</b>	<b>4 920</b>	<b>5 742</b>
a) dodatnie różnice kursowe	3 833	
- zrealizowane	735	
- niezrealizowane	3 098	
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	542	4 508
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	542	2 405
- na przyszłe zobowiązania		2 103
c) pozostałe, w tym:	545	1 234
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	386	1 185
- prowizje od poręczeń	159	49
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>10 447</b>	<b>29 003</b>

## Nota 23

<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>2 948</b>	<b>2 243</b>
a) od kredytów i pożyczek	2 441	2 005
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	2 441	2 005
b) pozostałe odsetki	507	238
- dla jednostek powiązanych	50	108
- dla pozostałych jednostek	457	130
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>1 355</b>	<b>4 081</b>
<b>Inne, w tym:</b>	<b>5 069</b>	<b>8 903</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:		6 892
- zrealizowane		-118
- niezrealizowane		7 010
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	386	670
- rezerwy na różnice kursowe	386	670
- na przyszłe zobowiązania		
c) pozostałe, w tym:	4 683	1 341
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	589	865
- prowizje bankowe	343	463
- strata na sprzedaży wierzytelności	2 002	13
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej	1 749	
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>9 372</b>	<b>15 227</b>

## Nota 24A

<b>PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
1. Zysk (strata) brutto	19 275	9 142
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	6 120	-8 292
- przychody wyłączone z opodatkowania	-80 548	-98 213
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-15 934	-14 809
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-7 288	-36 261
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	37 475	3 828
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	74 918	85 540
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	17 305	21 371
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-1 308	-506
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	22 877	37 242
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-40 966	-5 581
- inne odliczenia od dochodu (-)	-411	-903
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	25 395	850
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 825	162
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	144	812
7. Podatek korekta lat ubiegłych	3	
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	4 972	974
- wykazany w rachunku zysków i strat	4 972	974
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

## Nota 24B

<b>PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
- zmniejszenie/zwiększenie z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 154	2 794
- 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 dochodowego		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>1 154</b>	<b>2 794</b>



**Nota 25****Podstawowy zysk na 1 akcję na 31.12.2005 r.**

Zysk netto	13 149
Ilość akcji zwykłych	1 989 270
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	6,61

**Rozwodniony zysk na 1 akcję na 31.12.2005 r.**

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

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

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 21.04.2005r. zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2004 roku w kwocie 8.209 tys. zł przeznaczono:

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

Kwota dywidendy przypadająca na 1 akcję:

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

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2005 w kwocie 13 149 007,34 zł w sposób następujący:

- na kapitał zapasowy	6.563.550,33 zł
- na dywidendę	3.938.754,60 zł
- na pokrycie straty z lat ubiegłych	2.646.702,41 zł

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

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	-10 820
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	- 1 964
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-12 784
2) zmiana stanu należności	31 606
zmiana stanu należności inwestycyjnych	
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	31 606
3) inne korekty	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	343
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	-1 743
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	-295
- wycena pożyczek	62
- wycena instrumentów finansowych	-506
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej	1 740
razem inne korekty	-399

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczki krótkoterminowej	21 359
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	30 280
- dopłata do kapitału jednostki powiązanej	1 740
- dodatkowe koszty sprzedaży środków trwałych	2

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	343

**Struktura środków pieniężnych**

	<b>na 31.12.2005r.</b>	<b>na 31.12.2004r.</b>
• środki pieniężne w bankach	54 818	29 193
• środki pieniężne w kasach	458	587
• inne środki pieniężne	-	-
<b>Razem</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</b>

**11. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2005</b>	<b>31.12.2004</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b>122,280</b>	<b>97,391</b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	62,412	21,865
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	935	1,635
- otrzymanych weksli	42,577	5,530
- hipoteki i zastawów	18,900	14,700
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	59,868	75,526
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	30,964	20,683
- otrzymanych weksli	10,586	13,979
- hipotek i zastawów	18,318	40,864
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b>111,424</b>	<b>35,681</b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	23,091	4,660
- udzielonych gwarancji i poręczeń	23,091	4,660
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	88,333	31,021
- udzielonych gwarancji i poręczeń	57,630	29,588
- wystawionych weksli	30,703	1,433
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b>233 704</b>	<b>133,072</b>

**Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 31.12.2005 r. w tym:**

- wystawione weksle w wysokości 30 703 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 80 721 tys. zł, w tym:
  - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 21 618 tys. zł dla jednostek powiązanych,
  - b) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 57 630 tys. zł,
  - c) gwarancje udzielone kontrahentowi spółki powiązanej przez bank z tytułu dobrego wykonania kontraktu w wysokości 130 tys. zł,
  - d) poręczenie wekslowe udzielone spółce powiązanej w kwocie 1 343 tys. zł

**Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2005r.:**

Na nieruchomościach Spółki w postaci hipoteki w kwocie 36 785 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu wystawionych gwarancji bankowych i z tytułu kredytów bankowych.

## 12. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych

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

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

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

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

b) Informacje uzupełniające o działalności KOPEX S.A. prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:

- segment sprzedaży eksportowej,
- segment sprzedaży krajowej.

### 2. Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów

Spółka prowadzi różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn i urządzeń, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Spółka zaprezentowała informacje według segmentów branżowych (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu branżowego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych Spółki.

Przy ustalaniu składu segmentu branżowego kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu, które zostały wykazane na temat różnych grup towarów i usług Spółki jak również wzięto pod uwagę strukturę organizacyjną Spółki. Informujemy jednak, iż przyjęcie segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości, mimo występowania braku podobieństwa co do jednego lub kilku czynników charakteryzujących segment branżowy wg MSR 14, jest najbardziej właściwe zważywszy na specyfikę działalności firmy.

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

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

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

#### 4. Prezentacja danych

- przyjęto założenie, że przychody segmentu branżowego stanowią 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów wszystkich segmentów,
- wyniki oraz aktywa i pasywa segmentów zawierają kwoty dające się bezpośrednio lub na podstawie racjonalnych przesłanek przypisać do danego segmentu.

Pozostałe wielkości, których nie można racjonalnie przyporządkować zostały ujęte jako nieprzypisane przychody i koszty, aktywa i pasywa.

#### INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.
<b>PRZYCHODY</b>												
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	152,359	97,645	70,995	86,609	58,865	131,086	88,398	5,921	58,450	50,090	429,067	371,351
Sprzedaż między segmentami												
Przychody ogółem	152,359	97,645	70,995	86,609	58,865	131,086	88,398	5,921	58,450	50,090	429,067	371,351
<b>WYNIK</b>												
Wynik segmentu	22,034	4,660	11,261	14,220	972	7,517	2,133	225	10,322	14,406	46,722	41,028
Nieprzypisane przychody											12,004	3,372
Nieprzypisane koszty											40,526	49,034
Zysk na sprzedaży											18,200	-4,634
Wynik z działalności finansowej											1,075	13,776
Zysk (strata) brutto											19,275	9,142
Podatek dochodowy											6,126	3,768
Zysk netto											13,149	5,374
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE</b>												
Aktywa segmentu	47,178	103,709	29,209	26,738	3,763	8,576	7,309	580	20,543	103,388	108,002	242,991
Nieprzypisane aktywa											151,715	37,803
Aktywa ogółem											259,717	280,794
Pasywa segmentu	65,579	55,219	13,014	7,972	2,452	10,070	4,485	534	14,170	124,627	99,700	198,422
Nieprzypisane pasywa											160,017	82,372
Pasywa ogółem											259,717	280,794
Nakłady na środki trwałe											0	0
Amortyzacja	84	81	1,014	698					449	586	1,547	1,365
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów											1,717	1,444
Amortyzacja ogółem											3,264	2,809
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja											0	0

#### INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi budowlane-specjalistyczne		Usługi górnicze		Sprzedaż węgla		Sprzedaż energii		Pozostała działalność		Wartość	
	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.	2005r.	2004r.
Sprzedaż eksportowa	151,988	96,035	60,354	79,696	53,122	114,965	22,924	5,921	32,783	14,216	321,171	310,833
Sprzedaż krajowa	371	1,610	10,641	6,913	5,743	16,121	65,474	0	25,667	35,874	107,896	60,518
<b>Sprzedaż zewnętrzna razem</b>	<b>152,359</b>	<b>97,645</b>	<b>70,995</b>	<b>86,609</b>	<b>58,865</b>	<b>131,086</b>	<b>88,398</b>	<b>5,921</b>	<b>58,450</b>	<b>50,090</b>	<b>429,067</b>	<b>371,351</b>

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

		31.12.2005	31.12.2004
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		239 653	144 741
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 (pomniejszone 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.	287 724	155 686
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	8 389
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).	3 442	35 262
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).	8 196	2 945

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

Różnica pomiędzy łączną kwotą przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy a ich wartością bieżącą wynosi 73 tys. zł.

Płatność	Łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy	Łączna wartość bieżąca przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy
do roku	1 316	1 316
od 1 roku do 5 lat	1 187	1 114
powyżej 5 lat	-	-

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 105 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 01.01.2005 – 31.12.2005

	Stan na pocz. okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
<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 01.01.2004 – 31.12.2004

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

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 31.12.2005

	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Kontrakt forward zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	6 pożyczek udzielonych 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 2006r.	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie
Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 7 miesięcy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• do roku,</li> <li>• do 3 lat</li> </ul>
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak możliwości	<ul style="list-style-type: none"> <li>• w przypadku opóźnienia pożyczkobiorcy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki,</li> <li>• możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki</li> </ul>



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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności,</li> <li>• WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności</li> </ul>
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	<ul style="list-style-type: none"> <li>• zastaw rejestrowy na wierzytelności,</li> <li>• weksle własne „in blanco”,</li> <li>• hipoteka kaucyjna,</li> <li>• dyspozycja płatnicza,</li> <li>• cesja należności</li> </ul>
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 pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-

## Instrumenty finansowe na dzień 31.12.2004

	<i>Opcje walutowe</i>	<i>Kontrakty forward</i>	<i>Udzielone pożyczki</i>
Zakres i charakter instrumentu	Opcje walutowe PUT i CALL kupione i sprzedane na rzecz banku	Kontrakt forward WTT zawarty z bankiem na sprzedaż waluty	2 pożyczki udzielone jednostkom zależnym
Cel nabywania lub wystawiania instrumentu	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Zabezpieczenie ryzyka walutowego	Finansowanie jednostek zależnych
Kwota (wielkość) będąca podstawą obliczenia przyszłych płatności	Opcje kupione PUT: 4.100 tys. USD Opcje sprzedane CALL: 2.050 tys. USD	316 tys. USD	Wartość nominalna pożyczek: 3 396 tys. zł
Suma i termin przyszłych przychodów lub płatności kasowych	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Styczeń 2005	Sumy zależne od kursu waluty Termin: Styczeń 2005	Zgodnie z harmonogramem spłaty określonym w umowie

Termin ustalania cen, zapadalności, wygaśnięcia lub wykonania instrumentu	Do 3 miesięcy	Do 3 miesięcy	<ul style="list-style-type: none"> <li>• do roku</li> <li>• do 4 lat</li> </ul>
Możliwości wcześniejszego rozliczenia – okres lub dzień – jeśli istnieją	Brak możliwości	Brak możliwości	<ul style="list-style-type: none"> <li>• w przypadku opóźnienia pożyczkobiorcy w spłacie możliwość żądania spłaty całej udzielonej pożyczki</li> <li>• możliwość wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki</li> </ul>
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	<ul style="list-style-type: none"> <li>• WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 1,75 pkt procentowego z miesięcznym terminem płatności</li> <li>• WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów z ostatniego dnia okresu odsetkowego + 3 pkt procentowe z miesięcznym terminem płatności</li> </ul>
Dodatkowe zabezpieczenia związane z tym instrumentem, przyjęte lub złożone	brak	brak	zastaw rejestrowy na wierzytelności i weksle własne „in blanco”, hipoteka kaucyjna i weksle własne „in blanco”
Ww. informacje również dla instrumentu, na który dany instrument może być zamieniony	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy
Inne warunki towarzyszące danemu instrumentowi	brak	brak	Pożyczka dla Autokopex Sp. z o.o. udzielona na sfinansowanie konkretnego projektu inwestycyjnego
Rodzaj ryzyka związanego z instrumentem	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko kursu walutowego	Ryzyko stopy procentowej, kredytowe pożyczkobiorcy
Suma istniejących zobowiązań z tytułu zajętych pozycji w instrumentach	-	-	-

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.

W okresach objętych sprawozdaniem nie nabywano 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 12 315 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2005 roku i 31 grudnia 2004 roku Spółka nie była stroną umowy, na mocy której aktywa finansowe przekształca się w papiery wartościowe.

W okresie od 01 stycznia 2005r. do 31 grudnia 2005r. ani w okresach porównywalnych nie nastąpiło przekwalifikowanie aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej do aktywów wycenianych w skorygowanej cenie nabycia.

Spółka nie posiadała w roku 2005 oraz w porównywalnych okresach instrumentów finansowych zabezpieczających w rozumieniu MSR 32.

### 3. Stan odpisów aktualizujących składniki aktywów

W okresie od 01 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku 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 2004 r. do 31 grudnia 2004 r. Spółka zmieniła stan odpisów aktualizujących składniki aktywów w następujący sposób:

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

### 4. Odsetki od udzielonych pożyczek

Wiekowanie odsetek od pożyczek naliczonych w 2005 roku

<i>Naliczone i zrealizowane</i>	<i>Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie zapłaty:</i>					<i>Razem odsetki</i>
	<i>przeteterminowane</i>	<i>do 3 m-cy</i>	<i>od 3 do 12 m-cy</i>	<i>pow. 12 m-cy</i>	<i>Razem</i>	
326	262	70	-	-	332	658

## Wiekowanie odsetek od pożyczek naliczonych w 2004 roku

Naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie zapłaty:					Razem odsetki
	przeteterminowane	do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	Razem	
92	-	26	-	-	26	118

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

Odsetki naliczone w 2005 r.

	Naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty:				Razem odsetki
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	Razem	
Odsetki od kredytów	2 535	94	-	-	94	2 629

Odsetki naliczone w 2004 r.

	Naliczone i zrealizowane	Odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty:				Razem odsetki
		do 3 m-cy	od 3 do 12 m-cy	pow. 12 m-cy	Razem	
Odsetki od kredytów	1 897	-	-	-	-	1 897

## 16. Wpływ przejścia z wcześniej stosowanych, ogólnie przyjętych zasad rachunkowości, na MSR/MSSF

	31.12.2004	01.01.2004
<b>Uzgodnienie aktywów trwałych</b>		
<b>Aktywa trwale przed korektami – wg PSR</b>	<b>54 850</b>	<b>50 962</b>
Korekty:		
• należności długoterminowe - przesunięcie z należności krótkoterminowych	+ 3 123	+ 1 709
• należności długoterminowe - wycena wg zamortyzowanego kosztu	- 578	- 445
• rzeczowe aktywa trwale - umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 192	- 134
• rzeczowe aktywa trwale – przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych	- 10 634	- 10 919
• rzeczowe aktywa trwale – przesunięcie aktywa trw. przeznaczonego do sprzedaży	- 1 097	-
• inwestycje długoterminowe – nieruchomości inwestycyjne	+ 10 634	+ 10 919
• długoterminowe rozliczenia międzyokresowe - dotworzenie aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	+ 94	+ 94
Razem korekty	+ 1 350	+ 1 224
<b>Aktywa trwale po korektach – wg MSSF</b>	<b>56 200</b>	<b>52 186</b>
<b>Uzgodnienie aktywów obrotowych</b>		
<b>Aktywa obrotowe przed korektami – wg PSR</b>	<b>226 350</b>	<b>147 508</b>
Korekty:		
• zapasy - przesunięcie aktywa trwałego przeznaczonego do sprzedaży	+ 1 097	-
• zapasy - przesunięcie zaliczek na dostawy do należności krótkoterminowych	- 21 146	- 3 583
• należności krótkoterminowe - przesunięcie do należności długoterminowych	- 3 123	- 1 709
• należności krótkoterminowe - przesunięcie zaliczek na dostawy z zapasów	+ 21 146	+ 3 583
• należności krótkoterminowe – korekta naliczenia bilans. różnic kursowych od zaliczek w walucie obcej	+ 270	-
Razem korekty	- 1 756	- 1 709
<b>Aktywa obrotowe po korektach – wg MSSF</b>	<b>224 594</b>	<b>145 799</b>

<b>Uzgodnienie kapitału własnego</b>		
<b>Kapitał własny przed korektami – wg PSR</b>	<b>80 631</b>	<b>74 027</b>
Korekty:		
• należności długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	- 578	- 445
• zobowiązania długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	+ 906	+ 1 248
• korekta bilansowych różnic kursowych dot. należności niepieniężnych	+ 270	-
• korekta bilansowych różnic kursowych dot. zobowiązań niepieniężnych	- 3 057	- 104
• rezerwa na odroczone podatki dochodowe – korekta tyt. bilans. różnic kursowych	+ 404	+ 23
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	- 494	- 494
• podatek odroczone od korekt	+ 94	+ 94
• umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 192	- 134
Razem korekty	- 2 647	+ 188
<b>Kapitał własny po korektach – wg MSSF</b>	<b>77 984</b>	<b>74 215</b>
<b>Uzgodnienie zobowiązań i rezerw na zobowiązania</b>		
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania przed korektami – wg PSR</b>	<b>200 569</b>	<b>124 443</b>
Korekty:		
• rezerwa na odroczone podatki dochodowe – korekta tyt. bilans. różnic kursowych	- 404	- 23
• rezerwy na zobowiązania - rezerwa na niewykorzystane urlopy	+ 494	+ 494
• zobowiązania długotermin. - przesunięcie z zobowiązań krótkoterminowych	+ 4 764	+ 4 886
• zobowiązania długotermin. - wycena wg zamortyzowanego kosztu	- 906	- 1 248
• zobowiązania krótkotermin. - przesunięcie do zobowiązań długoterminowych	- 4 764	- 4 886
• zobowiązania krótkotermin. – korekta naliczenia bilans. różnic kursowych od zaliczek w walucie obcej	+ 3 057	+104
Razem korekty	+ 2 241	- 673
<b>Kapitał własny po korektach – wg MSSF</b>	<b>202 810</b>	<b>123 770</b>

	<b>31.12.2004</b>	<b>01.01.2004</b>
<b>Uzgodnienie wyniku</b>		
<b>Zysk przed korektami – wg PSR</b>	<b>8 209</b>	<b>5 833</b>
Korekty:		
• należności długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	- 133	- 445
• zobowiązania długoterminowe wg zamortyzowanego kosztu	- 342	+ 1 248
• rezerwa na niewykorzystane urlopy	-	- 494
• korekta bilansowych różnic kursowych dot. należności niepieniężnych	+ 270	-
• korekta bilansowych różnic kursowych dot. zobowiązań niepieniężnych	- 2 953	- 104
• rezerwa na odroczone podatki dochodowe – korekta tyt. bilans. różnic kursowych	+ 381	+ 23
• podatek odroczone od korekt	-	+ 94
• umorzenie prawa wieczystego użytkowania gruntów	- 58	- 134
Razem korekty	- 2 835	+ 188
<b>Zysk po korektach – wg MSSF</b>	<b>5 374</b>	<b>6 021</b>

**17. 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.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2005 roku wynosiło 797, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 258, a za granicą 539.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

<b>Ogółem pracownicy, z tego:</b>	<b>797</b>
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	<i>191</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)</i>	<i>526</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rachunek kontrahenta)</i>	<i>80</i>

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

**21. Oświadczenie Zarządu Spółki**

Sprawozdanie finansowe za rok 2005 i dane porównywalne za rok 2004 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.

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

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

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

# **OPINIA I RAPORT**

**z badania sprawozdania finansowego  
za rok 2005**

**KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA  
w Katowicach**

---

**Sosnowiec, kwiecień 2006r.**

## Spis treści opinii i raportu

T E M A T	Strona
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Bilans	
Rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w kapitale własnym	
Rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
<b>Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię</b>	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	15
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	19
D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	
I.    AKTYWA TRWAŁE	
1. Wartości niematerialne	22
2. Rzeczowe aktywa trwałe	24
3. Nakłady na budowę środków trwałych	25
4. Należności długoterminowe	26
5. Inwestycje długoterminowe	27
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	29
II.   AKTYWA OBROTOWE	
1. Zapasy	29
2. Należności krótkoterminowe	30
3. Inwestycje krótkoterminowe	35
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	37



III.	KAPITAŁ WŁASNY	38
IV.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	
	1. Rezerwy na zobowiązania	40
	2. Zobowiązania długoterminowe	42
	3. Zobowiązania krótkoterminowe	42
	4. Fundusze specjalne	46
V.	WYNIK FINANSOWY, PODATKI	
	1. Przychody i koszty	48
	2. Pozostałe przychody i koszty	50
	3. Działalność finansowa	51
	4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	52
	5. Podatki – rozliczenia z budżetem	54
VI.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI	
	1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	58
	2. Zobowiązania warunkowe	58
VII.	RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	59
VIII.	NARUSZENIE PRAWA	60
IX.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	60
E.	OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	60
F.	USTALENIA KOŃCOWE	60

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) bilans sporządzony na dzień 31.12.2005 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **259.717 tys. zł**
  - 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujący zysk netto w wysokości **13.149 tys. zł**
  - 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **8.452 tys. zł**
  - 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2005 roku do 31.12.2005 roku, wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **25.496 tys. zł**
  - 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd Spółki.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31 grudnia 2005 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2005 roku do 31 grudnia 2005 roku,

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

Biegły rewident

Bogusława Zemelka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 14 kwietnia 2006 r.

Sosnowiec, 14 kwietnia 2006r.

## **KLAUZULA WERYFIKACJI**

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005r. na dzień 31.12.2005r. przez **KOPEX Spółka Akcyjna** - zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

**259.717 tys. zł**

a rachunek zysków i strat zysk w kwocie

**13.149 tys. zł**

# R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię

## KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA

w Katowicach

1. Badaniem objęto sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2005 roku.
2. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadził biegły rewident:  
**Bogusława Zemelka** zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9  
Nr ewid. 9368|7008  
w okresie od dnia 14.10.2005r. do dnia 14.04.2006r. z przerwami.
3. Skład Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna w okresie od dnia 01.01.2005r. do dnia 31.12.2005r. był następujący:

Prezes Zarządu	– <b>Pan Rafał Rost</b>
Wiceprezes Zarządu	– <b>Pan Jerzy Harasimowicz</b> do dnia 21.04.2005r.
Wiceprezes Zarządu	– <b>Pan Tadeusz Soroka</b> od dnia 01.04.2005r.
Wiceprezes Zarządu	– <b>Pani Joanna Parzych</b>

4. Głównym Księgowym była **Pani Joanna Węgrzyn** od dnia 17.01.2000 r.
5. Skład Rady Nadzorczej aktualny na dzień badania sprawozdania finansowego był następujący:
  - 1) Pan 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. Forma prawna jednostki**

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

W badanym okresie nie wystąpiły w jednostce zmiany organizacyjne.

### **II. Przedmiot działalności**

Przedmiotem działalności jest:

1. 51,51,Z, sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
2. 45,21,E, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
3. 45,21,F, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,

4. 74,20,A, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
5. 74,40,Z, reklama,
6. 22,15,Z, pozostała działalność wydawnicza,
7. 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 wzniesieniem 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. Podstawa prawna działalności**

1. Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000r. Nr 94 poz. 1037 z późn. zm.),
2. Ustawa z dnia 21.08.1997r. – Prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi (Dz.U. z 2002r. Nr 49 poz. 447 z późn. zm.),
3. Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 11.08.2004r. w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu (Dz.U. z 2004r. Nr 186 poz. 1921),
4. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz.1744),
5. Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu

„KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep.A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993r.).

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

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

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

Ostatni wpis do rejestru KRS został dokonany w dniu 16.11.2005r.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

**REGON 271981166**

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach w dniu 03.01.1994r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

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

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach dnia 27.05.1993r.

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

**PL 6340126849**

#### **V. Wysokość kapitału zakładowego**

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

Właścicielami akcji są:

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

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

## VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia

Przeciętne zatrudnienie za 2005 rok według Z-06 wyniosło w przeliczeniu na etaty 797 osób.

## VII. Informacje dotyczące Zarządu

Prezes Zarządu	– Pan Rafał Rost	od 14.02.2002r.
Wiceprezes Zarządu	– Pan Jerzy Harasimowicz	od 24.06.2003r. do 21.04.2005r.
Wiceprezes Zarządu	– Pan Tadeusz Soroka	od 01.04.2005r.
Wiceprezes Zarządu	– Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004r.

Skład Rady Nadzorczej od dnia 01.01.2005r. do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. do dnia 21.04.2005r. był następujący:

- 1) Pan Andrzej Szumowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pan Stanisław Kuźnik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- 3) Pani Anna Szafrąńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 4) Pan Roger Bereska - członek Rady Nadzorczej
- 5) Pani Marta Gołębiewska - 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

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od dnia 21.04.2005r. do 31.12.2005r. były następujące:

- 1) ZWZA w dniu 21.04.2005r. powołało w skład Rady Nadzorczej Pana Janusza Drapa
- 2) w dniu 21.07.2005r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Mirosław Ogonowski
- 3) NWZA w dniu 18.10.2005r. powołało do składu Rady Nadzorczej Panią Katarzynę Krupa
- 4) w dniu 01.11.2005r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Grzegorz Pietruczuk.

W okresie od 01.01.2006r. do dnia badania sprawozdania finansowego zmiany w składzie Rady Nadzorczej przedstawiały się następująco:

- 1) w dniu 14.02.2006r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pan Roger Bereska
- 2) w dniu 17.02.2006r. na mocy uchwał podjętych przez NWZA odwołano ze składu RN Pana Janusza Drapa, Panią Martę Gołębiewską, Panią Katarzynę Krupa, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego a powołano w skład Rady Nadzorczej nowych członków: Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mikę.

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

za okres od 1 stycznia 2005r. do 31 grudnia 2005r. składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2005r.,

- |  |                        |
|--|------------------------|
| który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę   | <b>259.717 tys. zł</b> |
| - rachunku zysków i strat za rok obrotowy 2005r.,<br>wykazujący zysk netto   | <b>13.149 tys. zł</b>  |
| - zestawienia zmian w kapitale własnym, wykazującego<br>wzrost kapitału własnego o kwotę   | <b>8.452 tys. zł</b>   |
| - dodatkowych informacji i objaśnień,<br>- rachunku przepływów środków pieniężnych,<br>wykazującego zwiększenie stanu środków<br>pieniężnych netto w ciągu roku obrotowego na sumę | <b>25.496 tys. zł</b>  |
| - informacji dodatkowej.   |                        |

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

jest umowa nr 03/05/06 z dnia 04.01.2005r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 01.01.2006r. zawarta z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym Nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu uchwały Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. Nr 39/V/2004 z dnia 22.12.2004 r., w oparciu o § 33 pkt 1 Statutu Spółki.

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

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

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

1. Było badane przez Biuro Usług Rachunkowości i Finansów M.W. „RAFIN” w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone uchwałą Nr 3 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. z dnia 21.04.2005 r.



3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia, po uprzednim jego przekształceniu w celu dostosowania do przyjętych nowych zasad rachunkowości, stosownie do MSSF 1.
4. Zysk netto w wysokości 8.209 tys. zł został podzielony następująco:
  - a) kwota 2.467 tys. zł została przeznaczona na wypłatę dywidendy,
  - b) kwota 1.055 tys. zł została przeznaczona wypłaty nagród z zysku dla pracowników,
  - c) kwota 500 tys. zł została przeznaczona na zasilenie ZFŚS,
  - d) kwota 4.187 tys. zł została przeznaczona na kapitał zapasowy.
5. Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w „Monitorze Polskim – B” Nr 1275 z dnia 17.08.2005 r.
6. Zostało złożone w sądzie rejestrowym w dniu 25.04.2005 r.
7. Zostało złożone w urzędzie skarbowym w dniu 29.04.2005 r.

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

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

<i>Nazwa organu</i>	<i>Data</i>	<i>Zakres kontroli</i>
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	21-22.03.2005r. oraz 1.04.2005r. 4-5.04.2005r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków wynikających z przepisów prawa podatkowego VAT za XII/2004r., zasadność dokonywania zwolnienia.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu	08.07.2005r. i 12-15.07.2005r.	Zasadność dokonywania zwrotu podatku od towarów i usług za IV/2005r.
Zakład Ubezpieczeń Społecznych Oddział w Chorzowie	18.07.2005r.	Zgłoszenie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego dotyczące ubezpieczonego pracownika.

W przedmiocie kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

Wyniki kontroli zostały wykorzystane przez biegłego rewidenta.

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

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

Jednostkami powiązanymi są:

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex GmbH w Niemczech	100,00 %	zależna
Zakłady Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu	62,51 %	zależna
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu	93,67 %	zależna
WS Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach	29,41 %	stowarzyszona

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

##### Jednostka dominująca niższego szczebla

Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach

##### Jednostki zależne

<b>Jednostka powiązana</b>	<b>Procent udziału w prawach głosu</b>	<b>Charakter powiązania</b>
Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Famago Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna

Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach	100,00 %	zależna
Kopex-Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach	49,00 %	stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie	22,20 %	stowarzyszona
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 Transport Sp. z o.o. w likwidacji w Bytomiu	99,98 %	zależna
PBSz Dombud Sp. z o.o. w Warszowicach	99,90 %	zależna
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w Bytomiu	100,00 %	zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o. w Bytomiu	99,99 %	zależna
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. w Bytomiu	99,94 %	zależna

Od dnia 09.02.2006r. „KOPEX” S.A. należy do grupy kapitałowej Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. Będąc jednostką zależną tej spółki stała się jednostką dominującą średniego szczebla dla jednostek zależnych i stowarzyszonych własnej grupy kapitałowej.

## **B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

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

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

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

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

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

W ramach systemu KOF funkcjonują następujące moduły:

1. Obsługa biur handlowych i faktury VAT
2. System finansowo-księgowy
3. Środki trwałe
4. Gospodarka materiałowa
5. Obsługa delegacji
6. Katalogi.

Analizy danych prowadzone są w oparciu o system TETA – 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 31.12.2004r.  
Od 01.01.2005r. nastąpiła zmiana stosowanych zasad rachunkowości - przejście na zasady określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości MSSF/MSR opracowanych przez Radę Standardów Rachunkowości.  
W związku z przejściem na MSSF/MSR dokonano przekształcenia sprawozdania finansowego za 2004 rok.
5. Stwierdza się poprawność prowadzenia ksiąg w systemie komputerowym oraz zgodność z postanowieniami ZPK, a zwłaszcza zgodność wykazu kont syntetycznych z komentarzem, trafność wyboru przyjętych do stosowania zasad rachunkowości.  
Przechowywanie i przetwarzanie danych jest bezpieczne.
6. Wyniki przeprowadzonego dla potrzeb oceny sprawozdania finansowego wrywkowego badania ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych stanowiących podstawę zapisów w nich oraz powiązań danych ksiąg rachunkowych z badanym sprawozdaniem finansowym pozwalają uznać je za ogólnie spełniające warunek rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności.

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

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

System kontroli wewnętrznej uregulowany jest stosownymi instrukcjami we-

wewnętrzny, takimi jak:

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

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

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

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

### **III. Inwentaryzacja**

1. Roczna inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona na podstawie:
  - zarządzenia nr 21/ZO/2005 z dnia 30.11.2005r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych KOPEX S.A.,
  - aneksu nr 1/ZO/2005 z dnia 21.12.2005r. do zarządzenia nr 21/ZO/2005 z dnia 30.11.2005r.

- Zarządzenia nr 117/ZO/2004 z dnia 11.10.2004r. Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego w sprawie zasad inwentaryzacji w Spółce oraz wprowadzenia instrukcji inwentaryzacyjnej.
2. Organizacja i tryb przeprowadzenia inwentaryzacji był prawidłowy, zgodny z wymogami instrukcji inwentaryzacyjnej.
  3. Inwentaryzacją objęto:
    - a) w drodze spisu z natury:
      - środki pieniężne w gotówce w kraju i za granicą, akcje, obligacje bony i inne papiery wartościowe na dzień 31.12.2005r.
      - produkty gotowe i produkcję w toku na dzień 31.12.2005r.
      - towary handlowe w magazynach obcych i na składach na dzień 31.12.2005r.
    - b) w drodze potwierdzenia sald:
      - środki pieniężne na rachunkach bankowych w kraju i za granicą na dzień 31.12.2005r.
      - udziały w obcych jednostkach na dzień 31.12.2005r.
      - należności od jednostek powiązanych na dzień 31.12.2005r.
      - należności od jednostek pozostałych na dzień 30.11.2005r.
    - c) w drodze weryfikacji dokumentów:
      - pozostałe aktywa na dzień 31.12.2005r.
  4. Biegły rewident uczestniczył w niezapowiedzianej kontroli kasy w Katowicach przeprowadzonej w dniu 01.02.2006r.
  5. Terminy i częstotliwość inwentaryzacji są zgodne z art. 26 ustawy z dnia 29.09.1994r. o rachunkowości.

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

rachunkowych badanego roku.

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

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

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

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2005r. w stosunku do stanu na 31.12.2004r. oraz jego struktura są następujące:

Składniki aktywów	31.12.2005r.		31.12.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Aktywa trwałe</b>	60.786	23,40	56.200	20,01
1. Wartości niematerialne oraz rzeczowe aktywa trwałe	8.988	3,46	6.743	2,40
2. Należności długoterminowe	1.467	0,56	2.554	0,91
3. Inwestycje długoterminowe	44.330	17,07	38.053	13,55
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.001	2,31	8.850	3,15
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	198.931	76,60	224.594	79,99
1. Zapasy	2.591	1,00	6.018	2,14
2. Należności krótkoterminowe	120.114	46,25	150.633	53,65
3. Inwestycje krótkoterminowe	64.907	24,99	31.406	11,19
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.319	4,36	36.537	13,01
<b>Aktywa razem</b>	259.717	100,00	280.794	100,00



2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2005r. w stosunku do stanu na 31.12.2004r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł

Składniki pasywów	31.12.2005r.		31.12.2004r.	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
<b>A. Kapitał własny</b>	86.436	33,28	77.984	27,77
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	173.281	66,72	202.810	72,23
1. Rezerwy na zobowiązania	33.532	12,91	23.123	8,24
2. Zobowiązania długoterminowe	5.183	2,00	6.005	2,14
3. Zobowiązania krótkoterminowe	134.566	51,81	173.682	61,85
4. Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-	-
<b>Pasywa razem</b>	<b>259.717</b>	<b>100,00</b>	<b>280.794</b>	<b>100,00</b>

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

- wzrost rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych 2.245 tys. zł
- zmniejszenie należności długoterminowych 1.087 tys. zł
- zwiększenie inwestycji długoterminowych 6.277 tys. zł
- zmniejszenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych 2.849 tys. zł
- zmniejszenie stanu zapasów 3.427 tys. zł
- zmniejszenie należności krótkoterminowych 30.519 tys. zł
- wzrost inwestycji krótkoterminowych 33.501 tys. zł
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych 25.218 tys. zł
- wzrost kapitału własnego 8.452 tys. zł
- wzrost stanu rezerw na zobowiązania 10.409 tys. zł

- zmniejszenie zobowiązań długoterminowych 822 tys. zł
- zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych 39.116 tys. zł

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

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+ poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	+ 48.532	+ 41.490	+ 7.042	116,97
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 30.332	- 46.124	+ 15.792	65,76
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 1.075	+ 13.776	- 12.701	7,80
4.	Zysk brutto	19.275	9.142	+ 10.133	210,84
5.	Podatek dochodowy	6.126	3.768	- 2.358	162,58
6.	Zysk netto	13.149	5.374	+ 7.775	244,68

Porównanie wyników działalności gospodarczej roku sprawozdawczego z rokiem poprzednim wskazuje, że wynik netto w porównaniu z rokiem poprzednim wzrósł o 7.775 tys. zł

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

4. Istotne wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności oraz wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są następujące :

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	3,06 %	1,45 %	+ 1,61 %

2.	Wskaźnik płynności bieżącej	147,83 %	129,31 %	+ 18,52 %
3.	Wskaźnik płynności szybki	145,91 %	125,85 %	+ 20,06 %
4.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	66,72 %	72,23 %	+ 5,51 %
5.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	30,27 %	- %	+ 30,27 %

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

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

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

### **I. AKTYWA TRWAŁE**

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

Wartości niematerialne - wart. początkowa	1.612 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	1.348 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2005r.	264 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,10 %
Kwota rocznej amortyzacji	155 tys. zł

Wartości niematerialne stanowią następujące tytuły:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Prawo do licencji	1.147 tys. zł	1.075 tys. zł
Programy komputerowe	465 tys. zł	273 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>1.612 tys. zł</b>	<b>1.348 tys. zł</b>

Klasyfikacja do wartości niematerialnych jest prawidłowa.

Wartości niematerialne amortyzowane są w następujący sposób:

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

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

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

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

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych zostały właściwie udokumentowane.

Zwiększenia i zmniejszenia stanu wartości niematerialnych przedstawiały się następująco:

Wyszczególnienie	Wartość początkowa	Umorzenie
Stan na 01.01.2005 r.	1.593 tys. zł	1.193 tys. zł
Przychody za 2005 rok	19 tys. zł	
Umorzenia za 2005 rok		155 tys. zł

Stan na 31.12.2005 r.	1.612 tys. zł	1.348 tys. zł
<b>Wartość netto</b>	<b>264 tys. zł</b>	

Wykazana w sprawozdaniu finansowym kwota 264 tys. zł jest prawidłowa, zgodna z zestawieniem obrotów i sald.

## 2. Rzeczowe aktywa trwale wynoszą :

Środki trwale – wartość początkowa	16.912 tys. zł
Dotychczasowe umorzenie	8.279 tys. zł
Wartość netto na dzień 31.12.2005r.	8.633 tys. zł
Środki trwale w budowie	91 tys. zł
Razem rzeczowe aktywa trwale na 31.12.2005r.	8.724 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	3,36 %
Kwota rocznej amortyzacji	2.827 tys. zł

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

z tytułu:

– przyjęcia z inwestycji	2.405 tys. zł
– przyjęcie w leasing finansowy	3.111 tys. zł
razem	<b>5.516 tys. zł</b>

oraz *zmniejszono* z tytułu:

– likwidacji	1.653 tys. zł
– sprzedaży	455 tys. zł
– przekazanie po zakończeniu umowy leasingu	182 tys. zł
razem	<b>2.290 tys. zł</b>
– mniej umorzenie	1.899 tys. zł
– wartość netto rozchodowanych środków trwałych	391 tys. zł

**3. W 2005r. nakłady na zakupy i budowę środków trwałych i wartości niematerialnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą :**

1) Nakłady na budowę środków trwałych	6.757 tys. zł
2) Źródła finansowania	
a) amortyzacja	3.264 tys. zł
b) środki własne	1.624 tys. zł
Razem źródła finansowania	4.888 tys. zł

Sfinansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco :

- zobowiązania na 01.01.2005r.	466 tys. zł
- nakłady na budowę środków trwałych w 2005r.	6.757 tys. zł

Razem potrzebne środki na finansowanie budowy środków trwałych	7.223 tys. zł
- zobowiązania na 31.12.2005r.	2.335 tys. zł
- sfinansowano nakłady	4.888 tys. zł

Zobowiązania na budowę środków trwałych na 31.12.2005r. są nieprzeterminowane.

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

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

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

Środki trwałe są prawidłowo kwalifikowane do poszczególnych grup rodzajowych.

Dla środków trwałych przyjęto następujące zasady amortyzacji bilansowej:

- środki trwałe o wartości początkowej do 180 tys. zł 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.

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

Nieruchomości zostały obciążone hipoteką do kwoty 36.785 tys. zł stanowiącą zabezpieczenie z tytułu kredytów bankowych oraz wystawionych gwarancji bankowych.

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

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

#### 4. Należności długoterminowe

	<b>Od jednostek powiązanych</b>	<b>Od jednostek pozostałych</b>	<b>Razem</b>
Należności brutto	-	1.648 tys. zł	1.648 tys. zł

Wycena wg zamortyzowanego kosztu	-	- 181 tys. zł	- 181 tys. zł
Należności netto na 31.12.2005r.	-	1.467 tys. zł	1.467 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej			0,56 %

Należności długoterminowe stanowią: kaucje z tytułu najmu mieszkań i mediów (woda, energia) do zwrotu po wygaśnięciu umów, kaucje zwrotne z tytułu dostaw energii elektrycznej w łącznej kwocie 701 tys. zł oraz należności z tytułu dostaw i usług przekraczające poza normalny cykl operacyjny stanowiące raty gwarancyjne kontraktów zagranicznych w kwocie 947 tys. zł.

Zaliczenie do należności długoterminowych jest prawidłowe.

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

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

Wykazane saldo jest realne a wycena bilansowa prawidłowa.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

## 5. Inwestycje długoterminowe

w tys. zł

Wyszczególnienie	Wartość brutto	Umorzenie	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Nieruchomości	13.085	1.430	-	11.655
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Długoterminowe aktywa finansowe	33.527	-	- 852	32.675



a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	30.999	-	- 18	30.981
	– udziały lub akcje	27.654	-	-	27.654
	– pożyczki	3.345	-	- 18	3.327
b)	w pozostałych jednostkach:	-	-	-	-
c)	aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.528	-	- 834	1.694
<b>Razem na 31.12.2005r.</b>		<b>46.612</b>	<b>1.430</b>	<b>- 852</b>	<b>44.330</b>
Udział % w sumie bilansowej		17,07 %			

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

Inwestycje w nieruchomościach zostały wycenione według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o dotychczasowe umorzenie. Amortyzacja nieruchomości w 2005r. wyniosła 282 tys. zł.

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

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

Udzielone pożyczki zostały prawidłowo wycenione w skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

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

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

## 6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6.001 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	- tys. zł
Razem	<u>6.001 tys. zł</u>
Udział % w sumie bilansowej	2,31 %

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	5.843 tys. zł
– z kapitałem własnym	158 tys. zł

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

## II. AKTYWA OBROTOWE

### 1. Zapasy 2.591 tys. zł

Udział % w sumie bilansowej 1,00 %

z tego przypada na :

1) Materiały	63 tys. zł
2) Półprodukty i produkty w toku	970 tys. zł
3) Produkty gotowe	34 tys. zł
4) Towary	1.524 tys. zł

W oparciu o Zarządzenie nr 21/ZO/2005 Prezesa Zarządu - Dyrektora Naczelnego z dnia 30.11.2005r. w sprawie rocznej inwentaryzacji składników majątkowych Spółki oraz aneks nr 1/ZO/2005 z dnia 21.12.2005r., przeprowadzono na dzień :

- 31.12.2005r. spis z natury produkcji w toku,
- 31.12.2005r. spis z natury towarów handlowych w magazynach i na składach obcych.

Różnice inwentaryzacyjne zostały ujęte w księgach badanego roku.

Zapasy zostały wykazane w sprawozdaniu w sposób kompletny.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów wynosiły:

- produkcja w toku	743 tys. zł
- towary	125 tys. zł
razem:	<u>868 tys. zł</u>

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

## 2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe	154.484 tys. zł
----------------------------	-----------------

mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	31.540 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	2.830 tys. zł
Należności krótkoterminowe na 31.12.2005r.	120.114 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	46,25 %
z tego przypada na :	
- należności od jednostek powiązanych	5.682 tys. zł
- należności od pozostałych jednostek	114.432 tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	101.491 tys. zł
mniej :	
- odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	25.735 tys. zł
- równowartość kwot zwiększających odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług netto	75.756 tys. zł
Z kwoty brutto należności z tytułu dostaw i usług przypada na należności :	
- nieprzeterminowane	69.289 tys. zł
- przeterminowane	32.202 tys. zł
w tym płatne	
a) do 3 miesięcy	4.759 tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	369 tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	317 tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	26.757 tys. zł
Razem	<hr/> 101.491 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 25.735 tys. zł.

Należności od jednostek objętych postępowaniem układowym, upadłościowym i likwidacyjnym wynoszą 2.255 tys. zł.

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

<b>Pozostałe należności</b> w łącznej kwocie	44.358 tys. zł
to :	
- należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	13.585 tys. zł
- zaliczki na dostawy	12.050 tys. zł
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	- tys. zł
- inne	18.723 tys. zł

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

	Na 31.12.2005r.	Na 31.12.2004r.
- należności sporne i skierowane do sądu	1.153 tys. zł	1.153 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	1.153 tys. zł	1.153 tys. zł
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	- tys. zł	- tys. zł

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

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

– stan na 01.01.2005r.	4.405 tys. zł
– naliczono do 31.12.2005r.	662 tys. zł
– zapłacono i rozliczono do 31.12.2005r.	1.686 tys. zł
– stan na 31.12.2005r.	3.381 tys. zł

Stan należnych odsetek objęty jest odpisem aktualizującym w kwocie 3.312 tys. zł.

Różnica w kwocie 69 tys. zł dotyczy odsetek przewidzianych do spłaty w postępowaniu układowym.

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

W ujęciu analitycznym należności obejmują następujące tytuły:

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych stanowią:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktualizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z roszczeniami spornymi	1.647 tys. zł	315 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>1.332 tys. zł</b>	

Należności z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią :

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>	<b>odpis aktua- lizujący</b>
Rozrachunki z dostawcami i odbiorcami krajowymi i zagranicznymi łącznie z zasadzonymi roszczeniami spornymi	99.155 tys. zł	25.420 tys. zł
Rozliczenie zakupu	689 tys. zł	- tys. zł
<b>Razem</b>	<b>99.844 tys. zł</b>	<b>25.420 tys. zł</b>
<b>Należność netto</b>	<b>74.424 tys. zł</b>	

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

Spółka wysłała do 31 kontrahentów krajowych wnioski o potwierdzenie sald wg stanu na dzień 31.12.2005r. na kwotę 30.185 tys. zł. Zgodność sald potwierdzili odbiorcy w 72 % tej sumy. Do dnia 28.02.2006r. zostały zapłacone należności w kwocie 40.381 tys. zł, w tym z tytułu dostaw i usług 39.223 tys. zł.

Należności z tytułu podatków, dotacji, ubezpieczeń społecznych obejmują:

<b>nazwa</b>	<b>kwota</b>
Podatek VAT do rozliczenia z Urzędem Skarbowym	13.556 tys. zł
Rozrachunki z urzędem celnym z tytułu cła	29 tys. zł
<b>Razem</b>	<b>13.585 tys. zł</b>

Podatek VAT do przeniesienia jest zgodny z deklaracją za grudzień 2005r. Nadpłata cła wynika z otrzymanej decyzji.

Zaliczki na dostawy stanowią:

– przekazane jednostkom powiązanym	4.318 tys. zł
– przekazane jednostkom pozostałym	7.732 tys. zł
Razem:	12.050 tys. zł

Inne należności wobec jednostek powiązanych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z działalności finansowej i pozostałe rozrachunki łącznie z roszczeniami spornymi	59 tys. zł	27 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>32 tys. zł</b>	

Inne należności wobec jednostek pozostałych stanowią:

nazwa	kwota	odpis aktualizujący
Rozrachunki z tytułu działalności finansowej, rozrachunki z tytułu wynagrodzeń, rozrachunki z pracownikami i pozostałe	26.146 tys. zł	7.455 tys. zł
<b>Należność netto</b>	<b>18.691 tys. zł</b>	

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

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

### 3. Inwestycje krótkoterminowe wynoszą:

		w tys. zł			
		Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wycena bilansowa	Wartość bilansowa
Krótkoterminowe aktywa finansowe		65.270	332	31	64.907
a)	w jednostkach powiązanych z tego przypadku na:	9.302	332	31	8.939



	– udzielone pożyczki	9.302	332	31	8.939
b)	w pozostałych jednostkach	692	-	-	692
	z tego przypada na:				
	– inne krótkoterminowe aktywa finansowe	692	-	-	692
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	55.276	-	-	55.276
	– środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	55.276	-	-	55.276
	Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-	-	-
	Udział % w sumie bilansowej				24,99 %

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 krótkotrwałe aktywa finansowe stanowiące terminowe transakcje walutowe zostały prawidłowo zakwalifikowane do aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej z odniesieniem w rachunek zysków i strat i wycenione w oparciu o dane banków.

Salda gotówki w kasach są zgodne z raportami kasowymi na 31.12.2005r. i zostały potwierdzone spisem z natury.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych zgodne są z wyciągami bankowymi z dnia 31.12.2005r. oraz zostały przez banki potwierdzone.

Salda gotówki w walutach obcych w kasach i na rachunkach bankowych zostały przeliczone wg kursu średniego NBP obowiązującego w dniu 31.12.2005 r.

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

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

wynoszą	11.319 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	4,36 %
w tym:	
– rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	98 tys. zł
– pozostałe rozliczenia międzyokresowe	11.221 tys. zł
Razem stan na 31.12.2005 r.	<u>11.319 tys. zł</u>

Rozliczenia międzyokresowe czynne kosztów stanowią:

– czynsze opłacone z góry	1 tys. zł
– ubezpieczenia rzeczowe i osobowe	62 tys. zł
– opłaty roczne, abonamenty	7 tys. zł
– prenumeraty czasopism	28 tys. zł
Razem:	<u>98 tys. zł</u>

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe obejmują:

– podatek VAT naliczony do odliczenia	482 tys. zł
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	3.442 tys. zł

– memoriałowo naliczone przychody ze sprzedaży energii	7.297 tys. zł
Razem:	11.221 tys. zł

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

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

Saldo jest realne.

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

### III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	86.436 tys. zł
i składa się z:	
1) Kapitału podstawowego	19.893 tys. zł
2) Kapitału zapasowego	56.668 tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	- 628 tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	- tys. zł
5) Zysku z lat ubiegłych	- 2.646 tys. zł
6) Zysku netto	13.149 tys. zł
7) Odpisów z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	- tys. zł

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

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

Zmiany w kapitale zapasowym nastąpiły w oparciu o Uchwałę nr 1 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy podjętą w dniu 21.04.2005r. Przedstawiają się one następująco:

- stan kapitału na 01.01.2005 r.	52.410 tys. zł
- zwiększenie z tytułu podziału zysku netto za 2004r.	4.187 tys. zł
- zwiększenie z tytułu przeniesienia z kapitału z aktualizacji	71 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2005 r.	56.668 tys. zł

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

Kapitał z aktualizacji wyceny podlegał następującym zmianom:

- stan kapitału na 01.01.2005 r.	119 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu przeniesienia na kapitał zapasowy aktualizacji wyceny środków trwałych	71 tys. zł
- zmniejszenie z tytułu aktualizacji wyceny inwestycji długoterminowych	834 tys. zł
- zwiększenie z tytułu aktywa na podatek odroczony dotyczący wyceny inwestycji	158 tys. zł
- stan kapitału na 31.12.2005 r.	- 628 tys. zł

Zysk z lat ubiegłych w kwocie 8.209 tys. zł uległ zmniejszeniu z tytułu podziału na:

- kapitał zapasowy	4.187 tys. zł
- nagrody z zysku	1.055 tys. zł
- dywidendę	2.467 tys. zł

– fundusz specjalny 500 tys. zł

Występująca w bilansie strata z lat ubiegłych - 2.646 tys. zł

powstała z tytułu zmian w polityce rachunkowości i stanowi:

– stratę z lat ubiegłych - 2.834 tys. zł

– zysk z lat ubiegłych 188 tys. zł

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

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

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

**1. Rezerwy na zobowiązania** wynoszą 33.532 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 12,91 %

i obejmują:

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego 9.822 tys. zł

2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne 2.818 tys. zł

z tego przypada na :

- długoterminowe 1.361 tys. zł

- krótkoterminowe 1.457 tys. zł

3) pozostałe rezerwy 20.892 tys. zł

z tego przypada na:

- długoterminowe - tys. zł

- krótkoterminowe 20.892 tys. zł

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

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

1) Stan na początek roku	70.633 tys. zł
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	5.856 tys. zł
3) Utworzenie rezerw	25.949 tys. zł
Razem (2+3)	31.805 tys. zł
4) Wykorzystanie	5.563 tys. zł
5) Rozwiązanie odpisów i rezerw	13.789 tys. zł
6) Rozwiązanie odpisów i rezerw na skutek ustania przyczyn	12.920 tys. zł
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	32.272 tys. zł
7) Stan na koniec okresu	70.166 tys. zł
z tego:	
- zmniejszono aktywa trwałe	1.033 tys. zł
- zmniejszono aktywa obrotowe	35.601 tys. zł
8) Stan rezerw bilansowych	33.532 tys. zł

Pozostałe rezerwy stanowią:

- rezerwy na przewidywane koszty i roszczenia (sprawy w sądzie)	496 tys. zł
- rezerwy na przewidywane różnice kursowe	669 tys. zł
- rezerwy na przyszłe zobowiązania	1.866 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne – kontrakty długoterminowe	16.130 tys. zł
- rozliczenia międzyokresowe bierne – koszty ogólne i handlowe	1.616 tys. zł
- zobowiązania z tytułu odsetek od kredytów	115 tys. zł
razem:	<u>20.892 tys. zł</u>

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

**2. Zobowiązania długoterminowe** wynoszą 5.183 tys. zł

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych 40 tys. zł

2) pozostałych jednostek 5.143 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 5.143 tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych dotyczą dostaw i usług o terminie wykraczającym poza cykl operacyjny.

Inne zobowiązania długoterminowe dotyczą:

– zobowiązań z tytułu dostaw i usług wykraczających poza cykl operacyjny 3.447 tys. zł

– rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku 558 tys. zł

– zobowiązań z tytułu leasingu finansowego 1.138 tys. zł

razem: 5.143 tys. zł

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.

**3. Zobowiązania krótkoterminowe** wynoszą **134.566 tys. zł**

i obejmują zobowiązania:

1) wobec jednostek powiązanych	782 tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług	623 tys. zł
b) inne	159 tys. zł
w tym	
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych i inwestycji	159 tys. zł
2) wobec pozostałych jednostek	133.378 tys. zł
z tytułu:	
a) kredytów i pożyczek	7.317 tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	- tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	1 tys. zł
d) dostaw i usług	72.102 tys. zł
e) zaliczek otrzymanych na dostawy	30.629 tys. zł
f) zobowiązań wekslowych	- tys. zł
g) podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	7.966 tys. zł
h) wynagrodzeń	234 tys. zł
i) innych	15.129 tys. zł
a w tym :	
- rozrachunki z tytułu rzeczowych aktywów trwałych	1.021 tys. zł
3) fundusze specjalne	406 tys. zł

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

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	72.725 tys. zł
b) przeterminowane	- tys. zł
płatne	
- do 3 miesięcy	- tys. zł
- od 3 do 6 miesięcy	- tys. zł



- od 6 do 12 miesięcy	- tys. zł
- powyżej 12 miesięcy	- tys. zł
<b>Razem a + b</b>	<b>72.725 tys. zł</b>

**3.2. Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynoszą:**

- stan na początek roku	136 tys. zł
- naliczono do 31.12.2005r.	97 tys. zł
- zapłacono do 31.12.2005r.	19 tys. zł
- stan na 31.12.2005r.	214 tys. zł

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych obejmują:

Zobowiązania krajowe z tytułu dostaw i usług	85 tys. zł
Zobowiązania krajowe z tyt. sprzedaży eksportowej	5 tys. zł
Rozrachunki z komitentem odroczone	140 tys. zł
Dostawy niefakturowane	393 tys. zł
<b>razem</b>	<b>623 tys. zł</b>

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 159 tys. zł stanowią zobowiązania z tytułu leasingu finansowego.

Kredyty krótkoterminowe stanowią:

Kredyty krajowe w walucie obcej	7.317 tys. zł
---------------------------------	---------------

Kredyty spłacane są terminowo. Kredyty w walucie obcej zostały przeliczone według kursu średniego NBP na dzień sporządzenia sprawozdania.

Inne zobowiązania finansowe w kwocie 1 tys. zł stanowią pochodne instrumenty finansowe – kontrakty forward o ujemnej wartości godziwej, wycenione na dzień bilansowy w oparciu o dane banków.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych stanowią:

Zobowiązania krajowe i zagraniczne z tytułu dostaw i usług	50.528 tys. zł
Dostawy niefakturowane	21.574 tys. zł
<b>razem</b>	<b>72.102 tys. zł</b>

Dostawy niefakturowane zostały rozliczone w styczniu i lutym 2006 r. za wyjątkiem kwoty 32 tys. zł.

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

Zaliczki otrzymane na dostawy:

Zaliczki i przedpłaty	22.433 tys. zł
Rozliczenia międzyokresowe - korekta przychodów z kontraktów długoterminowych	8.196 tys. zł
<b>razem</b>	<b>30.629 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych stanowią:

Podatek dochodowy od osób prawnych – CIT-10	2.900 tys. zł
Podatek dochodowy od osób prawnych – CIT-8	3.275 tys. zł
Podatek dochodowy od osób fizycznych	509 tys. zł
Rozrachunki z ZUS, FP, FGŚP	1.244 tys. zł
Opłata z tytułu PFRON	38 tys. zł
<b>razem</b>	<b>7.966 tys. zł</b>

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

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń wynikają z następujących sald:

Zobowiązania z tytułu niepodjętych wynagrodzeń	2 tys. zł
Wynagrodzenia do przekazania na ROR	221 tys. zł
Wynagrodzenia zagraniczne – część skumulowana	11 tys. zł
<b>razem:</b>	<b>234 tys. zł</b>

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń zostały wypłacone w styczniu 2006r. w kwocie 221 tys. zł.

Inne zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek pozostałych w kwocie łącznej 15.129 tys. zł obejmują rozrachunki z tytułu 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.

<b>4. Fundusze specjalne</b> wynoszą	406 tys. zł
Udział % w sumie bilansowej	0,16 %
i obejmują:	
- zakładowy fundusz świadczeń socjalnych	406 tys. zł

Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych wykazuje następujące obroty:

Stan funduszu na dzień 01.01.2005r.	705 tys. zł
-------------------------------------	-------------

#### **Zwiększenia**

- Odpis podstawowy	741 tys. zł
--------------------	-------------

– Odsetki od środków funduszu oraz od pożyczek	2 tys. zł
– Zasilenie funduszu z odpisu zysku	500 tys. zł
<b>razem zwiększenia</b>	<b>1.243 tys. zł</b>

### ***Zmniejszenia***

– Udzielanie pomocy rzeczowej i finansowej	690 tys. zł
– Organizacja wycieczki	702 tys. zł
– Działalność kulturalno-oświatowa	88 tys. zł
– Inne	62 tys. zł
<b>razem zmniejszenia</b>	<b>1.542 tys. zł</b>

Stan funduszu na dzień 31.12.2005r.	406 tys. zł
Fundusz zaangażowany w pożyczkach mieszkaniowych	286 tys. zł
Fundusz netto	120 tys. zł
Stan środków pieniężnych na rachunku bankowym	194 tys. zł
Nadwyżka środków na rachunku funduszu	74 tys. zł

Odpis na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych za 2005 rok został dokonany w prawidłowej wysokości, w oparciu o faktyczne zatrudnienie oraz przeciętne miesięczne wynagrodzenie w II półroczu 2004 roku, z uwzględnieniem zatrudnienia osób w uciążliwych warunkach.

Dokonany również został odpis na emerytów i rencistów.

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

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

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

## V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

### 1. PRZYCHODY I KOSZTY

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	429.067 tys. zł
w tym:	
– od jednostek powiązanych	1.181 tys. zł
1. Przychody ze sprzedaży produktów	264.254 tys. zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	164.813 tys. zł
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	380.535 tys. zł
w tym:	
– jednostkom powiązanym	491 tys. zł
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	222.306 tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	158.229 tys. zł
III. Zysk brutto ze sprzedaży (I-II)	48.532 tys. zł
IV. Pozostałe przychody	12.004 tys. zł
V. Koszty sprzedaży	17.670 tys. zł
VI. Koszty ogólnego zarządu	14.867 tys. zł
VII. Pozostałe koszty	9.799 tys. zł

VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)	18.200 tys. zł
IX. Przychody finansowe	10.447 tys. zł
X. Koszty finansowe	9.372 tys. zł
XI. Zysk brutto (VIII+IX-X)	19.275 tys. zł
XII. Podatek dochodowy	6.126 tys. zł
XIII. Zysk netto (XI-XII)	13.149 tys. zł

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

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

Powiązanie kosztów z przychodami przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Przychody (tys. zł)	Koszty (tys. zł)
Sprzedaż usług eksportowych	240.367	203.947
Sprzedaż usług krajowych	23.887	18.359
Koszty sprzedaży		17.670
Koszty ogólnego zarządu		14.867
<b>Razem</b>	<b>264.254</b>	<b>254.843</b>

Zmiana stanu produktów:

– wyroby gotowe	- 344 tys. zł
– produkcja niezakończona	976 tys. zł
– rozliczenia międzyokresowe kosztów	- 11.393 tys. zł
razem	- 10.761 tys. zł

Obroty wewnętrzne:

– refakturowane koszty ujęte w rozliczeniach międzyokresowych 4 tys. zł

Koszty rodzajowe 244.086 tys. zł

Rozliczenie kręgu kosztów prawidłowe.

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

## 2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY

Pozostałe przychody 12.004 tys. zł

Koszty sprzedaży 17.670 tys. zł

Koszty ogólnego zarządu 14.867 tys. zł

Pozostałe koszty 9.799 tys. zł

Strata 30.332 tys. zł

Pozostałe przychody **12.004 tys. zł**

stanowią:

– sprzedaż składników majątku trwałego 1.176 tys. zł

– otrzymane dotacje 9 tys. zł

– zmniejszenie odpisów aktualizujących należności 7.270 tys. zł

– zmniejszenie odpisów aktualizujących pozostałe aktywa niefinansowe 1.804 tys. zł

– rozwiązanie rezerw na zobowiązania z tytułu roszczeń i spraw sądowych 371 tys. zł

– rozwiązanie rezerw na przyszłe zobowiązania 715 tys. zł

– otrzymane kary i odszkodowania 88 tys. zł

– odpisane zobowiązania 165 tys. zł

– zwrot kosztów operacyjnych, sądowych 133 tys. zł

– wycena bilansowa należności i zobowiązań długo-terminowych	182 tys. zł
– inne	91 tys. zł
<b><u>Pozostałe koszty</u></b>	<b>9.799 tys. zł</b>
stanowią:	
– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1.400 tys. zł
– odpisy aktualizujące należności	3.669 tys. zł
– odpisy aktualizujące pozostałe aktywa niefinansowe	743 tys. zł
– utworzone rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	446 tys. zł
– utworzone rezerwy na przyszłe zobowiązania	2.063 tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	203 tys. zł
– przekazane darowizny	192 tys. zł
– poniesione kary, koszty sądowe	492 tys. zł
– składki nieobowiązkowe	47 tys. zł
– likwidacja środków trwałych	270 tys. zł
– inne koszty	274 tys. zł

### 3. DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

Przychody finansowe	10.447 tys. zł
Koszty finansowe	9.372 tys. zł
Zysk	1.075 tys. zł

<b><u>Przychody finansowe</u></b>	<b>10.447 tys. zł</b>
stanowią:	
– otrzymane dywidendy	291 tys. zł
– odsetki z tytułu udzielonych pożyczek	309 tys. zł
– pozostałe odsetki	1.327 tys. zł



– aktualizacja wartości inwestycji	3.600 tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	3.833 tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	542 tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	386 tys. zł
– prowizje od udzielonych poręczeń	159 tys. zł

**Koszty finansowe 9.372 tys. zł**

obejmują:

– odsetki od kredytów i pożyczek	2.441 tys. zł
– pozostałe odsetki	507 tys. zł
– aktualizacja wartości inwestycji	1.355 tys. zł
– utworzone rezerwy na różnice kursowe	386 tys. zł
– dokonane odpisy aktualizujące należności finansowe	589 tys. zł
– prowizje bankowe	343 tys. zł
– strata na sprzedaży wierzytelności	2.002 tys. zł
– dopłata do kapitału jednostki powiązanej	1.749 tys. zł

**4. OBOWIĄZKOWE ZMNIEJSZENIA ZYSKU**

Podatek dochodowy	6.126 tys. zł
Inne obciążenie zysku	- tys. zł

**4.1 Ustalenie podstawy opodatkowania:**

– zysk bilansowy brutto	19.275 tys. zł
– przychody wyłączone z opodatkowania (-)	80.548 tys. zł
– przychody i zyski księgowe nie wliczane trwale do podstawy opodatkowania (-)	15.934 tys. zł

– przychody i zyski księgowe przejściowo nie wliczane do podstawy opodatkowania (-)	7.288 tys. zł
– przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (+)	37.475 tys. zł
– koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania (+)	74.918 tys. zł
– koszty i straty księgowe trwale nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	17.305 tys. zł
– koszty i straty księgowe przejściowo nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu (+)	22.877 tys. zł
– koszty statystyczne trwale uznane za podatkowe (-)	1.308 tys. zł
– koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w roku obrotowym (-)	40.966 tys. zł
– podstawa opodatkowania	25.806 tys. zł
– odliczenie od dochodu (darowizny i strata za 2002r.)	411 tys. zł
– dochód podatkowy	25.395 tys. zł
– podatek dochodowy	4.825 tys. zł

#### 4.2 Podatek dochodowy

1. Zysk brutto	19.275 tys. zł
2. Podatek bieżący krajowy	4.825 tys. zł
3. Podatek krajowy – korekta lat ubiegłych	3 tys. zł
4. Podatek bieżący płacony za granicą	144 tys. zł
5. Podatek bieżący razem	4.972 tys. zł

6. Podatek dochodowy odroczony	1.154 tys. zł
z tego:	
1) Rezerwa na podatek dochodowy (+)	1.999 tys. zł
- odniesiona na wynik finansowy (+)	1.853 tys. zł
- odniesiona w przychody finansowe z tytułu różnic kursowych (+)	146 tys. zł
2) Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (-)	2.849 tys. zł
- odniesione na wynik finansowy (-)	3.007 tys. zł
- odniesione na kapitał własny (+)	158 tys. zł
7. Zysk netto	13.149 tys. zł

## 5. PODATKI - ROZLICZENIA Z BUDŻETEM

1) Podatek od nieruchomości	173 tys. zł
2) Podatek od towarów i usług VAT nadwyżka naliczonego	- 32.054 tys. zł
3) Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-4	3.275 tys. zł
4) Podatek dochodowy od osób fizycz. PIT-8A	184 tys. zł
5) Opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	9 tys. zł
6) Opłaty na PFRON	538 tys. zł
7) Składki ZUS, FP, FGŚP	17.018 tys. zł
8) Podatek dochodowy od osób prawnych	4.825 tys. zł
9) Zryczałtowany podatek dochodowy CIT-10	4.582 tys. zł
10) Podatek akcyzowy	204 tys. zł

### 1. Podatek od nieruchomości

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2005r.	173 tys. zł

razem	173 tys. zł
-------	-------------

c)	zapłacono w ciągu roku	173 tys. zł
d)	stan na 31.12.2005r.	- tys. zł

## 2. Podatek od towarów i usług VAT

a)	bilans otwarcia	- 16.950 tys. zł
b)	korekta podatku naliczonego za 2004 r.	- 152 tys. zł
c)	należny za 2005r.	25.768 tys. zł
d)	naliczony do odliczenia	57.822 tys. zł
	razem	- 49.156 tys. zł
e)	zapłacono w 2005r.	- tys. zł
f)	otrzymane zwroty z US	35.600 tys. zł
g)	stan na 31.12.2005r.	- 13.556 tys. zł

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

a)	bilans otwarcia	681 tys. zł
b)	korekta za V/2004r.	2 tys. zł
c)	należny za 2005r.	3.275 tys. zł
	razem	3.958 tys. zł
d)	zapłacono w 2005r.	3.512 tys. zł
e)	stan na 31.12.2005r.	446 tys. zł

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

a)	bilans otwarcia	96 tys. zł
b)	należny za 2005r.	184 tys. zł
	razem	280 tys. zł
c)	zapłacono w 2005r.	217 tys. zł
d)	stan na 31.12.2005r.	63 tys. zł

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

5. Oплата za wieczyste użytkowanie gruntów

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należna za 2005 r.	9 tys. zł
	<hr/>
Razem	9 tys. zł
c) zapłacono w 2005r.	9 tys. zł
d) stan na 31.12.2005 r.	- tys. zł

6. Oplaty na PFRON

a) bilans otwarcia	72 tys. zł
b) należne za 2005r.	538 tys. zł
	<hr/>
razem	610 tys. zł
c) zapłacono w 2005r.	572 tys. zł
d) stan na 31.12.2005r.	38 tys. zł

Zobowiązanie dotyczy opłaty za grudzień 2005r. uiszczonej w dniu 19.01.2006r.

7. Składki ZUS, FP, FGŚP

a) bilans otwarcia	2.844 tys. zł
b) korekty dot. lat 2001-2004	28 tys. zł
c) należne składki za 2005r.	17.018 tys. zł
	<hr/>
razem	19.890 tys. zł
d) zapłacono w 2005r.	18.263 tys. zł
e) wypłacone zasiłki	383 tys. zł
f) stan na 31.12.2005r.	1.244 tys. zł

Zobowiązania z tytułu składek i świadczeń ZUS uregulowano do końca lutego 2006 r.

8. Podatek dochodowy od osób prawnych

a) bilans otwarcia (nadpłata)	- 1.124 tys. zł
b) korekta deklaracji za 2004r.	3 tys. zł
c) należny za 2005r.	4.825 tys. zł
	<hr/>
razem	3.704 tys. zł
c) zapłacono w ciągu roku	374 tys. zł
d) podatek od dywidendy (CIT-7)	55 tys. zł
e) stan na 31.12.2005r.	3.275 tys. zł

9. Podatek dochodowy zryczałtowany CIT-10

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2005r.	4.582 tys. zł
	<hr/>
razem	4.582 tys. zł
c) zapłacono w 2005r.	1.682 tys. zł
d) stan na 31.12.2005r.	2.900 tys. zł

10. Podatek akcyzowy

a) bilans otwarcia	- tys. zł
b) należny za 2005r.	204 tys. zł
	<hr/>
razem	204 tys. zł
c) zapłacono w 2005r.	204 tys. zł
d) stan na 31.12.2005r.	- tys. zł

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

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

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

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

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

## VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

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

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2005 roku			Stan na 31.12.2004 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipotecznie	3.220 tys. zł	36.785 tys. zł	14,16	28.300 tys. zł	37.244 tys. zł	13,26
Zastaw towarów						
Zastaw wekslowy						
Przelew wierzytelności						
<b>Razem</b>	<b>3.220 tys. zł</b>	<b>36.785 tys. zł</b>	<b>14,16</b>	<b>28.300 tys. zł</b>	<b>37.244 tys. zł</b>	<b>13,26</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2005 roku		Stan na 31.12.2004 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poreczenia wg prawa cywilnego	22.961 tys. zł	8,84	4.530 tys. zł	1,61
Gwarancje bankowe	45.914 tys. zł	17,68	21.769 tys. zł	7,75
Pozostałe gwarancje	11.846 tys. zł	4,56	7.949 tys. zł	2,83
Weksle własne in blanco	30.703 tys. zł	11,82	1.433 tys. zł	0,51
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>111.424 tys.zł</b>	<b>42,90</b>	<b>35.681 tys. zł</b>	<b>12,70</b>

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

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

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

W sprawozdaniu z działalności sporządzonym zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, podano między innymi:

- zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w roku obrotowym a także po jego zakończeniu, do dnia zakończenia badania sprawozdania finansowego,
- przewidywany rozwój jednostki,
- ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju technicznego,
- informacje o aktualnej i przewidywanej sytuacji finansowej.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.



## **VIII. NARUSZENIE PRAWA**

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

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

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

## **E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2005**

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

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

Niniejszy raport omówiono z kierownikiem badanej jednostki KOPEX Spółka Akcyjna.

## **F. USTALENIA KOŃCOWE**

1. Raport niniejszy zawiera 61 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.

Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.

2. Do raportu załącza się :

- 1) Pozostałe wnioski i uwagi
- 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
- 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
- 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
- 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
- 6) Potwierdzenie odbioru (w egzemplarzu podmiotu badającego)

Biegły rewident

Bogusława Zemełka  
nr ewid. 9368|7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 14 kwietnia 2006 r.

# WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Załącznik Nr 2

w tys. zł

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy	
		31.12.2005r.	31.12.2004r	31.12.2003r	( 3:4 )	( 4:5 )
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>Przychody ogółem</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>451 518</b>	<b>403 726</b>	<b>207 226</b>	<b>111,84%</b>	<b>194,82%</b>
	- sprzedaży - usługi eksport	240 367	191 673	95 846	125,40%	199,98%
	- sprzedaży - usługi kraj	23 887	24 370	18 945	98,02%	128,64%
	- sprzedaży - towary eksport	80 804	119 160	42 097	67,81%	283,06%
	- sprzedaży - towary kraj	84 009	36 148	26 033	232,40%	138,85%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	12 004	3 372	5 541	355,99%	60,86%
	- przychodów finansowych	10 447	29 003	18 764	36,02%	154,57%
<b>2.</b>	<b>Koszty uzyskania przychodów</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>432 243</b>	<b>394 584</b>	<b>198 048</b>	<b>109,54%</b>	<b>199,24%</b>
	- kosztów sprzedanych usług - eksport	203 947	163 815	76 047	124,50%	215,41%
	- kosztów sprzedanych usług - kraj	18 359	20 983	14 517	87,49%	144,54%
	- kosztów sprzedanych towarów - eksport	74 294	110 561	37 251	67,20%	296,80%
	- kosztów sprzedanych towarów - kraj	83 935	34 502	24 949	243,28%	138,29%
	- koszty sprzedaży	17 670	19 114	15 347	92,45%	124,55%
	- koszty ogólnego zarządu	14 867	14 475	12 770	102,71%	113,35%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	9 799	15 907	5 187	61,60%	306,67%
	- kosztów finansowych	9 372	15 227	11 980	61,55%	127,10%
<b>3.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>19 275</b>	<b>9 142</b>	<b>9 178</b>	<b>210,84%</b>	<b>99,61%</b>
<b>4.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>6 126</b>	<b>3 768</b>	<b>3 157</b>	<b>162,58%</b>	<b>119,35%</b>
<b>5.</b>	<b>Inne obciążenia wyniku finansowego</b>					
<b>6.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>	<b>6 021</b>	<b>244,68%</b>	<b>89,25%</b>

(bez wskaźnika inflacji)

## Załącznik Nr 3

**Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej  
i wskaźniki wypłacalności za 2005 rok**

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI <sup>1</sup></b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b> Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{13.149 \times 100}{429.067}$	$\frac{5.374 \times 100}{371.351}$	3,06	1,45	+ 1,61
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	$\frac{5.374 \times 100}{239.632}$	4,87	2,24	+ 2,63
<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	$\frac{13.149 + 2.948}{270.256}$	$\frac{5.374 + 2.243}{239.632}$	5,96	3,18	2,78
<b>4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{429.067}{58.493}$	$\frac{371.351}{53.581}$	7,34	6,93	+ 0,41
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{13.149 \times 100}{82.210}$	$\frac{5.374 \times 100}{76.006}$	15,99	7,07	+ 8,92
<b>6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{13.149 \times 100}{270.256}$	$\frac{5.374 \times 100}{239.632}$	4,87	2,24	+ 2,63
<b>7. Skala dźwigni finansowej</b> Zysk kapitałów własnych (poz.5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	15,99 – 5,96	7,07 – 3,18	10,03	3,89	+ 6,14

1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{198.931 \times 100}{134.566}$	$\frac{224.594 \times 100}{173.682}$	147,83	129,31	+ 18,52
<b>9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{196.340 \times 100}{134.566}$	$\frac{218.576 \times 100}{173.682}$	145,91	125,85	+ 20,06
<b>10. Wskaźnik płynności bardzo szybki</b>					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{64.907 \times 100}{134.566}$	$\frac{31.406 \times 100}{173.682}$	48,23	18,08	+ 30,15
<b>11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT <sup>2</sup>	$\frac{429.067}{82.365}$	$\frac{371.351}{85.120}$	5,21	4,36	+ 0,85
<b>12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{5,21}$	$\frac{365}{4,36}$	70,06	83,72	+ 13,66
<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	$\frac{413.072}{69.929}$	$\frac{363.450}{52.877}$	5,91	6,87	- 0,96
<b>14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{5,91}$	$\frac{365}{6,87}$	61,76	53,13	- 8,63
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{164.813}{2.603}$	$\frac{155.308}{3.982}$	63,32	39,00	+ 24,32
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{365}{63,32}$	$\frac{365}{39,00}$	5,76	9,36	+ 3,60
<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	$\frac{19.275 + 2.948}{2.948}$	$\frac{9.142 + 2.243}{2.243}$	7,54	5,08	+ 2,46
<b>20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b>					
Zobowiązania ogółem x 100 <sup>3</sup> ----- Aktywa ogółem	$\frac{173.281 \times 100}{259.717}$	$\frac{202.810 \times 100}{280.794}$	66,72	72,23	+ 5,51
<b>21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{86.436 \times 100}{259.717}$	$\frac{77.984 \times 100}{280.794}$	33,28	27,77	+ 5,51
<b>22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>					
Przeciętne zobowiązania x 100 <sup>3</sup> ----- Kapitały własne	$\frac{188.046 \times 100}{86.436}$	$\frac{163.627 \times 100}{77.984}$	217,56	209,82	- 7,74
<b>23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{13.149 + 3.264}{159.718}$	$\frac{5.374 + 2.809}{144.312}$	0,10	0,06	+ 0,04

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.)

## Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

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

## TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

### z Rachunku przepływów pieniężnych

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

7.

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



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

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

**Uwaga:**

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

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

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania  
według stanu na 31.12.2005r.**

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 podatki	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</b>	<b>295</b>			<b>1 743</b>	<b>46</b>	<b>1 633</b>	<b>38 942</b>	<b>4 306</b>	<b>1 960</b>	<b>8 848</b>	<b>12 225</b>	<b>69 998</b>
	<b>zmiana zasad rachunkowości</b>	<b>-233</b>		<b>578</b>		<b>-33</b>	<b>233</b>			<b>494</b>		<b>-404</b>	<b>635</b>
<b>2.</b>	<b>Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny (razem)</b>				<b>18</b>	<b>741</b>	<b>743</b>	<b>4 177</b>	<b>177</b>				<b>5 856</b>
	-aktualiz.należn. aktywów niefinans. 762						743	3 669					4 412
	-aktualiz wart.inwestycji 752							508	177				685
	-inne 243/000/300/001, 752/099/000/%				18	741							759
<b>3.</b>	<b>Utworzenie rezerwy (razem)</b>				<b>834</b>						<b>2 896</b>	<b>5 663</b>	<b>9 393</b>
	-inne koszty operacyjne 762										2 510		2 510
	-inne koszty finansowe 752										386		386
	- inne 843, 845, 870,807				834							5 663	6 497
<b>4.</b>	<b>Rozlicz.międzyokres.przych.</b>							<b>48</b>		<b>1 288</b>	<b>15 220</b>		<b>16 556</b>
	- inne 845,"6"219,							48		1 288	15 220		16 556
	<b>Razem (2+3+4)</b>				<b>852</b>	<b>741</b>	<b>743</b>	<b>4 225</b>	<b>177</b>	<b>1 288</b>	<b>18 116</b>	<b>5 663</b>	<b>31 805</b>
<b>5.</b>	<b>Wykorzystanie</b>							<b>4 773</b>	<b>755</b>		<b>35</b>		<b>5 563</b>
<b>6.</b>	<b>Ustanie przyczyn,dla których dokonano:</b>	<b>62</b>		<b>397</b>	<b>1 743</b>	<b>391</b>	<b>1 741</b>			<b>924</b>		<b>7 662</b>	<b>12 920</b>
	<b>a) odpisów (razem)</b>	<b>62</b>		<b>397</b>	<b>1 743</b>		<b>1 741</b>						<b>3 943</b>
	-aktualizacja wart.inwestycji 751,761	62		397	1 743		1 741						3 943
	<b>b) utworzono rezerwy</b>					<b>391</b>				<b>924</b>		<b>7 662</b>	<b>8 977</b>
	- inne "5", "6",									924		7 662	8 586
	-inne 751/099/000/%,751/000/000/%					391						7 662	391
<b>7.</b>	<b>Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty należności (razem)</b>							<b>7 314</b>	<b>416</b>		<b>1 628</b>		<b>9 358</b>
	- inne przychody operacyjne 761							7 174			1 086		8 260
	- inne przych.operac. 761(ustanie,upadł.)							96					96
	- inne przychody finansowe 751							44	343		542		929
	-inne przych.fin. 751(utw.i rozw.w tym samym roku)								73				73
<b>8.</b>	<b>Inne ( 843 , 845 ,"6" , 280/845 )</b>							<b>22</b>			<b>4 409</b>		<b>4 431</b>
	<b>Razem (5+6+7+8)</b>	<b>62</b>		<b>397</b>	<b>1 743</b>	<b>391</b>	<b>1 741</b>	<b>12 109</b>	<b>1 171</b>	<b>924</b>	<b>6 072</b>	<b>7 662</b>	<b>32 272</b>
<b>9.</b>	<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>0</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>



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI  
KOPEX S.A.  
ZA 2005 ROK**

KATOWICE, MARZEC 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	11
1.4.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	11
1.5.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W 2005 R.	13
1.6.	REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE	14
2.	SYTUACJA KADROWO-PLACOWA SPÓŁKI ZA 2005 ROK	16
2.1.	CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	16
2.2.	CHARAKTERYSTYKA PLACOWA SPÓŁKI	20
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	22
3.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	22
3.2.	ANALIZA RODZAJOWA KOSZTÓW SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU	26
3.3.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEJ STRUKTURA	28
3.4.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁY PŁENIĘŻNE	32
3.5.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	33
4.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	34
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	34
4.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH W 2005 ROKU	35
4.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ O UDZIELONYCH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2005	37
4.1.3.	ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	39
4.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	39
4.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2005 ROK	40
4.4.	INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH	40
4.5.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2005	41
4.6.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	41
4.7.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	42
4.8.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	45
4.9.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	47
4.10.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	63
4.11.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2005 ROK	63
4.12.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	64
4.13.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	64
4.14.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.	65
4.15.	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.	65
4.16.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	65
4.17.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2005 ROKU	66
5.	GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	66

### ZALĄCZNIKI:

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

## **1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE**

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 01.01.2005r. do 31.12.2005r.** 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 Ustawą o Rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). **Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.**

Historia firmy rozpoczęła się od powstania **01 stycznia 1962 roku** przedsiębiorstwa państwowego o nazwie: Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą „KOPEX” w Katowicach, będącego wówczas generalnym dostawcą obiektów i urządzeń górniczych. W wyniku przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę akcyjną Skarbu Państwa, firma zarejestrowana została w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach - Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375 pod firmą spółki : Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna w Katowicach. 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 większościami akcjonariuszem Spółki (65,06 % udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A.) stały się 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 przedstawiono w załączonym do niniejszego sprawozdania Schemacie Organizacyjnym przedsiębiorstwa spółki „ KOPEX” S.A.

## 1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

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

- 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 w tym: węgla, koksu oraz wyrobów stalowych.
- Realizacja inwestycji budownictwa mieszkaniowego oraz budownictwa związanego z ochroną środowiska naturalnego.

KOPEX S.A. posiada koncesje na sprzedaż paliw płynnych i energii elektrycznej oraz na obrót towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa.

## 1.2. ORGANY SPÓŁKI

### 1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE

W roku 2005 odbyły się łącznie trzy Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

- a) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 21 kwietnia 2005r.**, które podjęło 27 uchwał w następujących sprawach :
- Uchwała Nr 1 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,
  - Uchwała Nr 2 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”,
  - Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004”,
  - Uchwała Nr 4 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2004,
  - Uchwały od Nr 5 do Nr 9 w sprawach udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004,
  - Uchwały od Nr 10 do Nr 21 w sprawach udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004,

- Uchwała Nr 22 w sprawie uzupełnienia składu Rady Nadzorczej ,
- Uchwała Nr 23 w sprawie przyznania Prezesowi Zarządu nagrody rocznej,
- Uchwała Nr 24 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie składnika aktywów trwałych,
- Uchwała Nr 25 w sprawie nabycia nieruchomości,
- Uchwała Nr 26 w sprawie wyrażenia zgody na nabycie akcji spółki Fabryki Sprzętu i Narzędzi Górniczych Grupa Kapitałowa FASING S.A. w Katowicach,
- Uchwała Nr 27 w sprawie sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

b) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 26 sierpnia 2005 roku** , które podjęło 4 uchwały w następujących sprawach :

- Uchwała Nr 1 w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w Katowicach za rok obrotowy 2004,
- Uchwała Nr 2 w sprawie wyrażenia zgody na objęcie przez KOPEX S.A. udziałów w spółce „AUTOKOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach,
- Uchwała Nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie nieruchomości Spółki,
- Uchwała Nr 4 w sprawie zmian w Statucie Spółki.

c) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 18 października 2005 roku**, które podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

### 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.

W roku obrotowym 2005 objętym niniejszym sprawozdaniem 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 Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej
Pani Katarzyna Krupa	- członek Rady Nadzorczej (od dnia 18.10.2005 roku)
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej
Pan Mirosław Ogonowski	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 21.07.2005 roku)
Pan Grzegorz Pietruczuk	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 01.11.2005 roku)
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 21 kwietnia 2005 roku podjęło uchwały od Nr 10 do Nr 21 udzielając wszystkim członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004.

### **Zmiany w składzie Rady Nadzorczej w okresie od ZWZA do dnia 31.12.2005r.:**

- ZWZA w dniu 21 kwietnia 2005 roku powołało w skład RN KOPEX S.A. z rekomendacji Skarbu Państwa Pana Janusza Drapa
- W dniu 21 lipca 2005 roku Pan Mirosław Ogonowski – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A. w związku z objęciem funkcji Wiceprezesa Zarządu w spółce Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu.
- NWZA w dniu 18 października 2005 roku powołało do składu Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z rekomendacji Skarbu Państwa Panią Katarzynę Krupa.
- W dniu 01 listopada 2005 roku Pan Grzegorz Pietruczuk – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

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

- W dniu 14 lutego 2006 roku Pan Roger Bereska – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- na mocy podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. w dniu 17 lutego 2006 roku zmniejszeniu uległ skład liczebny Rady Nadzorczej 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 nowy skład Rady Nadzorczej na posiedzeniu Rady Nadzorczej w dniu 28 lutego 2006 r. dokonał 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.



### 1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

- W dniu 28 lutego 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwałę nr 44/V/2005 o zwiększeniu liczby członków Zarządu z trzech do czterech oraz powołała Pana Tadeusza SOROKEĘ na funkcję członka - Wiceprezesa Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna z dniem uzyskania przez niego zgody Komisji powołanej przez Prezesa Rady Ministrów rozpatrujących wnioski osób, które pełniły funkcje publiczne, na zatrudnienie w KOPEX S.A. zgodnie z art. 7 ustawy z dnia 21.08.1997 r. o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne. Warunek ten ( zgoda Komisji) spełniony został 01 kwietnia 2005 roku.

W okresie od 01 stycznia 2005 do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia tj. 21 kwietnia 2005 roku skład Zarządu Spółki czwartej kadencji przedstawiał się następująco:

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

- 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** 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 21 kwietnia 2005 roku podjęło uchwały od Nr 5 do Nr 8 udzielając wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2004.

**Zatem od dnia 21.04.2005 r. tj. dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd „KOPEX” S.A. piątej kadencji działa w 3 osobowym składzie:**

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

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

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

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 01.01.2005 r. do dnia 31.12.2005 roku łącznie **91** posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem **234 uchwały**. 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 roku obrotowego 2005 najistotniejszymi sprawami, którymi zajmował się Zarząd Spółki były:

1. Przyjęcie Planu Rzeczowo - Finansowego KOPEX S.A. na 2005 rok oraz analizy jego wykonania przez poszczególne jednostki organizacyjne.
2. Zatwierdzenie budżetu dla jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2005 oraz dokonywanie okresowych analiz jego wykonania.
3. W zakresie operacyjnej działalności handlowej:
  - podejmowano decyzje wynikające z bieżącej realizacji rozpoczętych w 2004 roku dużych kompletnych projektów: na modernizację części mechanicznej i elektrycznej bloku elektrociepłowni w Rumunii (Projekt Toshiba), na realizację robót na

pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku „Cayeli” w Turcji (Projekt Cayeli), na dostawę przenośników taśmowych dla kopalni odkrywkowej Kolubara w Serbii i Czarnogórze (Projekt Kolubara), Wiele uwagi poświęcono na stworzenie warunków do udanego doprowadzenia do zrealizowania w I kwartale 2005 roku dostaw kompleksu ścianowego dla kopalni Tabas Coal Mine w Iranie (Projekt Tabas),

- podpisano nowe znaczące kontrakty: na wykonanie robót górniczych w kopalniach węgla kamiennego i soli w Niemczech, na rozszerzenie zakresu robót na pogłębianie szybu wraz z robotami górniczymi w kopalni miedzi i cynku „Cayeli” w Turcji (Projekt Cayeli - II Etap), na budowę zbiornika odbiorczego węgla 1350 t dla kopalni „DRMNO” w Serbii i Czarnogórze, na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z częściami zamiennymi dla zakładu przerobczego dla kopalni Rio Turbio w Argentynie (Projekt Rio Turbio), którego realizacja w znacznej części miała miejsce w IV kwartale 2005 roku, na dostawę obudowy zmechanizowanej GLINIK 25/47 POz dla kopalni lignitu Cayirhan – Pole G w Turcji oraz w kraju na wykonanie wyrobisk chodnikowych i dodatkowych robót górniczych w O/ZG „Polkowice – Sieroszowice” KGHM „Polska Miedź” w latach 2005-2007,
- podpisano umowy ramowe umożliwiające prowadzenie sprzedaży energii elektrycznej na rynku polskim i za granicą oraz podejmowano decyzje dla rozszerzenia tej działalności,
- omawiano problemy realizacji i rozszerzenia zakresu kontraktów na tradycyjnych rynkach KOPEX S.A. tj. w Niemczech, na Sardynii we Włoszech, w Turcji i kontraktu na usługi konsultanckie w Bangladeszu,
- zatwierdzano kalkulacje cenowe ofert licznie składanych przez KOPEX S.A. partnerom zagranicznym z różnych krajów świata w ramach otrzymanych zapytań bądź zaproszeń do udziału w ogłoszonych przetargach,
- prowadzono szeroką działalność akwizycyjną poprzez bezpośrednie rozmowy handlowe z potencjalnymi partnerami m.in. Estonii, Rosji, Argentynie, Indiach, Wietnamie, Chinach i Indonezji oraz poprzez udział w imprezach targowych i wystawienniczych w kraju i za granicą m.in. w Kanadzie, Zjednoczonych Emiratach Arabskich, Australii, Indonezji, Chinach, Iranie, Rosji, Turcji, Włoszech, Katowice 2005 (Simmex) i MSPO 2005 w Kielcach.

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

4. Analizy należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki oraz podejmowanie decyzji w zakresie dalszych kroków prawnych celem egzekucji należności od dłużników Spółki.
5. Zatwierdzenie strategii w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych.
6. Przyjęcia projektu oświadczenia o przestrzeganiu zasad ładu korporacyjnego w Spółce.
7. 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.
8. Kontynuacja budowy grupy handlowej i kapitałowej w oparciu o wybrane przedsiębiorstwa zaplecza górniczego m.in. poprzez zakup pozostałych akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu jak również decyzja zakupu jako całości przedsiębiorstwa - Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego „FAMAGO” S.A. z siedzibą w Zgorzelcu.
9. Doskonalenie systemu zarządzania Spółką i prace legislacyjne w Spółce, poprzez zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
  - ustalenie projektu nowego jednolitego tekstu Statutu Spółki, „Regulaminu Zarządu KOPEX S.A.”,
  - 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 nowelizacja zapisów „Regulaminu Pracy KOPEX S.A.”
  - nowelizacja istniejących i wydanie nowych wewnętrznych aktów normatywnych,
10. Priorytetowym zadaniem w pracach Zarządu była finalizacja procesu prywatyzacji Spółki. W ramach tych działań Zarząd KOPEX S.A., po negocjacjach zawarł w dniu 04.10.2005 r. z Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. w Zabrze „Porozumienie Inwestorskie” określające zobowiązania inwestora w zakresie inwestycji w aktywa trwałe celem zbudowania potencjału wytwórczego i infrastruktury zapewniających rozwój KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. W dniu 04.11.2005 r. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. w Toruniu zawarła z Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. w Zabrze, warunkową umowę sprzedaży 1.285.929 akcji na okaziciela stanowiących 64,64 % udziału w kapitale zakładowym. W dniu 09.02.2006 doszło do sfinalizowania tej transakcji i Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.

w Zabrzu nabyły od Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu powyższy większościowy pakiet akcji KOPEX S.A.

### 1.3. PROKURENCI SPÓŁKI

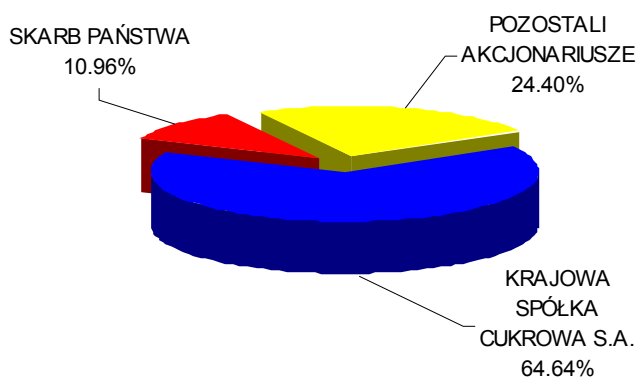
W roku 2005 roku w KOPEX S.A. było 7 prokurentów posiadających prokury łączne, a mianowicie :

- **Pan Fryźlewicz Edward** – Dyrektor Biura Zarządu – prokura od dnia 02.12.1999 r.
- **Pani Węgrzyn Joanna** – Główna Księgowa – prokura od dnia 05.01.2001 r.
- **Pan Primula Janusz** – Dyrektor Biura ds. Maszyn i Urządzeń – prokura od dnia 09.05.2002 r. (prokura odwołana została dnia 18.01.2006 r. przez Zarząd Spółki Uchwałą Nr 169/2006)
- **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.

### 1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31.12.2005 r. ORAZ NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU

Kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 19.892.700 zł., dzieląc się na 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 10 zł każda. Akcje KOPEX S.A. są notowane od dnia 4 czerwca 1998 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

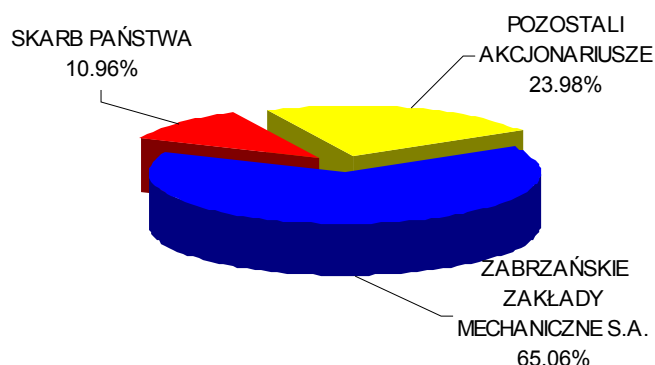
**Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2005 roku przedstawiała się następująco:**



16 grudnia 2004 roku Krajowa Spółka Cukrowa S.A. z siedzibą w Toruniu stała się posiadaczem 1.285.929 akcji KOPEX SA, co stanowi 64,64 procent udziału w kapitale zakładowym. Podstawą objęcia powyższych akcji była umowa z dnia 3 grudnia 2004 roku, zawarta pomiędzy Skarbem Państwa, a Krajową Spółką Cukrową S.A., stanowiącą o wniesieniu przez Skarb Państwa 1.285.929 akcji spółki KOPEX S.A. - jako wkładu niepieniężnego na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu. W dniu 04.11.2005 r. Krajowa Spółka Cukrowa S.A. w Toruniu zawarła z inwestorem - Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. w Zabrzu warunkową umowę sprzedaży 1.285.929 akcji KOPEX S.A.

W dniu 09.02.2006 roku, po ogłoszonym 11 stycznia 2006 roku publicznym wezwaniu na sprzedaż w/w akcji, a następnie dokonaniu zapisu na sprzedaż tych akcji doszło do sfinalizowania tej transakcji i Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu nabyły od Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w Toruniu powyższy większościowy pakiet akcji KOPEX S.A., stając się aktualnie 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.

**Struktura kapitału akcyjnego na dzień 09.02.2006 roku przedstawia się Następująco:**



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

Zarząd Spółki dokonał w 2005 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 zmian zachodzących na rynkach.

1. 04.05.2005 roku podjęto decyzje o nowym podziale funkcji operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami powołanego Zarządu Spółki V kadencji :

- **Pan Rafał Rost – Prezes Zarządu – Dyrektor Naczelny, Szef Pionu DN** – nadzór nad stanowiskami i jednostkami organizacyjnymi: Szefami Pionów, Biuro Zarządu (NBZ), Biuro ds. Ochrony Informacji Niejawnych (NBW) wraz Pełnomocnikiem ds. Ochrony Informacji Niejawnych i Kontroli Obrotu, Pełnomocnik Zarządu ds. Systemów Jakości (NS), Kontrola Wewnętrzna (NI) i Stanowisko ds. BHP (NH).
- **Pan Tadeusz Soroka – Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu DG** - nadzór nad stanowiskami i jednostkami organizacyjnymi: Główny Księgowy (DGK), Dyrektor Finansowy (DGF), Kontroler Finansowy (DGC), Dyrektor Obrotu Energią Elektryczną (HE-1), Biuro ds. Obrotu Towarami o Znaczeniu Strategicznym (NBS), Biuro ds. Surowców i Towarów Masowych (HBS), Dział Korporacyjny (GC), Dział Informatyki (GI) oraz Delegatura w Warszawie (NBD).
- **Pani Joanna Parzych – Wiceprezes Zarządu – Szef Pionu DP** – nadzór nad jednostkami organizacyjnymi: Biuro ds. Maszyn i Urządzeń (HBM), Biuro ds. Usług (HBU), Biuro Eksportu Maszyn i Usług Rynki Niemieckojęzyczne (HBN), Biuro ds. Energetyki (HBE), Pełnomocnik Zarządu ds. Rozwoju (NR), Zespół ds. Spedycyjno – Celnych (PS) oraz Przedstawicielstwo KOPEX S.A. w Rumunii (NZ5).

2. Na przestrzeni roku 2005 Zarząd dokonał zmian przyporządkowania jednostek organizacyjnych Spółki (Oddział w Pradze Przedstawicielstwo w Pekinie, Dział Kadr, Delegatura w Warszawie, Zespół ds. Spedycyjno – Celnych,) bądź likwidacji jednostek organizacyjnych Spółki ( Przedstawicielstwo w Moskwie, Gł. Specjalista ds. Integracji Europejskiej, Dyrektor ds. Logistyki) w związku z bieżącą koniecznością dostosowywania struktury organizacyjnej przedsiębiorstwa Spółki do realizacji wyznaczonych nowych celów handlowych oraz zmian zachodzących w rozwoju rynków zagranicznych i aktywności handlowej KOPEX S.A.

W związku z powyższym stosowne zmiany wprowadzane były każdorazowo w Regulaminie i Schemacie Organizacyjnym przedsiębiorstwa Spółki KOPEX S.A.

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 SPÓLCE W 2005 ROKU**

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

1. Opracowano 3 podstawowe dokumenty kierunkowe w zakresie SZJ na 2005 rok, tj. „Plan jakości-działania w zakresie SZJ” i „Cele jakościowe” oraz „Plan doskonalenia SZJ”.

Za najważniejsze zadania uznano dalsze doskonalenie dokumentacji systemu i nadzór nad praktycznym codziennym jego wdrażaniem przez wszystkie jednostki organizacyjne Spółki, zintensyfikowanie działalności szkoleniowej oraz w zakresie prowadzenia auditów wewnętrznych, a także rozpoczęcie prac w zakresie dalszego rozszerzania SZJ o nowe normy i metody zarządzania.

2. Zmiany w dokumentacji SZJ objęły:

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

- 2.1. Szersze zmiany w zakresie dokumentacji SZJ wprowadzono z dniem 9.08.2005 roku i objęły one m.in.:

- Proces JPP-6.2 – „Mierzenie satysfakcji klienta. Postępowanie z reklamacjami” - uzupełnienie o nową Instrukcję JI-36.
- Procedurę JP-03 - „Przegląd umowy” - nowelizacja procedury.
- Instrukcję JI-18 – „Zarządzanie ryzykiem realizacji usług” - nowelizacja instrukcji.
- Instrukcję JI-36 – „Komunikacji z klientem. Reklamacje” - wdrożenie nowej instrukcji precyzyjnie regulującej tę problematykę dotychczas zbyt ogólnie ujętą w Procesie JPP-6.2 i Procedurze JP-10.



3. System Zarządzania Jakością był na bieżąco w Spółce nadzorowany w formie auditów wewnętrznych i auditów nadzoru. Audyty wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem w okresie od marca do grudnia 2005 roku w 19 jednostkach organizacyjnych Spółki. W ich wyniku zostały podjęte także odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, których celem jest dalsze doskonalenie SZJ.

Przeгляд Zarządzania SZJ został dokonany przez kierownictwo Spółki w dniu 13 czerwca 2005 roku i poprzedzał audit nadzoru w zakresie norm ISO oraz AQAP-NATO. Kolejny Przeгляд Zarządzania SZJ został dokonany w dniu 22 listopada 2005 roku i poprzedzał audit nadzoru w zakresie ISO prowadzony przez RWTÜV.

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

4. W okresie 2005 roku zostały w KOPEX S.A. przeprowadzone trzy audyty nadzoru oraz audit recertyfikacyjny przez jednostki certyfikujące:

- 4.1. Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie w dniu 27 kwietnia 2005 roku, przeprowadziło z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie spełniania wymagań kryteriów WSK – Wewnętrzny System Kontroli w odniesieniu do obrotu towarami o znaczeniu strategicznym. Natomiast w dniu 25 października 2005 roku jednostka ta przeprowadziła z wynikiem pozytywnym audit recertyfikacyjny w wyniku którego KOPEX S.A. otrzymał nowy Certyfikat WSK ważny do 14.11.2008 roku.

- 4.2. Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w Warszawie dokonał z wynikiem pozytywnym w dniach 15-16 czerwca 2005 roku auditu nadzoru w zakresie funkcjonowania dokumentacji opartej na standardach normy AQAP 2110:2003 na zgodność z nowym Systemem Zapewnienia Jakości NATO.

- 4.3. RWTÜV- TÜV NORD z siedzibą w Essen i Katowicach dokonał z wynikiem pozytywnym w dniach 24-25 listopada 2005 roku audit nadzoru w zakresie funkcjonowania Systemu Zarządzania Jakości w/g normy PN-EN ISO 9001:2001.

W raportach z auditów nadzoru jednostki Certyfikujące wskazały, iż System Zarządzania Jakością w Spółce jest skuteczny i systematycznie doskonalony.

5. Zgodnie z zatwierdzonymi dokumentami w zakresie doskonalenia SZJ na rok 2005, realizowano plan szkoleń dla kadry kierowniczej i pracowników Spółki w formie seminariów koncentrując się zwłaszcza na problematyce AQAP 2110 oraz WSK.
6. Rozpoczęto prace w zakresie rozszerzania SZJ o nowe normy i systemy zarządzania. Podjęto prace nad opracowaniem projektu systemu zarządzania bezpieczeństwem danych oraz podjęto przygotowania do wprowadzenia w spółce koncepcji TQM-zarządzanie przez jakość .
7. W grudniu 2005 roku rozpoczęto prace nad dokumentami precyzującymi szczegółowe kierunki działań w zakresie doskonalenia i praktycznej realizacji SZJ w roku 2006 tj.:
  - Cele Jakościowe w zakresie SZJ w Spółce.
  - Plan Jakości - działania w zakresie doskonalenia SZJ w Spółce.

Dokumenty te zostały zatwierdzone przez Prezesa Zarządu w dniu 16.01.2006 roku i rozpoczęto ich praktyczną realizację.

## **2. SYTUACJA KADROWO-PŁACOWA SPÓŁKI ZA 2005 ROK**

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

KOPEX S.A. jest przedsiębiorstwem, w którym potencjał ludzki jest szczególnie ważny, a kwalifikacje pracowników stanowią jedną z najwyższej cenionych wartości.

Pracownicy KOPEX S.A. wykazują się wiedzą fachową w zakresie handlu zagranicznego, znajomości języków obcych, aktywności zawodowej i kreatywności.

Strategia Spółki w zakresie kreowania polityki personalnej i szkoleniowej, kształtującej rozwój zasobów ludzkich w powiązaniu z realizacją zamierzonych zadań ekonomiczno-gospodarczych Spółki, postawiła przed Zarządem KOPEX S.A. oraz przed jego pracownikami szereg wyzwań. Kierunkami realizowanych w 2005 r. działań Zarządu KOPEX S.A. w zakresie urzeczywistniania przyjętej polityki kadrowej Spółki, były przede wszystkim:

- zatrudnianie pracowników z wyższym wykształceniem, posiadających szczególnie wysokie kwalifikacje,
- podwyższenie kwalifikacji kadry kierowniczej, pracowników działów handlowych z zakresu zarządzania projektami,
- doskonalenie znajomości języków obcych,

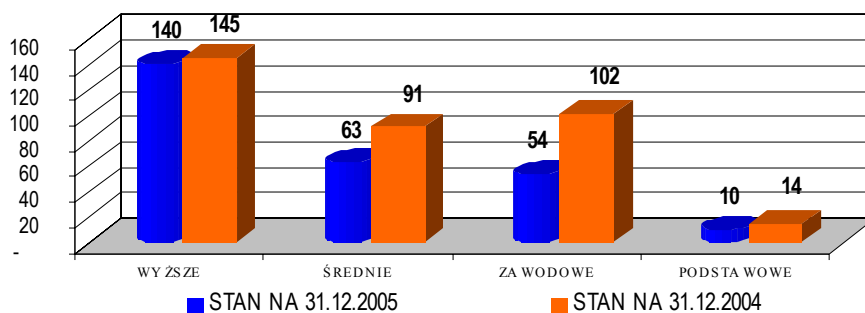
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia wyższe, studia podyplomowe, itp.,
- doskonalenie i rozwój systemu motywacyjnego poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań wiążących poziom płac, nagrody i premie z wynikami pracy,
- przygotowanie pracowników stanowiących kadrę rezerwową dla oddziałów i budów KOPEX S.A. za granicą,
- kształtowanie przez kadrę kierowniczą Spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania),
- prowadzenie aktywnej polityki kadrowej w ramach restrukturyzacji posiadanych zasobów kadrowych w kierunku przenoszenia pracowników do tych obszarów działalności Spółki, które są szczególnie ważne i roszą 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, której stan zatrudnienia ogółem na 31.12.2005 r. wynosił 694 osób, w tym 267 osób w kraju z czego 156 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, 11 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Warszawie, a 100 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 140 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 63 osoby wykształcenie średnie,
- 54 osoby wykształcenie zawodowe,
- 10 osób wykształcenie podstawowe.

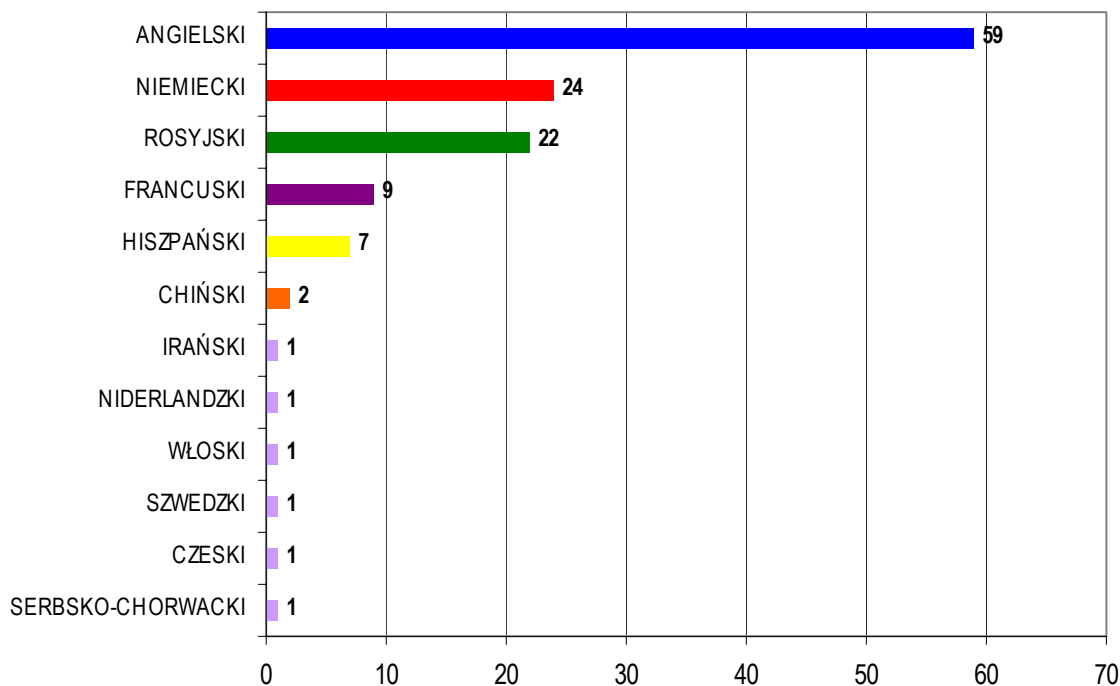
**STRUKTURA ZATRUDNIENIA W KRAJU WEDŁUG WYKSZTAŁCENIA  
2005 – 2004**



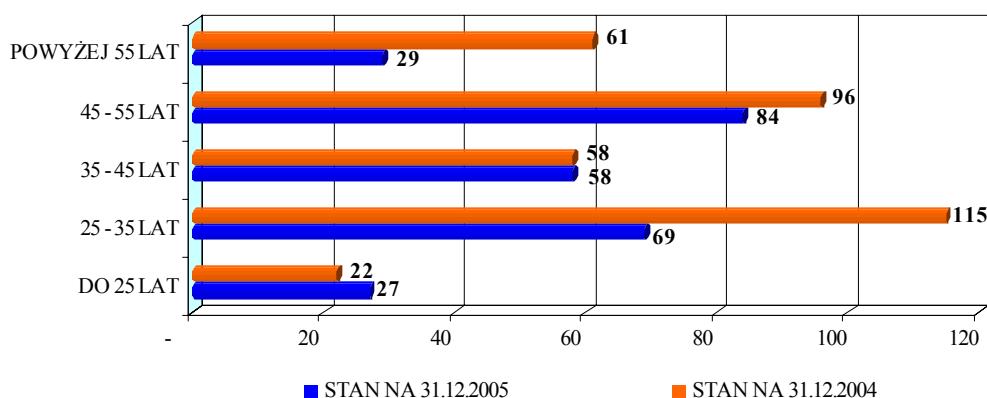
Większość pracowników KOPEX S.A. legitymuje się znajomością języków obcych potwierdzonych egzaminem państwowym.

Wśród 86 pracowników Spółki jest wielu pracowników, którzy legitymują się więcej niż jednym zdany egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec 2005 roku wynosi 129.

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG IŁOŚCI POSIADANYCH  
CERTYFIKATÓW JĘZYKOWYCH  
PRZEZ PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU  
STAN NA 31.12.2005 ROKU**



## STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG WIEKU PRACOWNIKÓW 2005 – 2004



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 roku 2005 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 2005” opracowany przez kadrę kierowniczą na podstawie potrzeb poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki, w zakresie podnoszenia kwalifikacji zawodowych pracowników jak i aktualizacji wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy czy studia podyplomowe.

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

Dla handlowych jednostek organizacyjnych Spółki zorganizowane zostały seminaria i szkolenia związane z tematyką międzykulturowych negocjacji w biznesie, dotyczące aspektów prawidłowego redagowania klauzul kontraktowych

Pracownicy wszystkich jednostek organizacyjnych podnosili w roku 2005 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 roku 2005 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 roku 2005 – 12 pracowników KOPEX S.A. Zarząd Spółki skierował na roczne studia podyplomowe o kierunku „Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie” oraz 9 osób na studia licencjackie i magisterskie o kierunkach: „Ekonomika Biznesu Międzynarodowego”, „Rachunkowość”, „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa” i „Zarządzanie i marketing”.

W roku 2005 pracownicy KOPEX S.A. zatrudnieni w kraju uczestniczyli łącznie w 34 różnego rodzaju szkoleniach, formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy.

KOPEX S.A. przeznaczył na cele szkoleniowe w 2005 roku łącznie 184 tys. pln.

## 2.2. CHARAKTERYSTYKA PŁACOWA SPÓŁKI

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

W PLN

Wyszczególnienie	Rok 2005
Średnia miesięczna płaca brutto w 2005 r.	5.037,97
Średnia miesięczna płaca brutto (roczna) w 2004 r.	4.826,66
Współczynnik przyrostu płac w KOPEX S.A. 2005 r.	104,4%
Współczynnik przyrostu ustalony przez R.M.	104,5%

Kształtowanie się wskaźnika przyrostu przeciętnego miesięcznego wynagrodzenia zawartego w powyższej tablicy wynika, że nie nastąpiło jego przekroczenie i wynosił on ogółem za rok 2005 104,4%, podczas gdy Rada Ministrów ustaliła powyższy wskaźnik na poziomie 104,5%.

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

Zgodnie z ZUZP płace składają się z następujących elementów:

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

Średnią miesięczną płacę brutto dla poszczególnych stanowisk przedstawia poniższa tablica:

W PLN	
Stanowisko	Przeciętne wynagrodzenie
Dyrektor	12.458,03
Kierownik Działu / Zastępca Kierownika Działu	5.285,01
Specjalista	4.361,72
Handlowiec / St. Handlowiec	4.526,43
Walutowiec, Księgowa, Kasjer	3.756,69
Rzeczoznawca / St. Rzeczoznawca	4.464,21
Nadsztygar	3.240,37
Sztygar zmianowy	3.102,28
Górnik / Górnik Strzałowy	2.048,20

Członkowie Zarządu KOPEX S.A. są zatrudnieni w oparciu o umowę o pracę; łączna suma należnych w 2005 roku wynagrodzeń dla Zarządu wyniosła: 480 tys. zł., a osiągnięty zysk netto Spółki wyniósł 13.149 tys. zł.

### 3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

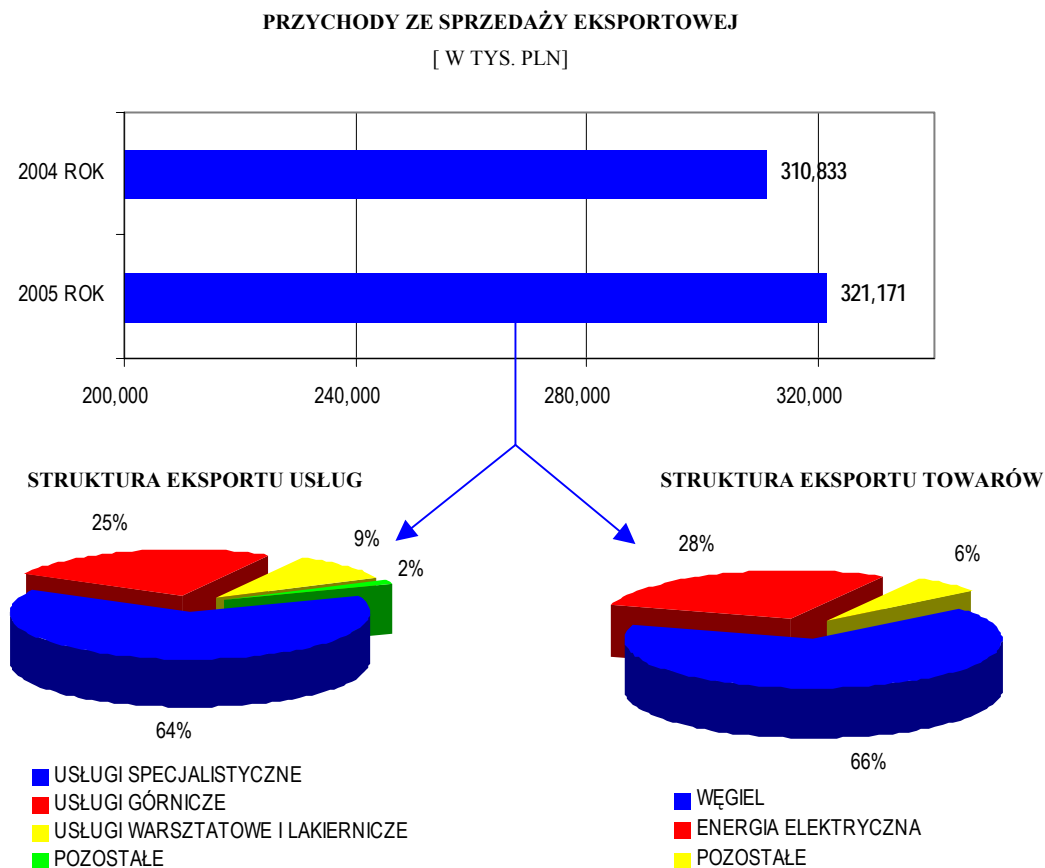
#### 3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY</b>	429.067	371.351	57.716	115,5 %

Przychody Spółki w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzrosły o 15,5%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 2005 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez wzrost sprzedaży eksportowej (3,3%) oraz krajowej (78,3%) Spółki.

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





W 2005 roku Spółka osiągnęła przychody z eksportu w wysokości 321.171 tys. zł. Na powyższe przychody składają się:

- usługi specjalistyczne związane z:
  - dostawą maszyn i urządzeń górniczych (kompleks ścianowy, części do przenośników górniczych, wciągarki pneumatyczne) do Argentyny w wysokości 100.632 tys. zł.;
  - dostawą kompleksu ścianowego do Iranu w wysokości 41.640 tys. zł.;
  - modernizacją elektrowni w Rumunii w wysokości 9.311 tys. zł.;
  - dostawą systemów przenośników oraz sprzętu ratunkowego do Serbii i Czarnogóry w wysokości 3.390 tys. zł.;
  - dostawą maszyn i urządzeń górniczych do Turcji, Rumunii, Węgier w wysokości 2.421 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 60.354 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Serbii i Czarnogórze (budowa zbiornika podziemnego na węgiel);
- sprzedaż surowców masowych (węgiel i koks) w wysokości 53.460 tys. zł. do Niemiec, Austrii, Finlandii, Danii, Hiszpanii, Słowacji, Francji, Serbii i Czarnogóry, Norwegii, Portugalii oraz Słowenii;
- usługi budowlane, warsztatowe oraz związane z rozbiórką mięsa w wysokości 24.963 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 22.924 tys. zł. na rynek słowacki oraz czeski;
- usługi konsultingowe w segmencie górniczym w Bangladeszu w wysokości 985 tys. zł.;
- pozostałe usługi świadczone na rynku niemieckim oraz czeskim 880 tys. zł.
- sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym w wysokości 211 tys. pln.

Na rynku krajowym w okresie od stycznia do grudnia 2005 roku, Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 107.896 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 65.474 tys. zł.,
- sprzedaż węgla oraz usług związanych z eksportem węgla w wysokości 15.856 tys. zł.,
- sprzedaż towarowa (stal, elementy hydrauliki, części zamienne, itd) w wysokości 6.174 tys. zł.,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice” w wysokości 10.641 tys. zł.,
- sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym w wysokości 6.610 tys. zł.;
- pozostała sprzedaż (dzierżawa nieruchomości i środków trwałych, usługi deweloperskie, itd.) w wysokości 3.141 tys. zł.

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	48.532	41.490	7.042	117,0 %

Spółka uzyskała na koniec 2005 roku znacznie wyższy wolumen wyniku brutto na sprzedaży, w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku ubiegłego. Znacznie korzystniejszy wynik został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży wynoszącemu ponad 15% przy jednoczesnym uzyskaniu wyższej rentowności brutto na sprzedaży realizowanych kontraktów.

Największą masę zysku brutto na sprzedaży za okres 2005 roku przyniosła działalność związana z branżą: sprzedaży towarowej (maszyny i urządzenia górnicze, towary strategiczne, pozostałe towary); usług górniczych, sprzedaży węgla i koksu, prowadzonymi pracami warsztatowymi w Niemczech, sprzedaż energii elektrycznej, zrealizowany projekt związany z dostawą kompleksu ścianowego do Iranu, usługi budowlane, zakończone usługi dotyczące rozbiórki mięsa oraz pozostałe usługi związane z dzierżawą nieruchomości oraz maszyn.

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	12.004	3.372	8.632	356,0 %
<b>KOSZTY SPRZEDAŻY</b>	17.670	19.114	- 1.444	92,4 %
<b>KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU</b>	14.867	14.475	392	102,7 %
<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	9.799	15.907	-6.108	61,6 %

Na koniec 2005 roku, saldo uzyskane na pozostałych przychodach i kosztach jest dodatnie, korzystnie wpływając na wynik operacyjny Spółki.

Pozostałe przychody za okres 2005 roku kształtowały się następująco:

- Rozwiązane odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych 9.074 tys. zł.,
- Sprzedaż składników majątku trwałego 1.176 tys. zł.,
- Rozwiązanie z tytułu rezerw na: zobowiązania, roszczenia, sprawy sądowe 1.086 tys. zł.,
- Pozostałe 668 tys. zł.,

---

**RAZEM 12.004 tys. zł.**

Pozostałe koszty za okres 2005 roku kształtowały się następująco:

• Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	4.412 tys. zł.,
• Rezerwy na: zobowiązania, roszczenia oraz sprawy sądowe	2.509 tys. zł.,
• Wartość sprzedanych składników majątku	1.400 tys. zł.,
• Pozostałe	1.478 tys. zł.,
<b>RAZEM</b>	<b>9.799 tys. zł.</b>

Ogółem saldo pozostałych przychodów i kosztów za 2005 rok było dodatnie i wyniosło 2.205 tys. zł.

Analiza kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w układzie rodzajowym została omówiona w punkcie 3.2. niniejszego sprawozdania.

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	18.200	-4.634	22.834	nie dotyczy

Spółka na koniec 2005 roku wypracowała zysk na działalności operacyjnej w wysokości 18.200 tys. zł., jest on wyższy od wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego o 22.834 tys. zł. Znacznie korzystniejszy wynik na działalności operacyjnej został osiągnięty dzięki wzrostowi przychodów ze sprzedaży wynoszącemu ponad 15% przy jednoczesnym uzyskaniu wyższej rentowności brutto na sprzedaży realizowanych kontraktów oraz wypracowaniu dodatniego salda pozostałych przychodów i kosztów.

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>	10.447	29.003	-18.556	36,0 %
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>	9.372	15.227	-5.855	61,5 %

Na wyniki Spółki w 2005 roku wpłynęły także zjawiska związane z przychodami i kosztami finansowymi, których saldo jest dodatnie i wyniosło 1.075 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ dodatnie się saldo różnic kursowych, którego wysokość wyniosła na koniec 2005 roku 3.833 tys. zł., oraz aktualizacja wartości inwestycji w wysokości 3.600 tys. zł., związana głównie z wyceną transakcji terminowych oraz wyceną długoterminowych aktywów finansowych.

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

	2005 ROK	2004 ROK
• płynność bieżąca	1,48	1,29
• płynność szybka	1,46	1,26
• płynność gotówkowa	0,48	0,18

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

w tys. zł.				
	2005	2004	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
<b>ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	19.275	9.142	10.133	210,8 %
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>	6.126	3.768	2.358	162,2 %
<b>ZYSK (STRATA) NETTO</b>	13.149	5.374	7.775	244,7 %

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

Spółka zamknęła 2005 rok zyskiem netto w wysokości 13.149 tys. zł, wobec 5.374 tys. zł zysku netto uzyskanego w 2004 roku. Rachunek zysków i strat za 2005 roku zawiera załącznik 2.

### **3.2. ANALIZA RODZAJOWA KOSZTÓW SPRZEDAŻY ORAZ KOSZTÓW OGÓLNEGO ZARZĄDU**

Ogółem koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu w 2005 roku wyniosły 32.537 tys. zł., w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego obniżyły się o 1.052 tys. zł. tj. 3,1%.

Struktura kosztów sprzedaży i kosztów ogólnego zarządu za 2005 rok wykazuje, iż jednym z większych obciążeń dla Spółki są koszty osobowe związane z wynagrodzeniami (łącznie z narzutami); stanowią one 58,2% kosztów ogółem. Jednocześnie wielkość obciążeń związanych z wynagrodzeniami obniżyła się w porównaniu z analogicznym okresem roku poprzedniego o 1.029 tys. zł. tj. 5,3%.

**RODZAJOWY UKŁAD KOSZTÓW SPRZEDAŻY I OGÓLNEGO ZARZĄDU  
ZA OKRES 2005 ORAZ 2004 ROKU**

W TYS. ZŁ.						
LP.	WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 ROK	STRUKTURA % [3]	2004 ROK	STRUKTURA % [5]	DYNAMIKA % [3/5]
1	2	3	4	5	6	7
1	WYNAGRODZENIA	16.604	50.4%	17.020	50.7%	96.4%
2	UBEZPIECZENIA SPOŁECZNE	2.126	6.5%	2.539	7.6%	83.7%
3	USŁUGI OBCE	3.662	11.3%	3.792	11.3%	96.6%
4	KOSZTY TRANSAKCYJNE	1.809	5.5%	519	1.5%	348.6%
5	PODRÓŻE SŁUŻBOWE	1.416	4.4%	1.689	5.0%	83.8%
6	AMORTYZACJA	967	3.0%	1.021	3.0%	94.7%
7	MEDIA I CZYNSZE	915	2.8%	990	2.9%	92.4%
8	REPREZENTACJA	905	2.8%	889	2.6%	101.8%
9	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	871	2.7%	1.141	3.4%	76.3%
10	MATERIAŁY EKSPLOATACYJNE	758	2.3%	868	2.6%	87.3%
11	REKLAMA	701	2.1%	601	1.8%	116.6%
12	USŁUGI TELEKOMUNIKACYJNE	582	1.8%	889	2.7%	65.5%
13	UBEZPIECZENIA	236	0.7%	508	1.5%	46.5%
14	SZKOLENIA	184	0.6%	235	0.7%	78.3%
15	POZOSTAŁE KOSZTY	1.001	3.1%	888	2.6%	112.6%
<b>RAZEM</b>		<b>32.537</b>	<b>100.0%</b>	<b>33.589</b>	<b>100.0%</b>	<b>96.9%</b>

Znaczący spadek kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu w roku 2005, w porównaniu z rokiem 2004, widoczny jest na prawie wszystkich kosztach rodzajowych. Na powyższy spadek kosztów w 2005 roku, miała wpływ realizacja procesu racjonalizacji ponoszonych kosztów w stosunku do uzyskiwanych efektów biznesowych w poszczególnych branżach sprzedaży Spółki.

Wzrost kosztów sprzedaży nastąpił w pozycji „koszty transakcyjne” z uwagi na znaczący przyrost wolumenu przychodów ze sprzedaży. Wzrosty kosztów odnotowuje się także w pozycjach kosztowych, związanych z kosztami reprezentacyjnymi oraz reklamy, co jest efektem działalności akwizycyjnej Spółki na szeregu rynkach zagranicznych, celem pozyskania nowych oraz rozwinięcia istniejących obszarów działalności gospodarczej.

### 3.3 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. ZŁ.

AKTYWA	2005 ROK	STRUKTURA [2]	2004 ROK	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>60,786</b>	<b>23.4%</b>	<b>56,200</b>	<b>20.0%</b>	<b>108.2%</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	264	0.1%	400	0.1%	66.0%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	8,724	3.4%	6,343	2.3%	137.5%
III. Należności długoterminowe	1,467	0.5%	2,554	0.9%	57.4%
IV. Inwestycje długoterminowe	44,330	17.1%	38,053	13.5%	116.5%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	6,001	2.3%	8,850	3.2%	67.8%
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>198,931</b>	<b>76.6%</b>	<b>224,594</b>	<b>80.0%</b>	<b>88.6%</b>
I. Zapasy	2,591	1.0%	6,018	2.1%	43.1%
II. Należności krótkoterminowe	120,114	46.2%	150,633	53.6%	79.7%
III. Inwestycje krótkoterminowe	64,907	25.0%	31,406	11.2%	206.7%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	11,319	4.4%	36,537	13.0%	31.0%
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>259,717</b>	<b>100.0%</b>	<b>280,794</b>	<b>100,0 %</b>	<b>92.5%</b>

W TYS. ZŁ.

PASYWA	2005 ROK	STRUKTURA [2]	2004 ROK	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>86,436</b>	<b>33.3%</b>	<b>77,984</b>	<b>27.8%</b>	<b>110.8%</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	19,893	7.6%	19,893	7.1%	100.0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	56,668	21.8%	52,410	18.7%	108.1%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	-628	-0.2%	119	0.0%	nie dotyczy
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-2,646	-1.0%	188	0.1%	nie dotyczy
VI. Zysk (strata) netto	13,149	5.1%	5,374	1.9%	244.7%
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>173,281</b>	<b>66.7%</b>	<b>202,810</b>	<b>72.2%</b>	<b>85.4%</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	33,532	12.9%	23,123	8.2%	145.0%
II. Zobowiązania długoterminowe	5,183	2.0%	6,005	2.1%	86.3%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	134,566	51.8%	173,682	61.9%	77.5%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	0	0.0%	0	0.0%	0.0%
	<b>259,717</b>	<b>100.0%</b>	<b>280,794</b>	<b>100.0%</b>	<b>92.5%</b>

Wartość sumy bilansowej na koniec 2005 roku wyniosła 259.717 tys. zł i w stosunku do 31.12.2004 roku zmniejszyła się o 7,5%.

Głównymi czynnikami powodującymi spadek sumy bilansowej był spadek aktywów w grupie aktywów obrotowych (o 11,4%). W grupie aktywów trwałych nastąpił wzrost wartości (o 8,2%). W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych (o 10,8%) oraz spadek w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania (o 14,6%).

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany za okres 2005 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany wystąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zmniejszeniu z 224.594 tys. zł do 198.931 tys. zł tj. o 11,4%; na obniżenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
  - zmniejszenie stanu zapasów z 6.018 tys. zł. do 2.591 tys. zł. tj. o 56,9%,
  - zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 36.537 tys. zł. do 11.319 tys. zł. tj. o 69,0 %,
  - zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 150.633 tys. zł do 120.114 tys. zł tj. o 20,3%.
  - zwiększenie inwestycji krótkoterminowych z 31.406 tys. zł. do 64.907 tys. zł., tj. 106.7%.
  
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2005 roku w stosunku do 31.12.2004 roku o 4.586 tys. zł. nastąpił głównie poprzez:
  - wzrost inwestycji długoterminowych o 6.277 tys. zł.
  - wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych o 2.381 tys. zł.,
  - zmniejszenie wartości długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.849 tys. zł.,
  - zmniejszenie wartości należności długoterminowych o 1.087 tys. zł.,
  - zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych o 136 tys. zł.,

Po stronie pasywów notuje się wzrost kapitału własnego o 10,8% uzyskany poprzez wypracowanie zysku netto za 2005 rok w wysokości 13.149 tys. zł. oraz podniesieniu kapitału zapasowego o 4.258 tys. zł.

Zmniejszeniu natomiast uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 29.529 tys. zł. tj. o 14,6% do poziomu 173.281 tys. zł. Spadek pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wynika głównie ze zmniejszenia wartości pozycji zobowiązania krótkoterminowe o 39.116 tys. zł tj. 22,5% oraz zmniejszenia pozycji zobowiązania długoterminowe o 822 tys. zł., tj. 13,7%

## ZMIANY W MAJĄTKU SPÓŁKI 2005

Zmiany w inwestycjach długoterminowych Spółki prezentuje poniższa tablica:

w tys. zł.

Lp.	Rodzaj	Stan na 31.12.2004	Aktualizacja wyceny/odpisy umorzeniowe	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2005
1	Nieruchomości	10.716	-282	1.221	0	11.655
2	Wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0	0
3	Długoterminowe aktywa finansowe	27.337	909	4.429	0	32.675
	a) w jednostkach powiązanych	27.337	1.743	1.901	0	30.981
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0	0
	c) aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	-834	2.528		1.694
4	Inne inwestycje długoterminowe	0	0	0	0	0
	<b>Razem</b>	<b>38.053</b>	<b>627</b>	<b>5.650</b>	<b>0</b>	<b>44.330</b>

W 2005 roku nastąpiło zwiększenie wartości pozycji inwestycji długoterminowych aktywów finansowych z 38.053 tys. zł. do poziomu 44.330 tys. zł.

Głównymi czynnikami, które kształtowały pozycję długoterminowe aktywa finansowe były:

- przejęcie nieruchomości gruntowej w Rzepinie ( przejęta tytułem spłaty należności KARBON 2 ) 1.221 tys. zł
- zakup akcji P.B.Sz. S.A. 543 tys. zł
- pożyczki udzielone firmie AUTOKOPEX (łączna wartość pożyczki długoterminowej na koniec roku 2005 roku wyniosła 3.327 tys. zł.)
- zakup akcji FASING SA 2.528 tys.
- odpisy aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych 834 tys. zł.

Zmiany środków trwałych według grup rodzajowych

w tys. zł.

WYSZCZEGÓLNIENIE	GRUNTY	BUDYNKI, LOKALE I OBIEKTY INŻYNIERII ŁADOWEJ I WODNEJ	URZĄDZENIA TECHNICZNE I MASZYNY	ŚRODKI TRANSPORTU	POZOSTAŁE ŚRODKI TRWAŁE	ŚRODKI TRWAŁE OGÓLEM
A. Wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	2.259	6.659	3.139	1.593	13.686
B. Zwiększenia z tytułu (...)	0	39	4.412	762	303	5.516
C. Zmniejszenia z tytułu (...)	0	0	1.516	655	119	2.290
D. Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	<b>36</b>	<b>2.298</b>	<b>9.555</b>	<b>3.246</b>	<b>1.777</b>	<b>16.912</b>
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	490	3.978	1.364	1.483	7.351
F. Amortyzacja za okres	0	59	582	69	218	928
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	<b>36</b>	<b>549</b>	<b>4.560</b>	<b>1.433</b>	<b>1.701</b>	<b>8.279</b>
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu	0	0	62	0	0	62
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu	0	0	0	0	0	0
<b>J. Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>0</b>	<b>1.749</b>	<b>4.995</b>	<b>1.813</b>	<b>76</b>	<b>8.633</b>



Istotne pozycje zakupowe w grupie środków trwałych w 2005 roku:

– wóz wiertniczy SWW-1HW	912 tys. zł.
– ładowarka typ LKP-0805	733 tys. zł.
– wóz typ CB-4PCK	583 tys. zł.
– wóz typ CB-4PCK	583 tys. zł.
– ładowarka LKP-0403	397 tys. zł.
– ładowarka CATEPILLAR 428D	244 tys. zł.
– sieć komputerowa	269 tys. zł.
– sieć telefoniczna	219 tys. zł.

Spółka wdzierżawia środki trwałe o wartości 10 535 tys. zł.  
w tym:

– budynki biurowe	- 7.932 tys. zł.
– grunty	- 2.417 tys. zł.
– urządzenia techniczne	- 105 tys. zł.
– pojazdy mechaniczne	- 51 tys. zł.
– maszyny i urządzenia ogólnego zastosowania	- 10 tys. zł.
– system parkingowy	- 19 tys. zł.
– narzędzia przyrządy i wyposażenie	- 1 tys. zł.

Zmiany wartości niematerialnych i prawnych wg grup rodzajowych

WYSZCZEGÓLNIENIE	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	w tys. zł.		
				w tym oprogramowanie komputerowe	inne wartości niematerialne i prawne	Wartości niematerialne i prawne razem
A. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu			1.593	464		1.593
B. Zwiększenia z tytułu zakupu			19	1		19
C. Zmniejszenia z tytułu (...)			0	0		0
D. Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			1.612	465		1.612
E. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu			1.193	181		1.193
F. Amortyzacja za okres			155	92		155
G. Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu			1.348	273		1.348
H. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			0	0		0
I. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			0	0		0
J. Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu			264	192		264

W 2005 roku zakupiono oprogramowanie MS OFFICE 2003 BASIC o wartości 810,38 zł. oraz licencje na oprogramowanie komputerowe za łączą kwotę 3.880,00 zł.

Ponadto zakupiono licencję na handel prądem dla ERU (Energetyczny Urząd Regulacyjny) na, którą wydatkowano 13.995.47 zł

### 3.4. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą 78.623 tys. zł, czynnikami oddziałuwające na ten stan charakteryzują następujące wielkości:

	<b>WPIŁYW NA STRUMIEN PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b> (w tys. zł)
1. Amortyzacja	3.264
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-122
3. Odsetki i dywidendy	2.397
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	549
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	10.409
6. Zmiana stanu zapasów	2.329
7. Zmiana stanu należności	31.606
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-12.784
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28.225
10. Pozostałe korekty	-399

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -15.916 tys. zł. Główne wydatki inwestycyjne związane były w okresie 2005 roku z udzielonymi pożyczkami dla Spółek Grupy Kapitałowej oraz nabyciem wartości niematerialnych i prawnych jak również inwestycjami w nieruchomości oraz aktywa finansowe.

Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej zamknęły się kwotą -37.211 tys. zł. Ujemna kwota przepływów z działalności finansowej wynika głównie z nadwyżki spłaty nad wpływami z pozyskanych kredytów bankowych.

Wskaźniki samowystarczalności działalności finansowej i inwestycyjnej przedstawiają się następująco:

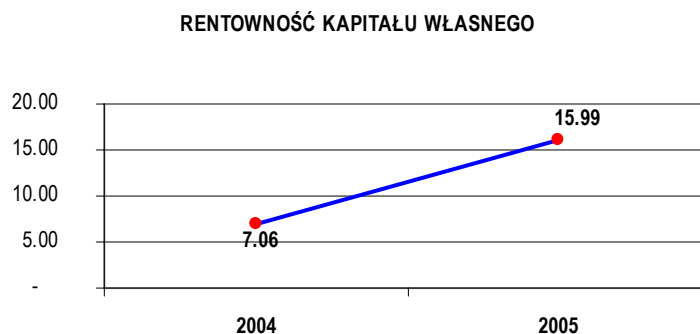
	<b>2005</b>
samowystarczalność działalności finansowej SDF	70.1%
samowystarczalność działalności inwestycyjnej SDI	58.9%

Stan środków pieniężnych na koniec 2005 roku w stosunku do stanu z 31.12.2004 wzrósł o 25.496 tys. zł. i wynosi 55.276 tys. zł.

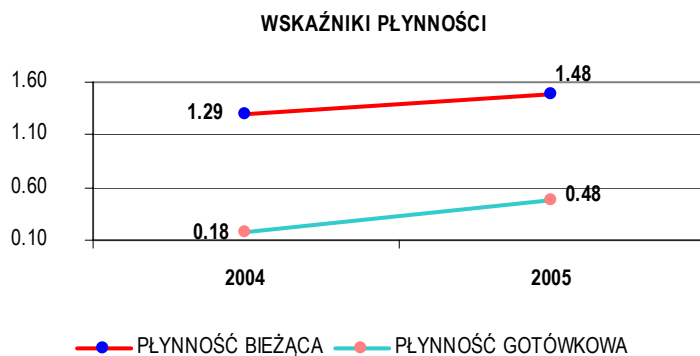
Dane dotyczące przepływów pieniężnych w 2005 roku zawiera załącznik 3.

### 3.5. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Przy uzyskanych przychodach ze sprzedaży za 2005 rok w wysokości 429.067 tys. zł., rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 11,3%. Rentowność operacyjna po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 4,2%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 3,06%. Osiągnięte wyniki za 2005 rok pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 15.99 %, którego wartość jest ponad dwukrotnie wyższa niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.



Polityka Spółki w zakresie płynności finansowej zapewnia utrzymanie wskaźników płynności na bezpiecznym poziomie co oznacza, iż Spółka terminowo reguluje bieżące zobowiązania. Wartość wskaźnika płynności bieżącej na 31.12.2005 wyniosła 1.48, natomiast wartość wskaźnika płynności gotówkowej (natychmiastowej) kształtuje się na poziomie 0.48.



Wskaźniki efektywności zarządzania, mimo wzrostu sprzedaży utrzymują się na poziomie zapewniającym ciągłość rozliczeń z kooperantami i ich wartości na koniec 2005 roku przedstawiają się korzystniej od wartości notowanych na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Skrócenie okresu rotacji należności do poziomu 70 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 2005 rok prezentuje załącznik 4.

## **4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA**

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

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2005 r. przedstawia się następująco:

- Stan zadłużenia kredytowego na dzień 31.12.2005 r.
  - kredyty rewolwingowe: 7.317 tys. zł.
    - w tym: kredyt celowy – budowa supermarketu we Lwowie: 1.613 tys. zł.
  
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2005 r. wynosi 55.276 tys. zł.,  
w tym:
  - środki pieniężne w kasie 458 tys. zł.
  - środki pieniężne na rachunkach bankowych 54.818 tys. zł.

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

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym.

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

#### 4.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W 2005 ROKU

W roku 2005 KOPEX S.A. finansował działalność korzystając zarówno z kredytów w rachunku bieżącym i rewolwingowych, jak i kredytów celowych (przeznaczonych na finansowanie wydatków związanych z poszczególnymi projektami).

W TYS. PLN.

Lp.	BANK	Stan na 01.01.2005	Stan na 31.12.2005	Koszty kredytów w 2005 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	1.363	0.00	160	kredyt w rachunku bieżącym	2006-03-30
2	NORD L/B	0.00	3.369	124	kredyt rewolwingowy – wykorzystywany w EUR	2006-05-31
3	ING Bank Śląski	10.000	0.00	383	Kredyt rewolwingowy	2006-01-15
4	Bank Handlowy S.A.	0.00	0.00	101	Kredyt celowy – KOLUBARA	Kredyt spłacony 2005-05-31
5	Bank Millennium S.A.	9.910	0.00	149	Kredyt celowy – TABAS	Kredyt spłacony 2005-05-31
6	BOŚ S.A.	3.793	0.00	580	kredyt rewolwingowy	2006-04-17
7	PKO BP	1.169	0.00	698	kredyt w rachunku bieżącym	2006-05-31
8	BGK	6.750	0.00	254	kredyt rewolwingowy	Kredyt spłacony przedterminowo
9	BRE BANK S.A.	3.450	1.613	116	kredyt inwestycyjny – wykorzystany w USD	2006-09-01
10	Raiffeisen Bank	0.00	0.00		Kredyt rewolwingowy wykorzystywany w EUR	2006-09-29
11	ING Bank Śląski	0.00	2.335	111	Kredyt rewolwingowy wykorzystywany w EUR	2006-05-15
12	BRE Bank	0.00	0.00	198	Kredyt celowy - Rio Turbio	Kredyt spłacony przedterminowo
	<b>RAZEM:</b>	<b>36.435</b>	<b>7.317</b>	<b>2.784</b>		

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

W maju 2005 roku, została zawarta z NORD L/B umowa o kredyt rewolwingowy w kwocie 2.000 tys. EUR. Kredyt wykorzystany został na finansowanie bieżącej działalności. Biorąc pod uwagę strukturę walutową przychodów KOPEX S.A. kredyt stanowi naturalne zabezpieczenie ryzyka walutowego firmy. Spłata tego kredytu następuje bezpośrednio z wpływów w EUR realizowanych od naszych kontrahentów zagranicznych.

Z kolei niższa stawka bazowa kredytu w EUR w stosunku do PLN daje możliwość ograniczenia kosztów finansowania działalności. Ponadto, nawiązanie współpracy z NORD L/B otworzyło przed Spółką możliwości korzystania z oferty produktów bankowych głównie w zakresie zabezpieczenia ryzyka walutowego.

W czerwcu 2005 roku w wyniku przeprowadzonego przetargu ofert kredytowych KOPEX S.A. zawarł z ING Bank Śląski umowę kredytową o kredyt rewolwingowy w kwocie 2.000 tys. EUR. Kredyt ten zastąpił finansowanie w kwocie 8.300 tys. pln. z jakiego KOPEX S.A. korzystał w BGK S.A. Zmiana banku finansującego oraz waluty kredytu związana jest z potrzebą dostosowania struktury walutowej kredytów do specyfiki prowadzonej przez KOPEX S.A. działalności oraz racjonalizacją kosztów finansowych związanych z kredytowaniem działalności.

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

Splata kredytu inwestycyjnego, zaciągniętego w BRE Banku S.A. (2.500 tys. pln.) przebiegała w 2005 roku zgodnie z ustalonym harmonogramem.

Zgodnie ze strategią Spółki w zakresie pozyskiwania zewnętrznego finansowania celowego dla potrzeb finansowania wydatków związanych z realizacją kontraktów handlowych z:

- odbiorcą argentyńskim Yacimiento Carbonifero Rio Turbio zaciągnięto kredyt obrotowy dewizowy w kwocie 7.000 tys. USD w BRE Bank. Termin spłaty kredytu określono na 30.06.2006.
- odbiorcą serbskim JP Elektroprivreda Srbije zaciągnięto kredyt dewizowy w wysokości 2.000 tys. EUR w Raiffeisen Bank.

W związku z przyspieszeniem realizacji kontraktu z Yacimiento Carbonifero Rio Turbio oraz wpływem znacznej części należności od kontrahenta argentyńskiego przed końcem 2005 roku możliwym stało się spłacenie zadłużenia kredytowego w BRE Bank (7.000 tys. USD), PKO i BOŚ.

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

**4.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH KREDYTACH, POŻYCZKACH ORAZ  
O UDZIELONYCH GWARANCJACH I PORĘCZENIACH  
– STAN NA 31.12.2005**

- Na koniec 2005 roku saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło:  
12.315 tys. zł.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2005 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY
1	12.07.2004	5.018	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	5.018	Pożyczka spłacona przedterminowo
2	07.09.2004	1.000	ZUT WAMAG S.A.	1.000	31.05.2006
3	12.05.2005	2.500	ZUT WAMAG S.A.	861	90 dni licząc od ostatniego dnia miesiąca w którym transza została udzielona
4	12.09.2005	5.000	KOPEX-FAMAGO SP. Z O.O.	4.509	30.06.2006
5	07.11.2005	850	ZUT WAMAG S.A.	850	15.05.2006
6	21.09.2005	323	PBSZ S.A.	77	
	<b>RAZEM</b>	<b>14.691</b>		<b>12.315</b>	

- Zadłużenie Autokopex Sp. z o.o.(poz. 1 ), zgodnie z postanowieniami Umowy Pożyczki zostało zwiększone z 2.444 tys. zł - na koniec roku 2004 do 4.270 tys. zł. Na mocy Aneksu z lipca 2005 roku, kwota pożyczki została zwiększona do kwoty 5.018 tys. zł. Całkowita spłata pożyczki nastąpiła dnia 13 lutego 2006 roku.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. (poz.2) zostanie spłacona zgodnie z terminem spłaty tj. w maju 2006 r.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. (poz. 3) została udzielona na pokrycie kosztów zakupu materiałów do bieżących i planowanych zleceń WDT w Danii i Holandii. Pożyczka jest udzielana w transzach wynikających z aktualnych potrzeb w ramach realizacji kontraktów i jej górna granica pierwotnie określona na 1.500 tys. zł., została w lipcu 2005 roku, zwiększona do kwoty 2.500 tys. zł. Spłaty tej pożyczki następują zgodnie z wymaganiami zawartej umowy – pierwsza spłata nastąpiła w lipcu 2005 roku.
- KOPEX\_FAMAGO SP. Z O.O. (poz. 4) - pożyczka została udzielona z przeznaczeniem na zakup materiałów do bieżącej produkcji. Ostateczny zwrot pożyczki nastąpi nie później niż do dnia 30.06.2006 r.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. (poz. 5) w wysokości 850 tys. zł., została udzielona na pokrycie bieżących potrzeb Spółki. Zgodnie z Umową z dnia 07.11.2005 jej zwrot ma nastąpić w terminie do dnia 15.05.2006 r.

## INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2005

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 79.285 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 45.914 tys. zł.;
- pozostałych gwarancji (KUKI, TU ALIANZ, ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG – NIEMCY, DBU WINTHER – NIEMCY) na dobre wykonanie kontraktów, gwarancji przetargowych oraz rat gwarancyjnych na łączną kwotę 11.846 tys. zł.

Ponadto na zlecenie KOPEX S.A. wystawione są gwarancje stanowiące zabezpieczenie zaliczek otrzymanych od kontrahentów - łączna wartość udzielonych gwarancji stanowi kwotę 21.525 tys. zł.

- gwarancje na zwrot zaliczek z wystawienia Banków BRE, MILLENNIUM, FORTIS BANKU i RAIFFEISEN BANKU na łączną wartość 20.183 tys. zł.;
- gwarancje z wystawienia TU ALLIANZ na łączną wartość 1.342 tys. zł.

## WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ WG STANU NA 31.12.2005

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1	2	3	4	5	6
06.10.2004	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.10.2006
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
14.03.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank Ochrony Środowiska S.A. w Warszawie	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	14.03.2006
28.04.2005	AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Raiffeisen Bank Polska S.A.	500	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	17.08.2006
21.06.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	400	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.04.2006
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
<b>RAZEM</b>			<b>22.961</b>		



W roku 2005 Spółka udzieliła 8 poręczeń na łączną kwotę 20.460 tys. zł. Jedno poręczenie na kwotę 2.000 tys. zł. wygasło. Dwa poręczenia zostały przedłużone na okres kolejnego roku. Wszystkie poręczenia zostały udzielone spółkom Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. Poręczenie udzielone BRE za zobowiązania kredytowe Kopex – Famago Sp. z o.o. w kwocie 12.100 tys. zł spowodowało, iż na koniec roku wartość udzielonych poręczeń wzrosła do 22.961 tys. zł. Poręczenie było związane z inwestycją w postaci zakupu od Syndyka Masy Upadłościowej aktywów Famago S.A. w Upadłości. Poręczenia udzielone za ZUT WAMAG S.A. służą jako najważniejsza forma zabezpieczenia uzyskanych przez ten podmiot linii kredytowych oraz gwarancji dla obsługi bieżącej działalności Spółki.

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

#### **4.1.3. ZOBOWIĄZANIA OGÓŁEM**

Zobowiązania ogółem z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- Zobowiązania ogółem - 139.749 tys. zł.  
w tym fundusze specjalne (ZFŚS) 406 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 trakcie roku 2005 realizowana była umowa z PBSz Bytom S.A. z dnia 21.11.2003 z Aneksami i Porozumieniem zmieniającym nr 1 dotycząca realizacji kontraktu w kopalni miedzi i cynku Cayeli w Turcji na pogłębianie szybu wydobywczego i roboty pomocnicze w okresie od listopada 2003 do chwili obecnej. Łączna wartość wykonywanych robót w 2005 roku wynosiła 2.754 tys. zł. netto.

W 2005 roku została podpisana umowa z ZUT WAMAG S.A. na dostawę konstrukcji stalowych oraz przenośników taśmowych i zgrzeblowych wraz z częściami zamiennymi oraz montażem w Zakładzie Kopalni Odkrywkowej w Serbii. Łączna wartość umowy netto wyniosła równowartość w zł. kwoty 2.850 tys. EUR. Realizację powyższej umowy przewiduje się na rok 2006.

**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 OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓLZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ZA 2005 ROK**

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.</b>					
HARASIMOWICZ	JERZY	20	BERESKA	ROGER	30
PARZYCH	JOANNA	145	DRAP	JANUSZ	18
ROST	RAFAŁ	209	GOŁĘBIEWSKA	MARTA	30
SOROKA	TADEUSZ	106	KUŹNIK	STANISŁAW	30
			KRUPA	KATARZYNA	3
			LEWICKI	ARKADIUSZ	30
			OGONOWSKI	MIROSLAW	30
			PIETRUCZUK	GRZEGORZ	20
			SZAFRAŃSKA	ANNA	30
			SZUMOWSKI	ANDRZEJ	30
			ZAKLUKIEWICZ	MARCIN	30
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>480</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>281</b>

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH</b>		
HARASIMOWICZ	JERZY	-
PARZYCH	JOANNA	101
ROST	RAFAŁ	153
SOROKA	TADEUSZ	70
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>324</b>

**4.4. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM ORGANÓW NADZORCZYCH**

<b>Zarząd :</b>	<b>nie udzielono pożyczek w 2005 roku</b>		
	pozostało do spłaty na dzień 31.12.2005	-	<b>3 TYS. PLN</b>
<b>Rada Nadzorcza:</b>	<b>nie udzielono pożyczek w 2005 roku</b>		
	pozostało do spłaty na dzień 31.12.2005	-	<b>3 TYS. PLN</b>

#### 4.5. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2005

- |   |   |                                       |
|---|---|---------------------------------------|
| – ubezpieczenie mienia Kopex S.A.   | - | PZU S.A.                              |
| – ubezpieczenie urzędzeń górniczych   | - | ERGO HESTIA                           |
| – 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.                              |

#### 4.6. 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>• Stworzenie silnej grupy skupiającej producentów i eksporterów maszyn i urzędzeń górniczych;</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urzędzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Modernizacja zakładów związanych z obróbką węgla na terenie kraju i zagranicą;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i minerałów;</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Szersze otwarcie rynków krajów UE wobec przystąpienia Polski w szereg państw członkowskich.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niestabilne tempo rozwoju gospodarczego;</li> <li>• Zmniejszenie nakładów na działalność modernizacyjną;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Wysokie bariery wejścia i utrzymania się na rynkach UE;</li> <li>• Słabe wsparcie dla polskich eksporterów;</li> <li>• Słaba kondycja finansowa kontrahentów;</li> <li>• Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów.</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Stosunkowo wysoki koszt kapitału obcego;</li> <li>• Duże wahania kursów walut (brak stabilizacji)</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym;</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego reagowania na potrzeby kontrahentów;</li> <li>• Pracownicy z doświadczeniem oraz posiadający wiedzę o rynkach polskich i zagranicznych z gruntowną znajomością języków obcych;</li> <li>• Umiejętność szybkiego i kompleksowego przygotowania ofert dla dużych kontraktów;</li> <li>• Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów;</li> <li>• Poprawa kondycji finansowej Spółki;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ograniczony zakres oferowanych produktów;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Spółki;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą;</li> </ul>

Do podstawowych przedsięwzięć realizowanych w 2005 roku zaliczyć należy:

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

#### **4.7. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI**

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w 2005 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost sprzedaży zarówno eksportowej jak i krajowej. Wzrost sprzedaży odnotowano w eksporcie usług (25,4%), który zrekompensował spadek eksportu towarowego, którego wartość w analizowanym okresie zmniejszyła się o 32,2%. Natomiast sprzedaż krajowa znacznie wzrosła w segmencie towarowym (132,4%).

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2005 oraz 2004 rok

W TYS. PLN					
WYSZCZEGÓLNIENIE	2005 ROK	STRUKTURA % [2005]	2004 ROK	STRUKTURA % [2004]	DYNAMIKA % [2005/2004]
1	2	3	3	4	5
<b>EKSPORT TOWAROWY</b>	<b>80,804</b>	<b>18.8%</b>	<b>119,160</b>	<b>32.1%</b>	<b>67.8%</b>
WĘGIEL	53,122	12.4%	114,965	31.0%	46.2%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	22,924	5.3%	-	0.0%	
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	4,547	1.1%	377	0.1%	1206.1%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	211	0.0%	3,818	1.0%	5.5%
<b>EKSPORT USŁUG</b>	<b>240,367</b>	<b>56.0%</b>	<b>191,673</b>	<b>51.6%</b>	<b>125.4%</b>
USŁUGI SPECJALISTYCZNE ZWIĄZANE Z EKSPORTEM MASZYN I URZĄDZEŃ	152,863	35.6%	86,833	23.4%	176.0%
USŁUGI GÓRNICZE	60,354	14.1%	79,696	21.5%	75.7%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	22,427	5.2%	8,146	2.2%	275.3%
USŁUGI BUDOWLANE	2,227	0.5%	9,828	2.6%	22.7%
USŁUGI KONSULTINGOWE	985	0.2%	2,230	0.6%	44.2%
USŁUGI W ZAKRESIE OBRÓBKI MIĘSA	425	0.1%	3,649	1.0%	11.6%
USŁUGI SPEDYCYJNO-TRANSPORTOWE	338	0.1%	1,154	0.3%	29.3%
POZOSTAŁE	748	0.2%	137	0.0%	546.0%
<b>RAZEM EKSPORT</b>	<b>321,171</b>	<b>74.9%</b>	<b>310,833</b>	<b>83.7%</b>	<b>103.3%</b>
<b>KRAJ TOWARY</b>	<b>84,009</b>	<b>19.6%</b>	<b>36,148</b>	<b>9.7%</b>	<b>232.4%</b>
ENERGIA ELEKTRYCZNA	65,474	15.3%	5,921	1.6%	1105.8%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	6,610	1.5%	6,257	1.7%	105.6%
WĘGIEL	5,743	1.3%	16,121	4.3%	35.6%
WYROBY HUTNICZE	5,629	1.3%	41	0.0%	13729.3%
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	313	0.1%	7,777	2.1%	4.0%
POZOSTAŁE TOWARY	240	0.1%	31	0.0%	774.2%
<b>KRAJ USŁUGI</b>	<b>23,887</b>	<b>5.6%</b>	<b>24,370</b>	<b>6.6%</b>	<b>98.0%</b>
USŁUGI GÓRNICZE	10,641	2.5%	6,913	1.9%	153.9%
USŁUGI AGENCYJNE	10,115	2.4%	11,599	3.1%	87.2%
DZIERŻAWA NIERUCHOMOŚCI I SPRZĘTU	2,644	0.8%	4,228	1.1%	62.5%
USŁUGI BUDOWLANE	362	0.1%	1,610	0.4%	22.5%
POZOSTAŁE USŁUGI	125	0.0%	20	0.0%	625.0%
<b>RAZEM KRAJ</b>	<b>107,896</b>	<b>25.1%</b>	<b>60,518</b>	<b>16.3%</b>	<b>178.3%</b>
<b>RAZEM SPRZEDAŻ</b>	<b>429,067</b>	<b>100.0%</b>	<b>371,351</b>	<b>100.0%</b>	<b>115.5%</b>
W TYM:					
USŁUGI	264,254	61.6%	216,043	58.2%	122.3%
TOWARY	164,813	38.4%	155,308	41.8%	106.1%

Ekspert usług charakteryzuje wzrost sprzedaży wynoszący 25,4%. Na powyższy przyrost składają się głównie usługi:

- specjalistyczne związane z kompleksowym eksportem maszyn i urządzeń w ramach:
  - dostawą kompleksu ścianowego do Argentyny w wys. 97.319 tys. zł.,
  - dostawy kompleksu ścianowego do Iranu w wys. 41.640 tys. zł.,
  - modernizacji elektrowni w Rumunii w wys. 9.311 tys. zł.,
  - dostawy systemów przenośników do Serbii i Czarnogóry w wys. 3.048 tys. zł.,
  - pozostałe usługi specjalistyczne realizowane w Turcja, Rumunii, Czechach w wys. 1.546 tys. zł.,
- warsztatowe i lakiernicze (przyrost o 175,3%) – realizowane w Niemczech.

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

- usług górniczych – zakończenie części realizowanych kontraktów na rynku niemieckim,
- usług budowlanych – zakończenie części realizowanych kontraktów na rynku niemieckim oraz krajowym,
- usług związanych z obróbką mięsa – zakończenie kontraktów,
- usług konsultingowych oraz usług spedycyjno-transportowych ze względu na niższy portfel zamówień.

Wartość eksportu towarowego w 2005 roku zmniejszyła się o 32,2%, głównie z powodu uzyskania mniejszych przychodów ze sprzedaży towarów masowych (węgla i koksu) oraz towarów o znaczeniu strategicznym. W celu obniżenia ujemnego wpływu na sprzedaż ogółem - niższej sprzedaży ww. towarów, Spółka w okresie 2005 roku z pozytywnym efektem rozpoczęła działalność związaną ze sprzedażą energii elektrycznej do Słowacji i Czech oraz zwieliokrotniła przychody ze sprzedaży eksportowej maszyn i urządzeń, które w 2005 roku wysłane były między innymi do Argentyny, Serbii i Czarnogóry, Węgier oraz Turcji.

Rynek krajowy na koniec 2005 roku charakteryzuje się znacznym przyrostem sprzedaży sięgającym ponad 78%. Wzrost przychodów osiągnięto w wyniku skokowego wzrostu sprzedaży towarowej (132,4%).

Przychody ze sprzedaży towarowej generowane były przede wszystkim ze sprzedaży energii elektrycznej, która wyniosła w 2005 roku 65.474 tys. zł. Pozostałe przychody ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym Spółka generowała ze sprzedaży wyrobów hutniczych, węgla i koksu, towarów o znaczeniu strategicznym, maszyn, urządzeń oraz części na łączną sumę 18.535 tys. zł.

Na rynku usług krajowych Spółka w analizowanym okresie uzyskała przychody ze sprzedaży w wys. 23.887 tys. zł., były one niższe od osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego o 2%. Uzyskane przychody w 2005 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.

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

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

##### **ZAGRANICA:**

- Argentyna: kompleks ścianowy, maszyny i urządzenia górnicze, części.
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla i koksu.
- Bangladesz: usługi konsultingowe.
- Czechy: energia elektryczna, usługi serwisowe.
- Dania: eksport węgla.
- Finlandia: eksport koksu.
- Francja: eksport koksu.
- Hiszpania: eksport węgla.
- Iran: dostawa kompleksu ścianowego.
- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze oraz eksport węgla.
- Norwegia: eksport węgla.
- Portugalia: eksport węgla.
- Rumunia: modernizacja elektrociepłowni, części górnicze, towary strategiczne.
- Serbia i Czarnogóra: dostawa systemów przENOŚNIKÓW oraz sprzętu ratunkowego, budowa zbiornika na węgiel oraz eksport węgla.
- Słowacja: eksport energii elektrycznej oraz węgla.
- Słowenia: eksport węgla.
- Turcja: usługi górnicze (pogłębienie szybu) oraz eksport maszyn, urządzeń oraz części górniczych.
- Węgry: części do przENOŚNIKÓW oraz pochłaniacze.
- Włochy: usługi górnicze.

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

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

- FABRYKA MASZYN „FAMUR” S.A.;
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- KHW S.A. KWK „WUJEK”;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.;
- PKP CARGO S.A.;
- „ELBIS” SPÓŁKA Z O.O.;
- ELECTRABEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- PSE – ELECTRA S.A.;
- „CARBO-KOKS” SPÓŁKA Z O.O.;
- „FAZOS” S.A.;
- KHW S.A. KWK „STASZIC”;
- POEIP „ENERGO-GAZ-WĘGŁOKOKS” SP. Z O.O.;
- EVEREN SPÓŁKA Z O.O.;
- MOSTOSTAL KRAKÓW S.A.;
- ZESPÓŁ ELEKTROWNI OSTROŁĘKA S.A.;
- RYBNICKA FABRYKA MASZYN „RYFAMA” S.A.;

W 2005 roku nie występują dostawcy z którymi wartość obrotów z KOPEX S.A. przekroczyła 10 % przychodów ze sprzedaży.

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

- ***YACIMIENTO CARBONIFERO RIO TURBIO – YCRT – ARGENTYNA;***  
Udział odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2005 roku wyniósł 23,5%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- ***IRASCO SRL – WŁOCHY;***  
Udział odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2005 roku wyniósł 11,5%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S. – TURCJA;
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE” – SERBIA I CZARNOGÓRA;
- KSK HANDELS GMBH – NIEMCY;
- DEUTSCHE STEINKOHLE A.G. – NIEMCY;
- TOSHIBA CORPORATION - JAPONIA;
- SLOVENSKE ELEKTRARNE A.S. – SŁOWACJA;
- ELECTRABEL POLSKA SP. Z O.O. – POLSKA;
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A. – POLSKA;
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O. – POLSKA;
- „ENEA” S.A. – POLSKA;
- KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.
- ENION S.A.;
- THYSSEN SCHACHTBAU GMBH – NIEMCY.



#### 4.9. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

##### UMOWY HANDLOWE

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

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

- W dniu 5 lipca 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy Kopex S.A. oraz firmą "DAM & MONT" z siedzibą w Stenjevac (Serbia i Czarnogóra), której przedmiotem jest wykonanie dostaw i montażu technologiczno-maszynowego oraz robót inżynieryjno-budowlanych przez firmę "DAM & MONT" jako podwykonawcy w ramach realizowanego przez Kopex S.A. kontraktu. Wartość umowy wynosi 2.056 tys. EUR (8.271 tys. zł) netto. Okres realizacji umowy wynosi 10 miesięcy (lata 2005 - 2006).
- W dniu 15 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisaną przez drugą stronę tj. firmę Zakłady Maszyn Górniczych GLINIK Sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach umowę, której przedmiotem jest dostawa przez ZMG GLINIK Sp. z o.o. obudowy zmechanizowanej dla potrzeb realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów handlowych.
- W dniu 25 lipca 2005 roku wpłynęła do siedziby Kopex S.A. podpisana przez drugą stronę umowa, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem tureckim. Przedmiotem umowy jest dostawa, nadzór nad montażem i uruchomienie urządzeń górniczych. Wartość umowy wynosi 16.200 tys. EUR (66.601 tys. zł). Termin realizacji dostaw to 9 miesięcy od daty wejścia umowy w życie.
- W dniu 27 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości ok. 1.273 tys. zł (371 tys. USD), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 1.273 tys. zł (371 tys. USD). Opcja zostanie potwierdzona przez kontrahenta do dnia 01.10.2005r. Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Dostawy będą realizowane przez okres 2005 roku.
- W dniu 26 sierpnia 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. oraz kontrahentem niemieckim umowa o wartości 1.917 tys. EUR (7.778 tys. zł) netto. Przedmiotem umowy jest wykonanie usług górniczych w jednej z niemieckich kopalń. Termin realizacji umowy: od 29 sierpnia 2005r. do 5 października 2006 r.

- W dniu 29 sierpnia 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. a firmą CAYELI BAKIR ISLEMELERI A.S. z siedzibą w Rize (Turcja) zostało podpisane porozumienie zmieniające treść dotychczasowej umowy. W ramach przedmiotowego porozumienia zwiększono zakres ilościowy robót realizowanych w kopalni cynku i miedzi CAYELI w Turcji, w tym robót korytarzowych i szybkowych. Zwiększeniu uległa tym samym wartość umowy o 8.186 tys. USD. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 22.319 tys. USD.
- W dniu 8 listopada 2005 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Krajowej Spółki Cukrowej S.A. informujące o zawarciu w dniu 04.11.2005r. pomiędzy Krajową Spółką Cukrową S.A. (KSC S.A.) a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (ZZM S.A.) z siedzibą w Zabrzu warunkowej umowy zobowiązującej do sprzedaży 1.285.929 akcji KOPEX S.A. (64,64% ogółu akcji KOPEX S.A.). Warunkiem realizacji umowy jest uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji przedsiębiorców w postaci przejęcia przez ZZM S.A. kontroli nad KOPEX S.A.
- W dniu 15 listopada 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. i kontrahentem zagranicznym z siedzibą w Niemczech na wykonanie usług warsztatowych - odlewniczych. Wartość umowy (netto) wynosi: 2.626 tys. EUR (10.505 tys. PLN). Okres realizacji umowy: od 02.01.2006r. do 31.12.2007r. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych. Warunki szczegółowe umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Umowa wejdzie w życie po wydaniu przez właściwe urzędy niemieckie pozwoleń dla polskich pracowników.
- W dniu 2 grudnia 2005 roku pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem niemieckim zostały zawarte 3 umowy, których przedmiotem są usługi górnicze. Łączna wartość umów wynosi 5.243 tys. EUR (20.350 tys. PLN). Termin realizacji umów: 1 umowa (wartość 2.075 tys. EUR) w okresie od 02.01.2006r. do 27.03.2007 r. 2 umowa (wartość 1.637 tys. EUR) w okresie od 02.01.2006r. do 21.02.2007r. 3 umowa (wartość 1.531 tys. EUR) w okresie od 02.01.2006r. do 18.06.2007r. W umowach brak jest zapisów dotyczących kar umownych.

- W dniu 12 grudnia 2005 roku wpłynął do KOPEX S.A. z firmy TOSHIBA International (Europe) Ltd. z siedzibą w Londynie oryginał zamówienia skutkujący zawarciem umowy pomiędzy KOPEX S.A. a firmą TOSHIBA Corporation (Industrial and Power Systems & Services Company) z siedzibą w Tokio na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii. Wartość umowy wynosi: 3.755,00 tys. USD (12.179,34 tys. zł). Dostawy wynikające z przedmiotowej umowy będą realizowane etapami w okresie od maja 2006 roku do października 2007 roku. Kary umowne przewidziane w umowie: - 1% wartości danej dostawy za pierwszy tydzień opóźnienia, - 3% wartości danej dostawy za drugi tydzień opóźnienia, - 15% wartości danej dostawy za trzeci tydzień opóźnienia. Gwarancja dobrego wykonania umowy określona została na 5% wartości umowy. Okres gwarancji: do kwietnia 2010 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

#### **UMOWY KREDYTOWE:**

- W dniu 9 lutego 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem Millenium S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta ramowa umowa dotycząca zabezpieczenia ryzyka zmian stóp procentowych i kursów walutowych w realizowanych umowach. Kwota limitu zabezpieczenia (limit skarbowy) wynosi 5.000 tys. zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony z miesięcznym okresem wypowiedzenia.
- W dniu 30 marca 2005 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie, w ramach którego na wniosek Spółki został przedłużony kredyt obrotowy do dnia 31.03.2006 r. Kwota kredytu (5 mln zł) pozostała bez zmian.
- W dniu 5 kwietnia 2005 roku KOPEX S.A. dokonał przedterminowej spłaty kredytu krótkoterminowego zaciągniętego z Banku Millennium S.A. w wysokości 4.553 tys. USD. Kredyt powyższy zaciągnięto celem sfinansowania zakupów związanych z realizacją kontraktu eksportowego TABAS w Iranie.
- W dniu 15 kwietnia 2005 roku Kopex S.A. dokonał spłaty kredytu rewolwingowego złotowego zaciągniętego w Banku Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 10 mln zł.

- W dniu 25 kwietnia 2005 roku została zawarta z Bankiem Ochrony Środowiska S.A. umowa o kredyt rewolwingowy złotowy na okres 12 miesięcy na finansowanie kontraktów eksportowych. W ramach przedmiotowej umowy Spółka uzyskała linię odnawialną w wysokości 10.000 tys. zł, z której może korzystać bez składania odrębnych wniosków. Zabezpieczeniem kredytu jest przelew wierzytelności z kontraktów, weksel własny wraz deklaracją wekslową i pełnomocnictwem do dysponowania rachunkiem bankowym.
- W dniu 24 maja 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. a Bankiem NORD/LB Bank Polska Norddeutsche Landesbank S.A. z siedzibą w Warszawie (Bank) umowa kredytu obrotowego (terminowego) na kwotę 2.000 tys. EUR (8.372 tys. zł.) z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, w tym na realizację kontraktów eksportowych. Termin spłaty kredytu ustalono na dzień 31.05.2006 roku.
- W dniu 31 maja 2005 roku Kopex S.A. dokonał terminowej spłaty ostatniej transzy i tym samym całości kredytu zaciągniętego w Banku Handlowym S.A. w Warszawie w wysokości 12.000 tys. zł., który był przeznaczony na finansowanie jednego z zagranicznych kontraktów.
- W dniu 10 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach umowa o linię gwarancyjną, w ramach której bank będzie udzielał gwarancji bankowych i płatności przetargowych, zwrotu zaliczki, gwarancji dobrego wykonania oraz innych w łącznej wysokości do 2.500 tys. EUR
- W dniu 15 czerwca 2005 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 5.504 tys. EUR., w ramach którego realizowane mogą być: gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje zwrotu zaliczki, kredyt rewolwingowy, oraz obsługa transakcji terminowych typu forward.

- W dniu 24 czerwca 2005 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin korzystania przez Kopex S.A. z linii kredytowej odnawialnej w wysokości 15.000 tys. zł. do dnia 31.05.2006 r.
- W dniu 28 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a bankiem ING Bank Śląski z siedzibą w Katowicach umowa o kredyt dewizowy w formie linii odnawialnej do wysokości zadłużenia 2.000 tys. EUR. Kredyt został udzielony na okres do dnia 15.05.2006r., przy czym jeżeli żadna ze stron najpóźniej na 10 dni roboczych przed dniem 15.05.2006 r. nie złoży pisemnego oświadczenia w sprawie braku zamiaru dalszego kredytowania, termin spłaty zostanie przesunięty o 1 rok bez konieczności zawierania dodatkowych aneksów.
- W dniu 6 lipca Kopex S.A. nie przedłużył umowy na limit kredytowy w wysokości 8.600 tys. zł. w Banku BGK S.A. z uwagi na niekorzystne warunki finansowe.
- W dniu 21 lipca 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. oraz bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowa, dotycząca udzielania przez ten bank gwarancji bankowych w ramach ustalonego limitu odnawialnego do wysokości nie przekraczającej kwoty 20.000 tys. zł. Okres obowiązywania umowy: od 15.07.2005r. do 30.06.2006 r.
- W dniu 23 sierpnia 2005 roku Spółka otrzymała dwie, podpisane przez drugą stronę, umowy zawarte pomiędzy Kopex S.A. a Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem pierwszej umowy jest udzielenie przez bank kontrahentowi zagranicznemu gwarancji dobrego wykonania w wysokości 1.620 tys. EUR. Umowa jest ważna do dnia 21.01.2009 r. Przedmiotem drugiej umowy jest udzielenie przez bank temu samemu kontrahentowi gwarancji zwrotu zaliczki o wartości 2.430 tys. EUR.
- W dniu 19 września 2005 roku została podpisana pomiędzy Kopex S.A. a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowa o kredyt obrotowy dewizowy przeznaczony na finansowanie wydatków związanych z realizacją 4 kontraktów dla firmy YCRT w Argentynie. Kwota uzyskanego kredytu wynosi 7.000 tys. USD. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30.06.2006 r.

- W dniu 6 grudnia 2005 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej zawartej pomiędzy KOPEX S.A. i bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. Na mocy niniejszego aneksu dokonano przedłużenia spłaty kredytu do dnia 15.01.2006r. na warunkach nie odbiegających od zwykle stosowanych warunków rynkowych.

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

- W dniu 18 lutego 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną ZUT WAMAG S.A z siedzibą w Wałbrzychu, w ramach której Spółka udzieliła jednostce zależnej pożyczki na kwotę 1.500 tys. zł. na okres do 31.08.2005 roku.
- W dniu 21 lutego 2005 roku Kopex S.A. uzyskał informację o zawarciu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) a Kompanią Węglową S.A. z siedzibą w Katowicach na realizację usług remontowych, serwisowych oraz dostawę części zamiennych dla zakładów, kopalń kontrahenta. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie indywidualnych zleceń wystawianych przez kontrahenta. Szacunkowa wartość umowy wynosi 14.000 tys. zł. netto. Umowa została zawarta na okres do dnia 31.12.2007 roku.
- W dniu 14 marca 2005 roku Kopex S.A. udzielił Zakładom Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) poręczenia spłaty kredytu udzielonego tej jednostce zależnej przez Bank Ochrony Środowiska S.A. w wysokości 2.000 tys. zł. Kredyt jest przeznaczony na prowadzenie bieżącej działalności gospodarczej jednostki zależnej.
- W dniu 18 maja 2005 roku Kopex S.A. uzyskał informację o zawarciu pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. z siedzibą w Katowicach umowy o wartości 15.048 tys. zł., netto na wykonanie robót górniczych.



- W dniu 23 maja 2005 roku Kopex S.A. otrzymał odpis Postanowienia Sądu Rejonowego w Jeleniej Górze - Wydział VIII Gospodarczy ds. upadłościowych i naprawczych o zatwierdzeniu dokonanego przez syndyka masy upadłości wyboru oferty za zakup całości przedsiębiorstwa upadłego Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w Zgorzelcu złożonej przez KOPEX Recycling System sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna w 100%).
- W dniu 24 maja 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Szczygłowice", której przedmiotem jest dostawa urządzeń górniczych. Wartość umowy wynosi 1.290 tys. zł.
- W dniu 3 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a jednostką zależną - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawca) umowa o wartości 2.850 tys. EUR (11.746 tys. zł). Przedmiotem umowy jest produkcja, dostawa urządzeń wraz z wymaganą dokumentacją, nadzorem, montażem i uruchomieniem urządzeń oraz wykonanie konstrukcji stalowych.
- W dniu 14 czerwca 2005 roku została zawarta umowa pomiędzy jednostką zależną od Kopex S.A. - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. (Wykonawca) a jednostką powiązaną z Kopex S.A. - Krajową Spółką Cukrową S.A., która posiada 64,64% akcji Spółki. Przedmiotem umowy o wartości 4.100 tys. zł., jest wykonanie, dostawa i montaż układu transportowego do zabudowy na terenie cukrowni należących do Krajowej Spółki Cukrowej S.A.
- W dniu 15 czerwca 2005 roku Kopex FAMAGO sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna od Kopex S.A. w 100%) zawarł z Syndykiem Masy Upadłości Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w upadłości z siedzibą w Zgorzelcu umowę zakupu przedsiębiorstwa - Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego FAMAGO S.A. w Zgorzelcu jako całości w rozumieniu art. 55(1) i art. 55(2) Kodeksu Cywilnego za cenę 12.100 tys. zł.
- W dniu 20 czerwca 2005 roku została zawarta pomiędzy Kopex S.A. a Kopex FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna) umowa poręczenia kredytu inwestycyjnego złotowego do kwoty 12.100 tys. zł. Poręczenie jest ważne do dnia 30 kwietnia 2011 roku.

- W dniu 20 czerwca 2005 roku pomiędzy Kopex FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna od Kopex S.A.) a BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie została zawarta umowa o kredyt inwestycyjny złotowy w wysokości 12.100 tys. PLN przeznaczony na zakup przez Kopex FAMAGO Sp. z o.o. przedsiębiorstwa Fabryki Maszyn Górnictwa Odkrywkowego "FAMAGO" S.A. w Zgorzelcu.
- W dniu 18 lipca 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o dokonaniu zapisu na jego rachunku inwestycyjnym nabycia 280.000 akcji Spółki FASING S.A. z siedzibą w Katowicach. W wyniku realizacji tej transakcji Spółka posiada 280.000 akcji FASING S.A., co stanowi 9,01% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 280.000 głosów na WZA Spółki, co stanowi 9,01% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 16 sierpnia 2005 roku wpłynął do siedziby Spółki Kopex S.A. podpisany przez drugą stronę aneks do umowy pożyczki z dnia 12.05.2005r., zawarty pomiędzy Kopex S.A. oraz Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna). Przedmiotem umowy jest pożyczka udzielona przez Kopex S.A. jednostce zależnej na finansowanie wewnątrzspółnotowej dostawy towarów do kontrahentów z Danii i Holandii. Aneks do umowy podwyższył limit pożyczki z kwoty 1.500 tys. zł., do kwoty 2.500 tys. zł.
- W dniu 26 sierpnia 2005 roku Kopex S.A. otrzymał informację o zawarciu pomiędzy podmiotami: Lubelski Węgiel Bogdanka S.A. z siedzibą w Puchaczowie (Zamawiający), a konsorcjum dwóch firm (Wykonawca) - Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych „Wschód” Sp. z o.o oraz Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Kopex S.A.) umowy na wykonanie zabudowy zbrojenia szybowego, kabli energetycznych, teletechnicznych i sygnalizacyjnych, demontaż urządzeń do zbrojenia szybu i przystosowanie wieży wyciągowej do zabudowy klatkowego urządzenia wyciągowego w szybie 2.2 w polu Stefanów zakładu górniczego Lubelski Węgiel „Bogdanka” S.A. Wynagrodzenie netto całości prac objętych umową wynosi 10.995 tys. zł., natomiast szacunkowa wartość wynagrodzenia przypadająca na PBSz S.A. wynosi ok. 5.500 tys. zł. Termin realizacji umowy: 14 miesięcy od czasu przekazania rejonu robót.

- W dniu 7 września 2005 roku podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 3 czerwca 2005 roku pomiędzy Kopex S.A. oraz Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Kopex S.A.). Przedmiotem umowy jest produkcja i dostawa urządzeń oraz konstrukcji stalowych. Aneks do umowy zmniejszył zakres robót objętych umową. Jednocześnie pomniejszona została wartość umowy o 390 tys. EUR (1.526 tys. PLN) i aktualnie wynosi 2.460 tys. EUR (9.628 tys. PLN).
- W dniu 12 września 2005 roku została podpisana umowa pomiędzy Kopex S.A. a jednostką pośrednio zależną - KOPEX-Famago Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w ramach której Spółka udzieliła tej jednostce, pożyczki odnawialnej do maksymalnej wysokości 2.000 tys. PLN. KOPEX-Famago Sp. z o.o. jest zobowiązany do spłaty pożyczki w terminie nie później niż do dnia 31.12.2005 r.
- W dniu 10 października 2005 roku Spółka otrzymała informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna - wykonawca), a Kompanią Węglową S.A. KWK "Rydułtowy-Anna" (zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie uzbrojenia szybu. Wartość umowy wynosi 14.681 tys. zł (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.06.2007r.
- W dniu 17 października 2005 roku zostało przedłużone do dnia 31.10.2006 roku poręczenie spłaty kredytu w wysokości 2.000 tys. zł. wraz z odsetkami i innymi kosztami, którego Spółka udzieliła jednostce zależnej ZUT WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu
- W dniu 21 października 2005 roku zostało zawarte pomiędzy KOPEX S.A. a jednostką od niego zależną - Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu porozumienie do Umowy z dnia 21.11.2003 roku rozszerzające zakres robót i wykonanie robót szybikowych na kopalni CAYELI w Turcji. Wartość porozumienia wynosi: 1.531 tys. USD (4.963 tys. PLN). Termin realizacji: do kwietnia 2007 roku. Kary umowne: 5 tys. USD za każdy dzień opóźnienia w oddaniu kompletnego systemu transportu rudy przez szybik - planowana data uruchomienia: 26.07.2006 r.

- W dniu 25 października 2005 roku zostało przedłużone poręczenie spłaty kredytu w wysokości 2.500 tys. PLN wraz z odsetkami i innymi kosztami, którego KOPEX S.A. udzielił jednostce zależnej Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu. Poręczenie przedłużono do dnia 31.12.2006 roku.
- W dniu 8 listopada 2005 roku podpisany został aneks do umowy zawartej dnia 3 czerwca 2005 roku pomiędzy KOPEX S.A. a Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu. Przedmiotem umowy jest produkcja, dostawa urządzeń wraz z wymaganą dokumentacją, nadzorem, montażem i uruchomieniem urządzeń oraz wykonanie konstrukcji stalowych. Okres realizacji umowy: 10 miesięcy, lata 2005 - 2006. Okres gwarancji wynosi 12 miesięcy. Aneks do umowy zwiększył zakres robót, realizowanych przez ZUT WAMAG S.A. - objętych przedmiotową umową i jednocześnie zwiększona została wartość umowy o 390 tys. EUR i aktualnie wynosi 2.850 tys. EUR netto.
- W dniu 15 listopada 2005 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a jednostką pośrednio zależną - Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. W ramach tego aneksu zwiększono kwotę pożyczki z 2.000 tys. PLN do 5.000 tys. PLN. KOPEX-Famago Sp. z o.o. jest zobowiązany do spłaty pożyczki w terminie nie później niż do dnia 28.02.2006r.

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

- 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. EUR (8.340 tys. PLN) netto. Okres realizacji umowy: od 01.01.2006 r. do 31.12.2007r. W umowie nie zawarto zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach informuje: zgodnie z art. 80 ustawy z 29.07.2005 o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu o spółkach publicznych w związku z ogłoszonym przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu (ZZM) w dniu 11 stycznia 2006 roku wezwaniem na zakup 1.304.667 akcji KOPEX S.A., które uprawniają do wykonywania 1.304.667 głosów, tj. 65,585 % ogólnej liczby głosów na

walnym zgromadzeniu akcjonariuszy KOPEX S.A. przekazuje następujące swoje stanowisko dotyczące w/w ogłoszonego wezwania: ZMZ specjalizują się w produkcji górniczych kombajnów ścianowych, realizacji inwestycji przemysłowych i świadczeniu usług górniczych, przy czym działalność ta jest rentowna. W skład grupy ZMZ wchodzi także Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (producent obudów zmechanizowanych dla kopalń), „DOZUT – KOMAG” sp. z o.o. w Zabrze - dostawca hydrauliki oraz „BREMASZ” sp. z o.o. w Dąbrowie Górniczej. Przejęcie Kopeksu przez ZMZ oznaczać będzie powstanie największej polskiej grupy firm zaplecza górniczego, o łącznych rocznych przychodach przekraczających 1 mld zł., z realnym potencjałem na przyszłość ciągłego rozwoju. W ocenie Zarządu KOPEX S.A., połączenie się w jedną grupę kapitałową z ZMZ (największym w Polsce producentem kombajnów ścianowych dla górnictwa) KOPEX S.A. zyskuje silnego inwestora branżowego, a cała grupa nowe perspektywy rozwoju na rynkach usług i maszyn dla polskiego i zagranicznego górnictwa węgla kamiennego i brunatnego oraz rud metali. ZMZ nie zamierza wycofywać akcji Spółki z publicznego obrotu. Ponadto ZMZ zobowiązała się, iż w grupę KOPEX S.A. zostanie zainwestowane 40 mln zł w ciągu trzech lat. Część tych inwestycji dotyczyć będzie modernizacji środków produkcji w spółkach usługowo – produkcyjnych z grupy KOPEX S.A. ZMZ nie planują zmniejszenia zatrudnienia w Spółce, natomiast będzie kontynuowany proces restrukturyzacji zatrudnienia w całej grupie kapitałowej. Kwestie zatrudnienia w Spółce jak i inne sprawy dotyczące Załogi Spółki zostały określone w zawartym pomiędzy ZMZ a działającymi w Spółce zakładowymi organizacjami związkowymi w odrębnym Porozumieniu. Nabycie przez ZMZ większościowego pakietu akcji Spółki nie spowoduje zmian w dotychczasowej lokalizacji prowadzenia jej działalności. Zdaniem Zarządu KOPEX S.A. cena proponowana w wezwaniu odpowiada wartości godziwej Spółki. Potwierdza tę opinię nie tylko porównanie ceny proponowanej w wezwaniu z poziomem cen akcji Spółki uzyskiwanym w notowaniach giełdowych, ale także fakt, iż proponowana cena jest wyższa od wartości księgowej 1 akcji.

- 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. EUR (9.597 tys. PLN). Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit Spółka zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w EUR, USD i/lub PLN. Okres trwania umowy: 19.01.2006 r. - 31.12.2007r. 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 Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.716 tys. EUR (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 Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 1.776 tys. EUR (6.839 tys. PLN), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 196 tys. EUR (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 Spółką a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 542 tys. EUR (2.062 tys. PLN). Dostawy będą realizowane przez Spółkę w 2006 roku.
- 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 dniu 7 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. KWK "Katowice-Kleofas" (Zamawiający), której przedmiotem jest likwidacja jednego z szybów. Zadanie będzie realizowane w 2 etapach. Wartość umowy wynosi 2.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 1 etap - do dnia 20.03.2006r., 2 etap - do 15.06.2006r. Kary umowne: a) 30% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca, b) z tytułu nieterminowego wykonania któregokolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregokolwiek z etapów zadania w wysokości 1% wynagrodzenia brutto za ten etap, licząc za każdy dzień

opóźnienia w realizacji etapu lub usunięcia wad stwierdzonych przy jego odbiorze. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 9 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest (w przypadku dwóch największych umów) dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Łączna wartość wszystkich powyższych umów wynosi 4.488 tys. PLN (netto). Brak jest w tych umowach zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 10 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu (ZZM S.A.), informujące o nabyciu w dniu 09.02.2006r. przez ZZM S.A. 1.285.929 sztuk akcji spółki KOPEX S.A. po średniej cenie 62,75 zł za 1 akcję. W chwili obecnej stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez ZZM S.A. wynosi 1.294.180 sztuk akcji, co stanowi 65,06% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A.. Powyższym akcjom przysługuje 1.294.180 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 65,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.
- W dniu 13 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej umowy, która została zawarta pomiędzy Spółką a firmą zagraniczną na dostawę towarów o wartości 1.689 tys. EUR (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 Spółkę w 2006 roku.
- W dniu 15 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy zawartej pomiędzy Spółką a firmą zagraniczną na dostawę towarów o wartości 572 tys. EUR (2.164 tys. PLN) z opcją na dodatkowe 286 tys. EUR (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 Spółkę 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 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).
- 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. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 7 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wydzierżawiający) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Dzierżawca), których przedmiotem jest dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 499 tys. PLN (netto). Brak jest w tej umowie zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 8 marca 2006 roku KOPEX S.A. został członkiem największej na świecie giełdy energii, European Energy Exchange (EEX). Dzięki członkostwu w EEX, Spółka będzie mogła zawierać bezpośrednie transakcje na niemieckiej giełdzie energii oraz rynku emisji gazów cieplarnianych.



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

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w powiązaniach kapitałowych lub organizacyjnych między poszczególnymi jednostkami grupy kapitałowej. Wykaz znaczących zdarzeń w zakresie zmian struktury grupy kapitałowej dokonanych w okresie 2005 roku:

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

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

#### **4.11. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2005 ROK**

Wcześniej publikowane prognozowane wyniki Spółki za rok 2005 nie odbiegają znacząco od wykazanych w raporcie rocznym. Różnice w wykonanych wynikach Spółki za rok 2005 w stosunku do wcześniejszych publikacji, powstały na skutek zmiany kursów walut przyjętych do wcześniej prognozowanych wyników Spółki.

	WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANA PROGNOZA	W TYS. PLN. WYNIKI WYKAZANE W RAPORCIE ROCZNYM
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	422.693	429.067
ZYSK NETTO	13.100	13.149

#### **4.12. 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.	Stan posiadania akcji KOPEX S.A. na dzień 09.03.2006r.	Wartość nominalna akcji W PLN
Krzysztof Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Leszek Jędrzejewski	Członek RN	0	0
Marek Mika	Członek RN	0	0
Anna Szafrńska	Członek RN	0	0
Andrzej Szumowski	Członek RN	0	0
Marcin Zaklukiewicz	Członek RN	0	0

##### **OSOBY ZARZĄDZAJĄCE**

Imię i Nazwisko	FUNKCJA W KOPEX S.A.	Stan posiadania akcji KOPEX S.A. na dzień 01.03.2006r.	Wartość nominalna akcji W PLN
Rafał Rost	Prezes Zarządu	892	8.920
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	409	4.090
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	0	0

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

W dniu 10 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu (ZZM S.A.), informujące o nabyciu w dniu 09.02.2006r. przez ZZM S.A. 1.285.929 sztuk akcji spółki KOPEX S.A. po średniej cenie 62,75 zł za 1 akcję. W chwili obecnej stan posiadania akcji KOPEX S.A. przez ZZM S.A. wynosi 1.294.180 sztuk akcji, co stanowi 65,06% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A.. Powyższym akcjom przysługuje 1.294.180 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 65,06% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA.

#### **4.14. 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.

#### **4.15. 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.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2004 oraz 2005 rok jest MW „RAFIN” Biuro Usług Rachunkowości i Finansów z siedzibą w Sosnowcu. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2004 oraz 2005 roku przedstawiają poniższe tablice:

##### **• ZA ROK 2004**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) TYS. PLN
01/04/04	31.03.2004	14.640
02/04/04	31.03.2004	9.760
03/04/05	31.03.2004	39.650
04/04/05	31.03.2004	24.400
<b>RAZEM</b>		<b>88.450</b>

##### **• ZA ROK 2005**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) TYS. 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>

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

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

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

Postanowieniem z dnia 12.07.2005 r Urząd Skarbowy wszczął postępowanie podatkowe po powyższej kontroli. Dnia 13 października 2005 wszczęte postępowanie zakończone decyzją podatkową NR PSUS/PPO I-4400/283/05/HG , która w całości była pozytywna dla spółki.

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

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	OD 08.07.2005 DO 15.07.2005	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKÓW OD TOWARÓW I USŁUG ZA KWIECIEŃ 2005 ROKU

Kontrola zakończona protokołem. Nieprawidłowości w zakresie objętym kontroli nie stwierdzono.

#### 5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A. – STAN NA 01.03.2006

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

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Kopex Equity Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
2.	KOPEX GmbH Niemcy	100,00	100,00
3.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	93,67	93,67
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	62,51	62,51

Wykaz spółek handlowych w których KOPEX Equity sp. z o.o. (jednostka zależna od Kopex S.A.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym.

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

Wykaz spółek handlowych w których Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od Kopex S.A.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym.

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

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

Dynamiczny rozwój sektora w ostatnich latach wywołany nie tylko nagłym wzrostem zapotrzebowania na kopalne źródła energii, ale również kryzysem na światowym rynku ropy naftowej zapoczątkował proces jego konsolidacji. Poprzedzające ten rozwój lata wyeliminowały z rynku wiele podmiotów, najczęściej słabych, zacofanych technologicznie i wymagających znacznego dokapitalizowania. Wzrost zapotrzebowania na produkty i usługi sektora spowodował i jednocześnie wymusił działania ukierunkowane na osiągnięcie przewagi konkurencyjnej na rynku i przejęcia najwartościowszych projektów inwestycyjnych. Bardzo duże znaczenie w tym procesie miała również konkurencja zagraniczna, gdyż większość firm, aby się nadal dynamicznie rozwijać musiała wyjść poza granice kraju. Konkurencja zagraniczna, która rozwijała się dynamicznie przez kilkadziesiąt

ostatnich lat stała się wyznacznikiem tego do czego dążą poszczególne przedsiębiorstwa z polskiego sektora. Firmy te nie tylko są producentami oferowanego wyposażenia, ale jednocześnie realizują pełen zakres usług związanych z realizacją przedsięwzięć inwestycyjnych nie tylko w przemyśle wydobywczym.

Rozwój Grupy KOPEX S.A. i utworzenie Grupy KOPEX – ZZM jest właśnie wyjściem naprzeciw tej zagranicznej konkurencji, gdzie poza wszystkimi atutami związanymi z szeroką ofertą, nadal przewagą konkurencyjną Grupy będzie także cena, oczywiście w ramach wypracowanej marki i jakości, co dla państw rozwijających się ma ogromne znaczenie. W chwili obecnej Grupa KOPEX – ZZM składa się z producenta kombajnów ścianowych (ZZM), producenta obudów ścianowych (TAGOR), producenta maszyn kruszących, przesiewających i transportujących (WAMAG), producenta pełnego wyposażenia dla kopalń odkrywkowych (Kopex-FAMAGO), wykonawcy specjalistycznych usług górniczych (PBSz) oraz podmiotu, który spina te wszystkie elementy w całość (KOPEX). Niektóre jednostki z tej grupy są w lepszej kondycji finansowej, inne wymagają kontynuowania zapoczątkowanych już procesów restrukturyzacyjnych.

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

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

- wzrost przychodów ze sprzedaży (co najmniej 10% w każdym roku),
- dywersyfikacja pozioma – objęcie ofertą także inne branże przemysłu,
- dywersyfikacja pionowa – przejmowanie podmiotów, stanowiących łańcuch w realizacji przedsięwzięć w przemyśle wydobywczym,
- poprawa rentowności realizowanych kontraktów,
- restrukturyzacja i unowocześnienie technologii,
- przejmowanie największych planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych w przemyśle,
- dostosowanie produkcji do aktualnych potrzeb rynku,
- zbycie zbędnych lub niskoefektywnych aktywów,
- pełne wykorzystanie posiadanych mocy produkcyjnych,
- zwiększenie działań akwizycyjnych,
- ujednoczenie w ramach grupy działań finansowych (możliwość negocjowania korzystniejszych warunków kredytowania działalności).

## 6. PRZEWIDYWANE KIERUNKI ROZWOJU SPÓŁKI NA ROK 2006

W obszarze działalności handlowej, zgodnie ze strategią Zarządu, działania Spółki w roku 2006 skupiać się będą głównie na pozyskaniu i realizacji kontraktów w następujących sektorach działalności:

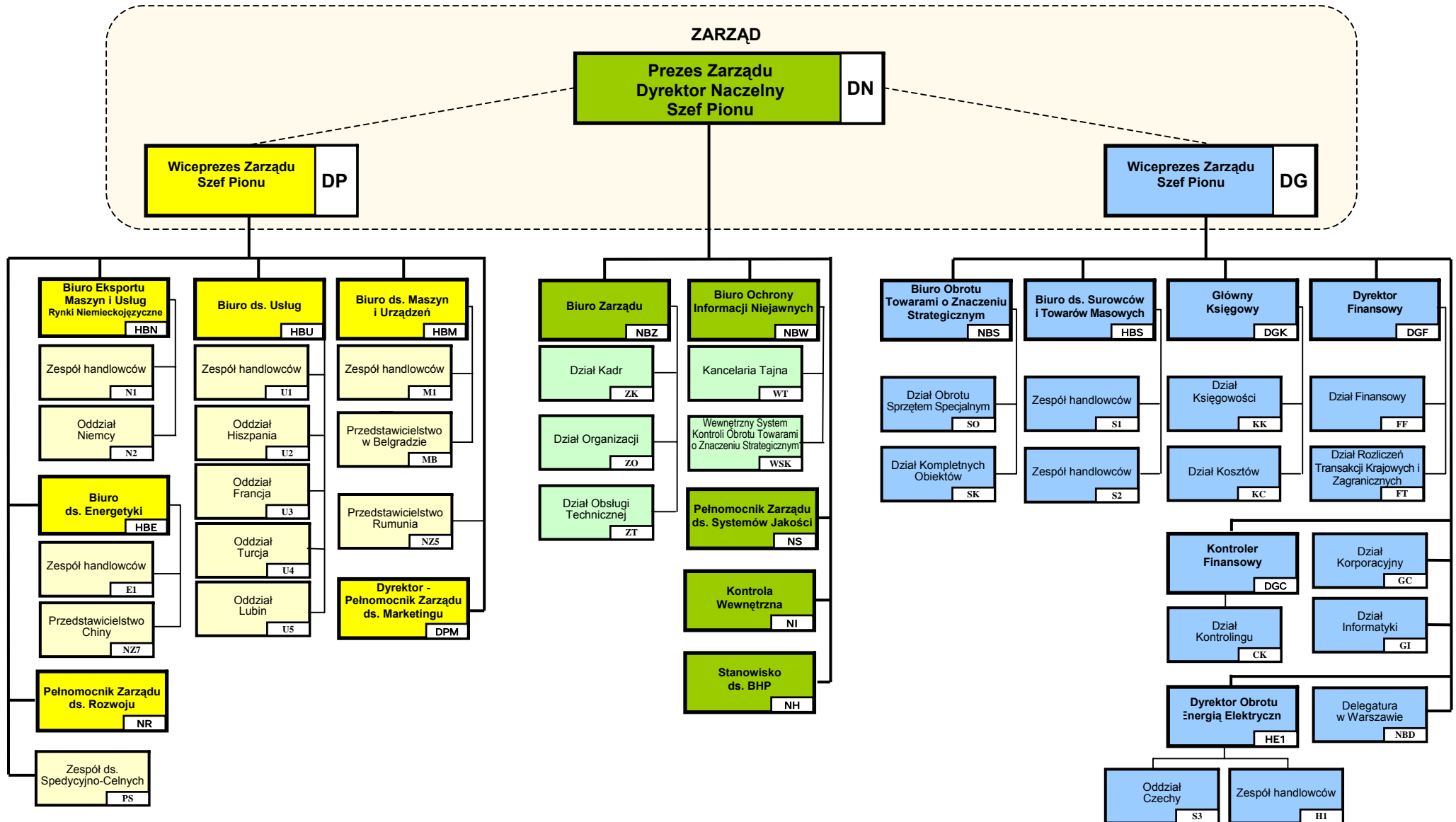
- **SEKTOR USŁUG GÓRNICZYCH** w tym: usługi projektowe i konsultingowe, roboty przygotowawcze, eksploatacja złóż, drażeniu wyrobisk oraz przeróbka węgla. W 2006 roku tradycyjnie największe przychody ze sprzedaży usług górniczych uzyskane zostaną na rynku niemieckim, tureckim włoskim oraz krajowym. Pozyskanie nowych kontraktów w Serbii i Czarnogórze oraz Estonii zwiększy zasięg działania Spółki w tym sektorze oraz pozwoli uzyskać wyższe od uzyskanych w 2005 roku przychody ze sprzedaży.
- **SEKTOR USŁUG SPECJALISTYCZNYCH** - W 2006 roku spółka zamierza zrealizować szereg projektów związanych ze sprzedażą specjalistycznych usług dla przemysłu. Na rynki zagraniczne zostaną sprzedane maszyny i urządzenia dla górnictwa i przeróbki mechanicznej węgla wraz z pełnym serwisem montażowym i rozruchowym. W Serbii i Czarnogórze, Bułgarii oraz na rynku krajowym, zrealizowane zostaną usługi specjalistyczne, które będą skierowane na projekty związane z modernizacją zakładów sektora energetycznego. Na rynku rosyjskim planuje się wysyłkę wraz z montażem elewatorów, natomiast na rynku irańskim oraz rumuńskim nastąpi pomyślne zakończenie projektów związanych ze sprzedażą specjalistycznych usług dla przemysłu realizowanych w 2005 roku. KOPEX S.A. planuje w 2006 roku znacznie rozszerzyć zakres oferowanych usług w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych. Główne kierunki akwizycji skierowane zostaną na Europę, Amerykę Północną i Południową, Azję oraz kraje dalekowschodnie.
- **HANDEL TOWARAMI MASOWYMI** - Spółka konsekwentnie wykorzystuje dobrą koniunkturę na rynku węgla, wysokie ceny ropy oraz gazu spowodowały wzrost zapotrzebowania na alternatywne źródło energii, gdzie węgiel odgrywa dominującą rolę. Dobra znajomość rynków zbytu oraz wieloletnie doświadczenie poparte referencjami sprawia, iż Kopex postrzegany jest przez kontrahentów zagranicznych jako wiarygodny partner biznesowy. Zdecydowana większość sprzedaży węgla oraz koksu w 2006 roku, skierowana będzie na zagraniczne rynki zbytu Spółki.

- **HANDEL ENERGIA** – w 2004 roku Spółka utworzyła nowe struktury organizacyjne powołane do obrotu energią elektryczną na które posiada niezbędne koncesje. Podjęte działania przyniosły pozytywne efekty w formie uzyskanych znaczących obrotów. Szacuje się, iż zdobyte doświadczenie z przeprowadzonych transakcji obrotu energią pozwoli na rozszerzenie dotychczasowego rynku zbytu. Ogromny wsparciem biznesowym w zakresie sprzedaży energii elektrycznej jest członkostwo Spółki w największej na świecie giełdzie energii, European Energy Exchange (EEX). Dzięki członkostwu w EEX, Spółka będzie mogła zawierać bezpośrednie transakcje na niemieckiej giełdzie energii oraz rynku emisji gazów cieplarnianych.
- **HANDEL TOWARAMI O ZNACZENIU STRATEGICZNYM** – Spółka umacniając kontakty z kontrahentami na rynkach zagranicznych, skutecznie wykorzystuje pojawiające się nisze, co powinno zaowocować wzrostem obrotów zarówno na rynkach eksportowych jak i na rynku krajowym towarów o znaczeniu strategicznym.



# SCHEMAT ORGANIZACYJNY SPÓŁKI KOPEX S.A.

ZAŁĄCZNIK 1



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

ZA OKRES:

 OD 01.01.2005 DO 31.12.2005 OD 01.01.2004 DO 31.12.2004

W TYS. PLN

<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>	<b>OD 01.01.2005 DO 31.12.2005</b>	<b>OD 01.01.2004 DO 31.12.2004</b>	<b>Dynamika 2005/2004</b>
1	2	3	4
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</b>	<b>429 067</b>	<b>371 351</b>	<b>115,5%</b>
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	264 254	216 043	122,3%
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	164 813	155 308	106,1%
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów</b>	<b>380 535</b>	<b>329 861</b>	<b>115,4%</b>
1 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	222 306	184 798	120,3%
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	158 229	145 063	109,1%
<b>III. ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY</b>	<b>48 532</b>	<b>41 490</b>	<b>117,0%</b>
IV. Pozostałe przychody	12 004	3 372	356,0%
V. Koszty sprzedaży	17 670	19 114	92,4%
VI. Koszty ogólnego zarządu	14 867	14 475	102,7%
VII. Pozostałe koszty	9 799	15 907	61,6%
<b>VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>	<b>18 200</b>	<b>-4 634</b>	
<b>IX. PRZYCHODY FINANSOWE</b>	<b>10 447</b>	<b>29 003</b>	<b>36,0%</b>
1 Dywidendy	291	175	166,3%
2 Odsetki	1 636	1 975	82,8%
3 Zysk ze zbycia inwestycji	0	20 837	0,0%
4 Aktualizacja wartości inwestycji	3 600	274	1313,9%
5 Inne	4 920	5 742	85,7%
<b>X. KOSZTY FINANSOWE</b>	<b>9 372</b>	<b>15 227</b>	<b>61,5%</b>
1 Odsetki	2 948	2 243	131,4%
2 Aktualizacja wartości inwestycji	1 355	4 081	33,2%
3 Inne	5 069	8 903	56,9%
<b>XI. ZYSK (STRATA) BRUTTO</b>	<b>19 275</b>	<b>9 142</b>	<b>210,8%</b>
<b>XII. PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>6 126</b>	<b>3 768</b>	<b>162,6%</b>
1 Część bieżąca	4 972	974	510,5%
2 Część odroczone	1 154	2 794	41,3%
<b>XIII. ZYSK (STRATA) NETTO</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>	<b>244,7%</b>

# RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYS. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2005 DO 31.12.2005	OD 01.01.2004 DO 31.12.2004
<b>A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>13 149</b>	<b>5 374</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>65 474</b>	<b>-26 325</b>
1. Amortyzacja	3 264	2 809
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-122	-1 123
3. Odsetki i dywidendy	2 397	1 818
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	549	-20 902
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	10 409	7 145
6. Zmiana stanu zapasów	2 329	-14 399
7. Zmiana stanu należności	31 606	-31 516
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-12 784	63 526
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28 225	-38 226
10. Pozostałe korekty	-399	4 543
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>78 623</b>	<b>-20 951</b>
<b>B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>22 826</b>	<b>40 375</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 176	188
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	291	37 938
- w jednostkach powiązanych	291	175
- w pozostałych jednostkach	0	37 763
4. Inne wpływy inwestycyjne	21 359	2 249
<b>II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej</b>	<b>38 742</b>	<b>24 162</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 430	4 093
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	1 220	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	3 070	14 034
- w jednostkach powiązanych	542	14 034
- w pozostałych jednostkach	2 528	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	32 022	6 035
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-15 916</b>	<b>16 213</b>
<b>C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy z działalności finansowej</b>	<b>87 410</b>	<b>108 805</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	87 410	108 805
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
<b>II. Wydatki z tytułu działalności finansowej</b>	<b>124 621</b>	<b>103 499</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 467	855
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	1 556	750
4. Spłata kredytów i pożyczek	116 405	99 150
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 162	288
8. Odsetki	2 688	1 993
9. Inne wydatki	343	463
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-37 211</b>	<b>5 306</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>25 496</b>	<b>568</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	25 496	568
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-931	-1 414
F. Środki pieniężne na początek okresu	29 780	29 212
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)</b>	<b>55 276</b>	<b>29 780</b>

## WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2005 DO 31.12.2005	OD 01.01.2004 DO 31.12.2004
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	4,49	2,46
<b>2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	3,06	1,45
<b>3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	15,99	7,06
<b>4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b>		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	4,87	2,24
<b>5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b>		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	7,34	6,93
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>6. Wskaźnik bieżący</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,48	1,29
<b>7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b>		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,46	1,26
<b>8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b>		
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,48	0,18

<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	5,25	4,36
<b>10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 70	dni 84
<b>11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	5,91	6,87
<b>12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 62	dni 53
<b>13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	63,32	39,00
<b>14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 6	dni 9
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	7,54	5,08
<b>16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	66,72	72,23
<b>17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> $\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	33,28	27,77
<b>18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} * 100}{\text{Kapitały własne}}$	217,55	209,82

Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2005 rok
Opinia i raport z badania sprawozdania finansowego.pdf	Opinia i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2005 rok
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności KOPEX S.A. za 2005 rok

<b>PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-04-21	Rafał Rost	Prezes Zarządu	
2006-04-21	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2006-04-21	Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	

<b>PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2006-04-21	Joanna Węgrzyn	Prokurent	