

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport roczny R 2007

(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 2007 obejmujący okres od 2007-01-01 do 2007-12-31

zawierający sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2008-04-28

KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 6047000

(telefon)

(032) 6047100

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2007	2006	2007	2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	748284	362829	198126	93055
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	34945	14865	9253	3812
III. Zysk (strata) brutto	141193	15589	37384	3998
IV. Zysk (strata) netto	136460	10467	36131	2684
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-84660	-10246	-22416	-2628
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-65020	-14220	-17216	-3647
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	153645	-4959	40681	-1272
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	3965	-29425	1050	-7547
IX. Aktywa, razem	1549627	225732	432615	58919
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	355022	128030	99113	33418
XI. Zobowiązania długoterminowe	2667	2705	745	706
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	317830	92991	88730	24272
XIII. Kapitał własny	1194605	97702	333502	25502
XIV. Kapitał zakładowy	67633	19893	18881	5192
XV. Liczba akcji	42781663	19892700	42781663	19892700
XVI. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	3,19	0,53	0,84	0,14
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XVII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	27,92	4,91	7,79	1,28
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
List Prezesa Zarządu.pdf	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy

Jednostkowe sprawozdanie finansowe.pdf	Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2007 rok
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 rok
Opinia i raport z badania.pdf	Opinia i raport z badania jednostkowego sprawozdania finansowego za 2007 rok
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za 2007 rok

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-04-28	Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	
2008-04-28	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2008-04-28	Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2008-04-28	Joanna Węgrzyn	Prokurent / Główny Księgowy	

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

Najważniejszym wydarzeniem 2007 roku była transakcja odwrotnego przejęcia, dzięki której kontynuowaliśmy proces kapitałowego porządkowania i konsolidowania firm grupy produkcyjnej i handlowej naszej Spółki. KOPEX przejął swojego dotychczasowego właściciela - Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. Mając siłę brandu międzynarodowego jest również właścicielem aktywów 35 spółek polskich i zagranicznych.

W rezultacie transakcji odwrotnego przejęcia uzyskaliśmy wpływy pieniężne na poziomie około pół miliarda złotych, które można było przeznaczyć na projekty akwizycyjne i inwestycyjne. Dzięki temu zakupiliśmy kilka spółek w kraju i za granicą, przeznaczyliśmy znaczne środki na rozwój oraz przebudowę i dokończenie restrukturyzacji firm. W ten sposób zwiększyliśmy wartość Spółki i grupy kapitałowej.

Rozwijając strategię ekspansji eksportowej powróciliśmy po 15 latach nieobecność na niezwykle wymagający rynek chiński, gdzie zrealizowaliśmy dwa duże kontrakty wartości ponad 100 mln. dolarów. To szczególnie ważny rynek, a wróciliśmy na niego już nie w roli pośrednika w handlu zagranicznym, lecz jako mocny partner, grupa przemysłowa oferująca własny sprzęt najwyższej klasy. W 2007 roku zaangażowaliśmy się również kapitałowo w utworzenie spółki Tagao w Chinach. Tam też odnieśliśmy sukces i sądzę, że będzie on miał dalszy ciąg w tym roku i latach następnych.

Cieszy niezmiernie również powrót na rynek rosyjski, na którym mieliśmy w przeszłości bardzo mocną pozycję. Naszym kontrahentom dostarczyliśmy własny sprzęt górniczy, a to oznacza, że również i na tym rynku marka KOPEX-u nadaje wartość towarom, a nie tylko kontraktom. Tak jest też na pozostałych górniczych rynkach świata.

Chciałbym zwrócić uwagę na rozwój usług górniczych, które świadczymy w wielu krajach świata. W Indonezji czekają nas duże projekty w zakresie przygotowania i projektowania budowy kopalń, wyposażenia ich w sprzęt oraz prowadzenia wydobywania. Aby je zrealizować postanowiliśmy utworzyć tam własną spółkę. Rozwijamy potencjał wykonawczy po to, by stworzyć sobie możliwość obsłużenia projektów inwestycyjnych w różnej technologii. Na potrzeby rynku indonezyjskiego powiększamy więc wachlarz usług, wprowadzając jednocześnie rozwiązania, które są naszą domeną. Przedsięwzięcia te świadczą o ogromnej skali możliwości, jakie drzemią w firmach naszej grupy.

W 2007 roku budowaliśmy ekonomiczne fundamenty Spółki i grupy kapitałowej w taki sposób, by - bez względu na to jak będzie wyglądała koniunktura na giełdzie - inwestorzy mieli przekonanie, że nasze przedsięwzięcia mają trwały charakter, a pieniądze są trafnie inwestowane w podnoszenie wartości Spółki. W efekcie zwiększyła się kapitalizacja KOPEX-u. Wypracowaliśmy zysk netto w wysokości 136.460 tys.zł, mając przychody na poziomie 748.284 tys.zł.

Kierunki rozwoju Spółki będą kontynuowane. Chcemy, aby KOPEX jako firma globalna był oferentem najlepszych technologii, maszyn i usług górniczych na świecie, aby nasz sprzęt górował nad towarami konkurencji polskiej i zagranicznej. Przyszłość KOPEX-u to zatem pozycja firmy, która będzie mogła zaproponować każdemu inwestorowi rozwiązanie dowolnego problemu dotyczącego górnictwa, bez względu na to o jaki minerał chodzi i w oparciu o jakie technologie będzie on wytwarzany.

Liczba obsługiwanych firm wchodzących w skład grupy KOPEX-u, zrealizowanych projektów akwizycyjnych, inwestycyjnych i eksportowych, ich różnorodność tematyczna i geograficzna wymagała zwiększonego zaangażowania ze strony kadry kierowniczej i wszystkich pracowników Spółki. I za to zaangażowanie, ale również za kompetencje, wszystkim serdecznie dziękuję. Wiem, że bez tak dobrego zespołu pracowników nie udałoby się zrealizować tak wielu, tak trudnych projektów. Słowa podziękowania kieruję pod adresem Rady Nadzorczej KOPEX-u, Akcjonariuszy, naszych kontrahentów w kraju i za granicą za życzliwą współpracę oraz wsparcie przy realizacji założonych celów.

**Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny**

Tadeusz Soroka



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

KOPEX S.A.

**sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

Katowice, kwiecień 2008r.

BILANS		Inf. dod.	31.12.2007	31.12.2006
A k t y w a				
I. Aktywa trwałe			1 169 775	76 063
1. Wartości niematerialne	1		224	187
2. Rzeczowe aktywa trwałe	2		12 393	7 555
3. Należności długoterminowe	3		3 006	3 591
3.1. Od jednostek powiązanych				
3.2. Od pozostałych jednostek			3 006	3 591
4. Inwestycje długoterminowe	4		1 148 150	58 425
4.1. Nieruchomości			8 786	9 011
4.2. Długoterminowe aktywa finansowe			1 136 836	46 886
a) w jednostkach powiązanych			1 136 836	46 886
b) w pozostałych jednostkach				
4.3. Długoterminowe aktywa finans.dostępne do sprzedaży			2 528	2 528
5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5		6 002	6 305
5.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			6 002	6 305
II. Aktywa obrotowe			379 852	149 669
1. Zapasy	6		4 984	3 721
2. Należności krótkoterminowe	7		266 542	91 212
2.1. Od jednostek powiązanych			69 058	805
2.2. Od pozostałych jednostek			197 484	90 407
3. Inwestycje krótkoterminowe	8		107 569	34 908
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe			107 569	29 606
a) w jednostkach powiązanych			58 716	2 946
b) w pozostałych jednostkach			20 085	651
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne			28 768	26 009
3.2. Krótkoterminowe aktywa finans.dostępne do sprzedaży				5 302
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9		757	19 828
A k t y w a r a z e m			1 549 627	225 732
P a s y w a				
I. Kapitał własny			1 194 605	97 702
1. Kapitał zakładowy	10		67 633	19 893
2. Kapitał zapasowy	11		984 837	67 193
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	12		5 675	149
4. Pozostałe kapitały rezerwowe				
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych				
6. Zysk (strata) netto			136 460	10 467
II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			355 022	128 030
1. Rezerwy na zobowiązania	13		34 525	32 334
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			9 613	10 392
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			2 728	2 986
a) długoterminowa			2 041	2 202
b) krótkoterminowa			687	784
1.3. Pozostałe rezerwy			22 184	18 956
a) długoterminowa				
b) krótkoterminowa			22 184	18 956
2. Zobowiązania długoterminowe	14		2 667	2 705
2.1. Wobec jednostek powiązanych				
2.2. Wobec pozostałych jednostek			2 667	2 705
3. Zobowiązania krótkoterminowe	15		317 830	92 991
3.1. Wobec jednostek powiązanych			173 407	5 611
3.2. Wobec pozostałych jednostek			144 423	87 380
P a s y w a r a z e m			1 549 627	225 732
Wartość księgowa			1 194 605	97 702
Liczba akcji			42 781 663	19 892 700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	16		27,92	4,91

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Inf. dod.	od 01.01.2007 do 31.12.2007	od 01.01.2006 do 31.12.2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		748 284	362 829
- od jednostek powiązanych		57	2 589
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	17	94 780	199 932
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	18	653 504	162 897
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		689 256	321 491
- dla jednostek powiązanych			2 287
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19	78 314	170 117
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		610 942	151 374
III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)		59 028	41 338
IV. Pozostałe przychody	20	27 790	9 615
V. Koszty sprzedaży	19	33 405	16 417
VI. Koszty ogólnego zarządu	19	16 814	14 926
VII. Pozostałe koszty	21	1 654	4 745
VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)		34 945	14 865
IX. Przychody finansowe	22	139 739	3 847
1. Dywidendy, w tym:		126 568	347
- od jednostek powiązanych		126 568	347
2. Odsetki, w tym:		4 585	2 012
- od jednostek powiązanych		3 676	935
3. Przychody ze sprzedaży inwestycji		5 520	
4. Aktualizacja wartości inwestycji		2 439	587
5. Inne		627	901
X. Koszty finansowe	23	33 491	3 123
1. Odsetki, w tym:		7 366	476
- od jednostek powiązanych		1 548	12
2. Wartość sprzedanych inwestycji		5 275	
3. Aktualizacja wartości inwestycji		788	782
4. Inne		20 062	1 865
XI. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X)		141 193	15 589
XII. Podatek dochodowy	24	4 733	5 122
a) część bieżąca		6 048	4 953
b) część odroczone		-1 315	169
XIII. Zysk (strata) netto (XI-XII)		136 460	10 467
Zysk (strata) netto		136 460	10 467
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		42 781 663	19 892 700
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	25	3,19	0,53

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYMod 01.01.2007
do 31.12.2007od 01.01.2006
do 31.12.2006

I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	97 702	86 436
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych	97 702	86 436
1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu (Nota 10)	19 893	19 893
a) zwiększenia (z tytułu)	47 740	
- emisji akcji (wydania udziałów)	47 740	
b) zmniejszenia (z tytułu)		
1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu (Nota 10)	67 633	19 893
2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu (Nota 11)	67 193	56 668
a) zwiększenia (z tytułu)	917 644	10 525
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	907 177	
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	10 467	10 503
- z kapitału aktualizacji wyceny		22
b) zmniejszenia (z tytułu)		
2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu (Nota 11)	984 837	67 193
3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu (Nota 12)	149	-628
a) zwiększenia (z tytułu)	5 557	799
- aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych (Nota 4E i 8E)		873
- podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji (Nota 5 i 13A)		-166
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych (Nota 8C i 15D)	6 860	114
- podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych (Nota 5 i 13A)	-1 303	-22
b) zmniejszenia (z tytułu)	31	22
- zbycia środków trwałych		22
- aktualizacji inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych (Nota 4E i 8E)	39	
- podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji (Nota 5 i 13A)	-8	
3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu (Nota 12)	5 675	149
4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 467	10 503
4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 467	13 337
4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych	10 467	13 337
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)	10 467	13 337
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych		188
- pokrycie straty z lat ubiegłych		2 646
- kapitał zapasowy	10 467	10 503
- dywidendy		
4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu		2 834
4.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych		2 834
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		2 834
- kompensata z zyskiem z lat ubiegłych		188
- pokrycie straty z lat ubiegłych		2 646
4.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
4.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu		
5. Wynik netto	136 460	10 467
a) zysk netto	136 460	10 467
b) strata netto		
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	1 194 605	97 702

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCHod 01.01.2007
do 31.12.2007od 01.01.2006
do 31.12.2006**A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (metoda pośrednia)**

I. Zysk (strata) netto	136 460	10 467
II. Korekty razem	-221 120	-20 713
1. Amortyzacja	3 666	3 772
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 206	-129
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-119 473	-60
4. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-369	-131
5. Zmiana stanu rezerw	2 191	-1 228
6. Zmiana stanu zapasów	-1 263	-1 130
7. Zmiana stanu należności:	-174 655	26 778
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	60 775	-39 963
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 374	-8 970
10. Pozostałe korekty	-12 572	348
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-84 660	-10 246

B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ

I. Wpływy	266 661	54 098
1. Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	182	2 605
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	132 088	347
a) w jednostkach powiązanych	126 568	347
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	126 568	347
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
b) w pozostałych jednostkach	5 520	
- zbycie aktywów finansowych	5 520	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
4. Inne wpływy inwestycyjne	134 391	51 146
II. Wydatki	331 681	68 318
1. Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 689	2 046
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
3. Na aktywa finansowe, w tym	133 729	24 495
a) w jednostkach powiązanych	133 729	19 226
- nabycie aktywów finansowych	133 729	19 226
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach		5 269
- nabycie aktywów finansowych		5 269
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	190 263	41 777
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-65 020	-14 220

C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ

I. Wpływy	532 618	21 792
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instr. kapitał. oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	532 618	21 792
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	378 973	26 751
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	369 469	25 221
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 097	1 180
8. Odsetki	6 494	287
9. Inne wydatki finansowe	1 913	63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	153 645	-4 959
D. PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 965	-29 425
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:	2 759	-29 267
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych od walut obcych	-1 206	158
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	26 009	55 276
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- E), W TYM:	28 768	26 009
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Spis treści

TEMAT	Strona:
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
<i>Bilans</i>	
<i>Rachunek zysków i strat</i>	
<i>Zestawienie zmian w kapitale własnym</i>	
<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	
Raport niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego uzupełniający opinię	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	2
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	8
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	13
D. BADANIE WŁAŚCIWE AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI	18
I. AKTYWA TRWAŁE	18
II. AKTYWA OBROTOWE	24
III. KAPITAŁ WŁASNY	30
IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31
V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI	37
VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI	47
VII. RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	48
VIII. NARUSZENIE PRAWA	48
IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	49
E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007	49
F. USTALENIA KOŃCOWE	49
<i>Informacja dodatkowa</i>	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Grabowa 1.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego **KOPEX Spółki Akcyjnej** w Katowicach, ul. Grabowa 1, na które składa się:

- | | |
|--|----------------------------|
| 1) bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2007 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą | 1.549.627 tys. zł., |
| 2) rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości | 136.460 tys. zł., |
| 3) zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę | 1.096.903 tys. zł. |
| 4) rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę | 3.965 tys. zł. |
| 5) informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające. | |

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej,
- 2) rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz. U. z 2002 r. Nr 76, poz. 694, z późn. zmianami),

3) norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

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 KOPEX S. A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – 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.

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 KOPEX S. A. na dzień 31.12.2007 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r.,
- b) zostało sporządzone, 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 KOPEX S. A.

Sprawozdanie z działalności KOPEX S. A. 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

Podmiot uprawniony

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

Sosnowiec, dnia 21 kwietnia 2008 roku.

Sosnowiec, dnia 21 kwietnia 2008 r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 1 stycznia 2007 roku do 31 grudnia 2007 roku, na dzień 31 grudnia 2007 roku przez **KOPEX Spółkę Akcyjną w Katowicach** – zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje

po stronie aktywów i pasywów sumę

1.549.627 tys. zł.

a rachunek zysków i strat **zysk** w kwocie

136.460 tys. zł.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Forma prawna jednostki, adres siedziby

KOPEX jest spółką akcyjną, której siedzibą są Katowice, ul Grabowa 1. Spółka posiada oddziały, które nie sporządzają samodzielnie sprawozdań finansowych. Oddziały mają siedziby:

- w Niemczech, woj. Nadrenia Północna – Westfalia, powiat Wesel, gmina Mores, miejscowość Mores, ul. Grefstr, nr 7;
- w Republice Czeskiej, woj. Praga, miejscowość Praga 8, ul. Davidkova, nr 1685, lok. C.P. 88;
- w Hiszpanii, woj. Region Asturia, gmina Pola de Laviana, miejscowość Pola de Laviana, ul. C/Obispo Vigil, nr 4-1;
- w Republice Turcji, woj. Trabzon, powiat Rize, gmina Rize, miejscowość Cayeli, ul. Kesmetas Mah. Hopa Cassesi, nr 3, lok. 7;
- w Polsce, woj. Dolnośląskie, powiat Lubiński, gmina Lubin, miejscowość Lubin, ul. M. Skłodowskiej-Curie, nr 92.

II. Przedmiot działania

Przedmiotem działalności spółki jest głównie:

- PKD 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich
- PKD 45,21,E, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych
- PKD 45,21,F, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych
- PKD 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich
- PKD 51,12,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych
- PKD 51,14,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- PKD 51,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- PKD 51,82,Z, sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej

- PKD 51,87,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji
- PKD 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej
- PKD 29,52,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa

Rzeczywisty przedmiot działalności zgodny jest z nadanym numerem REGON, zapisami w statucie spółki i zgłoszeniem do Krajowego Rejestru Sądowego.

III. Podstawa prawna działalności

- 1) Akt notarialny z dnia 19.11.1993 r., repertorium A nr 3997/93, sporządzony przed notariuszem Teresą Janeczko w Kancelarii Notarialnej w Warszawie przy ul. Świętokrzyskiej 20 wraz aktami notarialnymi wprowadzającymi zmiany w statucie spółki.

Ostatnia zmiana miała miejsce dnia 16.07.2007 r. aktem notarialnym sporządzonym przez notariusza Łukasza Roztoczyńskiego z Kancelarii Notarialnej w Katowicach – repertorium A nr 9529/2007;

- 2) Ustawa z dnia 15.09.2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmianami);

Spółka powołana została na czas nieoznaczony.

IV. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Wpis do Rejestru Przedsiębiorców dokonany został na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 11 lipca 2001 r. KOPEX S.A. został wpisany do KRS dnia 12 lipca 2001 roku pod numerem KRS 0000026782.

Aktualny odpis z rejestru przedsiębiorców pochodził z dnia 12.03.2008 r. i zawierał wpis z dnia 3.03.2008 r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP PL 6340126849 - wg potwierdzenia zarejestrowania podmiotu jako podatnika VAT UE z dnia 30.07.2004 r.

REGON 271981166 - wg zaświadczenia z dnia 10.12.2007 r.

V. Wysokość kapitału zakładowego

Na dzień 31.12.2007 r. kapitał podstawowy wynosił 67.632.538,00 zł. Stanowiły go wyłącznie akcje zwykłe w ilości 67.632.538,00 szt., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

W roku 2007 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego KOPEX S.A. o wartość 47.739.838 zł. w drodze emisji akcji. Kapitał, zgodnie z literą prawa, został w całości objęty i pokryty.

Struktura akcjonariatu na 31.12.2007 r. przedstawiała się j. n.:

Akcjonariusze	<i>Ilość akcji</i>	Udział % ilości akcji
Pan Leszek Jędrzejewski	39.215.959	57,98
Pan Krzysztof Jędrzejewski	4.968.055	7,35
CU OFE BPH CU WBK (CU OFE)	3.433.926	5,08
Pozostali akcjonariusze	20.014.598	29,59
Razem:	67.632.538	100,00

Każdej akcji odpowiada jeden głos na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy spółki Kopex S.A.

VI. Wielkość średniorocznego zatrudnienia – 693 osoby

VII. Informacje dotyczące Zarządu

Na dzień 31.12.2007 r. w skład zarządu spółki wchodził:

- Prezes Zarządu – pan Tadeusz Soroka
- Wiceprezes Zarządu – pani Joanna Parzych

Dnia 1 kwietnia 2008 roku został powołany nowy członek Zarządu w randze Wiceprezesa – pan Krzysztof Jędrzejewski.

VIII. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone

za okres od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007 r. i składa się z:

- bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 1.549.627 tys. zł.

- rachunku zysków i strat za okres obrotowy od 1 stycznia 2007 r. do 31 grudnia 2007r. wykazujący zysk w kwocie 136.460 tys. zł.
- zestawienia zmian w kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.096.903 tys. zł.
- rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zwiększenie stanu środków pieniężnych netto w ciągu 2007 roku na sumę 3.965 tys. zł.
- informacji dodatkowych o przyjętych zasadach rachunkowości oraz innych informacji objaśniających

IX. Podstawą badania sprawozdania finansowego

jest umowa nr 24/07/08 z dnia 8 maja 2007 r. wraz z aneksem nr 1/08 z dnia 29 stycznia 2008 r. zawarta pomiędzy KOPEX S. A. w Katowicach a MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3076.

Umowa ta została zawarta w wykonaniu Uchwały Nr 148/V/2007 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dnia 21.03.2007 r.

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 MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
2. Zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki KOPEX S.A. Uchwałą nr 3 w dniu 29 czerwca 2007 r.
3. Bilans zamknięcia został wprowadzony do ksiąg okresu badanego jako bilans otwarcia.
4. Uchwałą nr 5 z dnia 29 czerwca 2007 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2006 w wysokości 10.467.380,10 zł

w całości na kapitał zapasowy spółki.

5. Zostało ogłoszone w Monitorze Polskim – ”B” nr 300, pozycja 1751 z dnia 3 marca 2008 roku.
6. W sądzie rejestrowym zostało złożone dnia 5 lipca 2007 r.
7. Do Pierwszego Śląskiego Urzędu Skarbowego w Sosnowcu zostało przekazane dnia 6 lipca 2007 roku.

XII. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy nie występowały.

XIII. Jednostka była w ciągu roku objęta kontrolą przez organy zewnętrzne

Organ kontrolujący i czas kontroli	Przedmiot kontroli	Protokół
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 14.03.2007r. do 27.03.2007 r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków podatkowych – zasadność dokonania zwrotu VAT za okres od 1.12.2006r. do 31.12.2006r.	z dnia 27.03.2007 r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 29.05.2007r. do 5.06.2007 r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków podatkowych – zasadność dokonania zwrotu VAT za okres od 1.03.2007r. do 31.03.2007r.	z dnia 21.06.2007 r.
Pierwszy Śląski Urząd Skarbowy w Sosnowcu, w okresie od 28.08.2007r. do 5.09.2007 r.	Prawidłowość wywiązywania się z obowiązków podatkowych – zasadność dokonania zwrotu VAT za okres od 1.06.2007r. do 30.06.2007r.	z dnia 21.09.2007 r.
Urząd Kontroli Skarbowej w Katowicach, w okresie od 11.03.2008r. do 20.04.2008 r.	Prawidłowość realizacji Umowy między Rządem RP a Rządem Republiki Jugosławii o udzielenie kredytu z 16.10.2002 r. za okres od 16.10.2002r. do 31.12.2006r.	z dnia 20.03.2008 r.

Wyniki kontroli nie miały wpływu na dane sprawozdania finansowego 2007 roku.

XIV. Jednostki powiązane wg stanu na dzień bilansowy

Na dzień 31.12.2007 r. jednostkami powiązаныmi były:

	% udziałów w posiadaniu KOPEX S.A.	Charakter powiązania
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00	zależna
Autokopex Sp. z o.o.	100,00	zależna
Kopex GmbH w Niemczech	100,00	zależna
Kopex – Engineering Sp. z o.o.	100,00	zależna pośrednio
Kopex – Famago Sp. z o.o.	100,00	zależna pośrednio
Kopex – Construction Sp. z o.o.	100,00	zależna pośrednio
Kopex – Innowacje Sp. z o.o.	100,00	zależna pośrednio
Kopex – Odlewnia Sp. z o.o.	100,00	zależna pośrednio
Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.	98,53	zależna
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	94,74	zależna pośrednio
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	94,68	zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	94,68	zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług górniczych Sp. z o.o.	94,67	zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	94,68	zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy sp. z o.o. w likwidacji	94,67	zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek sp. z o.o. w likwidacji	94,68	zależna pośrednio
Kopex – Rus Sp. z o.o.	51,00	zależna
Kopex – Comfort Sp. z o.o.	49,00	stowarzyszona pośrednio
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41	stowarzyszona
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	20,00	stowarzyszona pośrednio
EKOPEX Sp. Z o.o.	20,00	stowarzyszona
Hansen Sicherheitstechnik AG	68,00	zależna
Hansen & Reinders GmbH Polen	68,00	zależna pośrednio
Hansen & Reinders GmbH Tschechien	68,00	zależna pośrednio
Hansen & Reinders CS spol. s.r.o.	54,40	zależna pośrednio
Elgor +Hansen Sp. z o.o.	47,60	zależna pośrednio
Ostroj - Hansen Reinders spol. s.r.o.	54,40	zależna pośrednio
Hansen + Genvest (pty) Ltd.	68,00	zależna pośrednio
Hansen China Ltd	68,00	zależna pośrednio
Elgor + Hansen + SBS Sp. z o.o.	43,52	zależna pośrednio
OOO SIB - Hansen Leninsk	54,47	zależna pośrednio

TSOW - Hansen Ukraina	34,00	zależna pośrednio
Tienfenbach Polska Sp. z o.o.	49,00	stowarzyszona
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	97,57	zależna
Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.	95,51	zależna pośrednio
DOZUT – TAGOR Sp. z o.o.	58,54	zależna pośrednio
Bremasz Sp. z o.o.	73,28	zależna pośrednio
Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.	97,57	zależna pośrednio
Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	24,88	stowarzyszona pośrednio
KOPEX MIN - MONT	81,44	zależna
KOPEX MIN - FITIP	85,27	zależna
KOPEX MIN - OPREMA	85,26	zależna
MIN Holding Co AD – SIVI LIV	85,28	zależna
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd	50,00	zależna

Procent udziału w zarządzaniu jednostkami powiązаныmi zgodny jest z procentem posiadanego udziału w kapitale zakładowym spółek powiązanych.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

I. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

1. KOPEX S.A. sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z regulacjami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowych Standardów Rachunkowości. Decyzja o prowadzeniu ksiąg oraz prezentacji sprawozdań finansowych zgodnych z założeniami MSSF/MSR podjęta została uchwałą Zarządu nr 49/2005 z dnia 13.06.2005 r.
2. Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjętą przez nią politykę rachunkowości zgodną z MSSF/MSR, wprowadzoną w życie Zarządzeniem nr 11/ZO/2005 Prezesa Zarządu KOPEX S.A. z dnia 13.06.2005 r., wraz z aneksami. Ostatni aneks nr 2/ZO/2007 wszedł w życie dnia 10.12.2007 r., z mocą obowiązującą od 1.01.2007 r.
3. Zastosowana w jednostce polityka rachunkowości, w zakresie fakultatywnych rozwiązań zalecanych przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowe Standardy Rachunkowości, dostosowana została do profilu i specyfiki działalności firmy.

Zagadnienia, które nie znalazły uregulowań w międzynarodowych standardach rachunkowości, w tym w szczególności:

- sposób przeprowadzenia inwentaryzacji,
- sposób sporządzania dowodów księgowych i prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości,
- zatwierdzanie, udostępnianie i ogłaszanie sprawozdań finansowych

są w spółce prowadzone zgodnie z wytycznymi ustawy o rachunkowości, kodeksem spółek handlowych i obowiązującymi uregulowaniami polskiego prawa gospodarczego.

4. Operacje gospodarcze są prawidłowo dokumentowane. Bieżące zapisy w księgach wynikają z dokumentów księgowych zadekretowanych i zaakceptowanych.

Dokumenty będące przedmiotem księgowania poddawane są kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej.

5. W zakresie prowadzenia ksiąg rachunkowych występuje prawidłowość, w tym:

- funkcjonowania kont syntetycznych i analitycznych,
- zasad ewidencji, rozliczania i kalkulacji kosztów,
- systemu ochrony oraz archiwizacji danych księgowych.

6. Księgi rachunkowe prowadzone są techniką komputerową, obsługiwaną przez programy systemu KOF firmy DECSOFT S.A. oraz programy systemu TETA PERSONAL firmy TETA S.A.

Oprogramowanie systemu KOF obejmuje moduły: obsługę biur handlowych i faktury VAT, system finansowo-księgowy, środki trwałe, obsługę delegacji i katalogi.

Analizy finansowe opracowywane są przez program TETA-Controlling firmy TETA S.A., który korzysta z danych importowanych bezpośrednio z systemów: KOF i TETA-Personal.

7. Stosowany system informatyczny wymusza zachowanie obowiązujących reguł księgowości, zarówno w zakresie zachowania okresów obrachunkowych jak i formy oraz terminu obiegu dokumentów księgowych. W spółce znajduje się dokumentacja modułów programu komputerowego wykorzystywanych w księgowości. Przetwarzanie danych za pomocą komputera w stosowanych przez jednostkę programach informatycznych jest bezpieczne.

8. Księgi rachunkowe prowadzone są bieżąco, rzetelnie i sprawdzalnie. Sposób, w jaki są prowadzone sprawia, że informacje dostarczane przez księgi oddają prawdziwy obraz firmy.

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

W badanej spółce występuje kontrola funkcjonalna, która oparta jest o regulamin kontroli wewnętrznej oraz instrukcje:

- sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych,
- inwentaryzacyjną,
- kasową,
- windykacji należności.

Kontrola wewnętrzna wspomagana jest poprzez przestrzeganie procedur istniejącego w jednostce systemu jakości ISO oraz przeprowadzane audyty wewnętrzne we wszystkich jednostkach organizacyjnych – w większości dwukrotnie na przestrzeni roku.

Jednostki certyfikacyjne, które wydały certyfikaty dla KOPEX S.A. tj.:

- TUV NORD Polska Sp. z o.o. – wg normy PN-EN ISO 9001;
- Zakład Systemów Jakości i Zarządzania MON za zgodność z AQAP 2110 – NATO;
- Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. za zgodność z kryteriami ISO oraz Wewnętrznego Systemu Kontroli (WSK)

przeprowadziły w roku 2007 audyty nadzoru z wynikiem pozytywnym potwierdzającym tym samym prawidłowość stosowanych norm i systemu zarządzania jakością w KOPEX S.A. oraz podejmowanie działań dla jego dalszego doskonalenia.

Istnieje podział obowiązków związanych z dyspozycją, wykonaniem i rejestracją operacji gospodarczych.

System kontroli wewnętrznej zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów.

W obszarze obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym.

Efektom sprawowanej kontroli wewnętrznej jest zapewnienie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów.

III. Inwentaryzacja

Spółka KOPEX S.A. dokonała inwentaryzacji składników majątkowych oraz źródeł ich pochodzenia zgodnie z Zarządzeniem nr 17/ZO/200 Prezesa Zarządu Kopex S.A. z dnia 21 listopada 2007 r.

Spisem z natury objęte zostały:

- środki pieniężne w gotówce w kraju i za granicą na dzień 31.12.2007 r.
- akcje, obligacje, bony i inne papiery wartościowe na dzień 31.12.2007 r.

Inwentaryzacją w drodze potwierdzenia sald objęte zostały:

- środki pieniężne zgromadzone na rachunkach bankowych w kraju i za granicą na dzień 31.12.2007 r.
- aktywa finansowe w obcych jednostkach na dzień 31.12.2007 r.
- towary handlowe w magazynach obcych i na składach na dzień 31.12.2007 r.
- produkcja w toku w obcych jednostkach na dzień 31.12.2007 r.
- należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2007 r.
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 30.11.2007 r.

Inwentaryzacją w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego objęte zostały:

- kapitały na dzień 31.12.2006 r.
- rezerwy na dzień 31.12.2006 r.
- rozliczenia międzyokresowe na dzień 31.12.2006 r.
- rozrachunki publiczno-prawne na dzień 31.12.2006 r.
- pozostałe rozrachunki na dzień 30.11.2006 r.
- aktywa i pasywa w ewidencji pozabilansowej na dzień 31.12.2006 r.

Inwentaryzacje przebiegały z zastosowaniem wymagań określonych w ustawie o rachunkowości oraz zgodnie z wytycznymi instrukcji inwentaryzacyjnej obowiązującej w spółce. Wszystkie zespoły spisowe sporządziły protokoły z wykonanych prac. Zespół kontrolerów spisowych sporządził protokół z kontroli spisu z natury. Komisja Inwentaryzacyjna, powołana Zarządzeniem nr 16/ZO/2006 Prezesa Zarządu Kopex S.A. z

dnia 3.11.2006 r., sporządziła dnia 4 kwietnia 2008 r. Sprawozdanie z dokonanych spisów składników majątkowych. Spis z natury nie wykazał żadnych różnic w porównaniu do zapisów księgowych.

Biegły rewident dnia 14 marca 2008 roku uczestniczył w kontrolnej weryfikacji sald związanych z rozliczeniem umów budowlanych.

IV. Ocena opracowania w jednostce dokumentacji transakcji z podmiotami powiązanymi

Udokumentowanie transakcji z podmiotami powiązanymi reguluje w spółce Zarządzenie Nr 5/ZO/2001 Zarządu Kopex S.A., które wprowadziło obowiązek sporządzania dokumentacji dla każdej transakcji handlowej zawartej z podmiotami powiązanymi w rozumieniu art. Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. (jednolity tekst Dz., U. z 2000 r. nr 54, poz. 654 z późn. zmianami).

Dokumentacja w sprawie cen transferowych spełnia wymogi prawa podatkowego i zawiera elementy wymagane przez art. 9a Ustawy z dnia 15 lutego 1992 r., w tym: wykaz transakcji, analizę funkcjonalną oraz określenie wszystkich przewidywanych kosztów związanych z transakcjami.

V. Ocena właściwego przechowywania ksiąg rachunkowych, dokumentacji księgowej i sprawozdań finansowych

Archiwizacja zasobów informacyjnych rachunkowości, zawartych w systemie informatycznym, obsługującym księgi rachunkowe oprócz przechowywania ich na dysku twardym, dokonywana jest codziennie poprzez sporządzanie kopii zbiorów danych zapisywanych na taśmie streamera w cyklu tygodniowym. Taśmy przechowywane są w sejfie, w odrębnym pomieszczeniu niż serwery. Dodatkowo dane ksiąg rachunkowych przenoszone są na dysk optyczny jednorazowego zapisu.

Miesięczne zestawienia obrotów i sald kont analitycznych oraz zapisy dziennika przechowywane są na płytach CD jednokrotnego zapisu oraz w formie wydruków.

Obecnie spółka wdraża nowy program informatyczny do obsługi ksiąg rachunkowych i równoległe opracowuje procedury ich archiwizacji i dodatkowych zabezpieczeń.

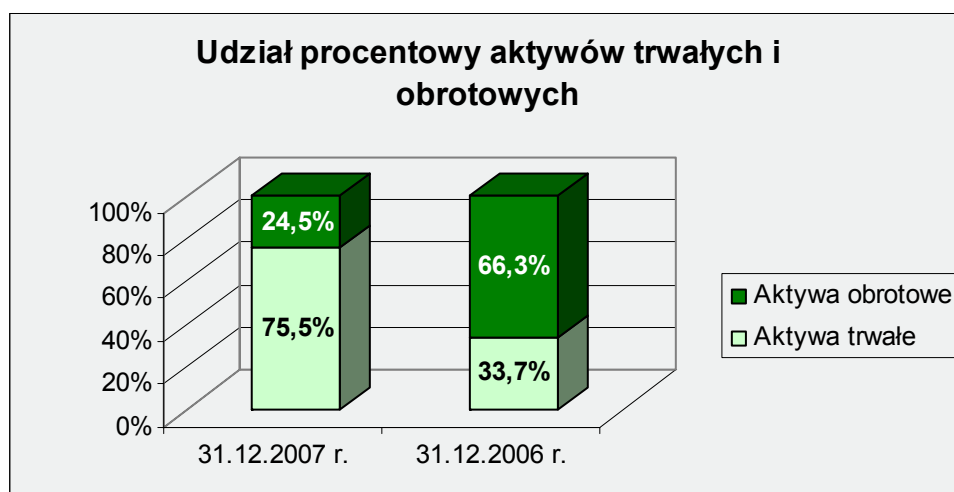
Dokumentacja księgowa, księgi rachunkowe i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób właściwy w siedzibie spółki.

C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ

1. Zmiana stanu aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki aktywów	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Aktywa trwałe	1 169 775	75,5%	76 063	33,7%	1537,9%
1. Wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	12 617	0,8%	7 742	3,4%	163,0%
2. Należności długoterminowe	3 006	0,2%	3 591	1,6%	83,7%
3. Inwestycje długoterminowe	1 148 150	74,1%	58 425	25,9%	1965,2%
4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 002	0,4%	6 305	2,8%	95,2%
Aktywa obrotowe	379 852	24,5%	149 669	66,3%	253,8%
1. Zapasy	4 984	0,3%	3 721	1,6%	133,9%
2. Należności krótkoterminowe	266 542	17,2%	91 212	40,4%	292,2%
3. Inwestycje krótkoterminowe	107 569	6,9%	34 908	15,5%	308,1%
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	757	0,0%	19 828	8,8%	3,8%
AKTYWA RAZEM	1 549 627	100,0%	225 732	100,0%	686,5%



W roku 2007, w porównaniu do roku poprzedniego, majątek spółki wzrósł o 586,5%, kwotowo o 1.323.895 tys. zł. Głównym powodem wzrostu majątku było nabycie akcji i udziałów spółek.

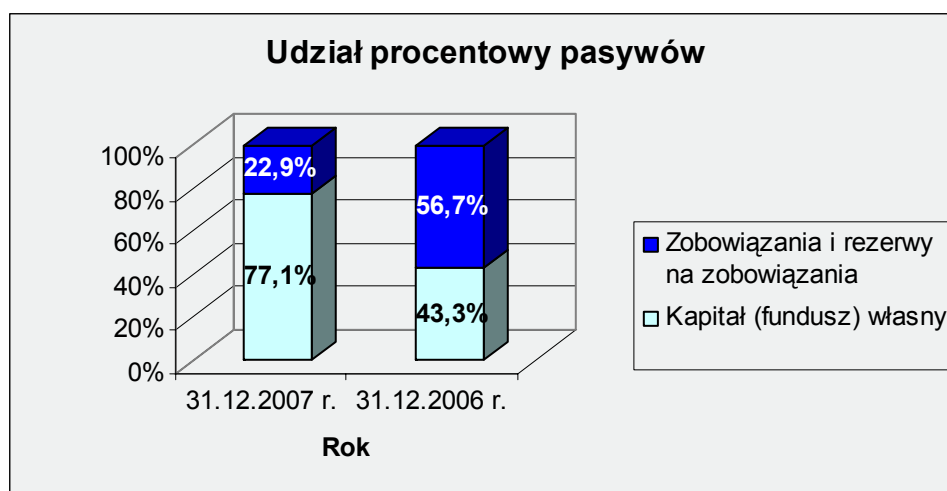
Na przestrzeni 2007 roku, udział majątku trwałego w aktywach ogółem wzrósł z 33,7% do 75,5%, czyli wzrósł o 41,8 punktów procentowych. Wzrost był spowodowany w głównej mierze zakupem akcji Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. na wartość 956.229 tys. zł.

W roku 2007 jedna złotówka zaangażowana w majątku trwałym przynosiła 1,20 zł. wartości przychodu.

2. Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2007 r. w stosunku do stanu na 31.12.2006 r. oraz jego struktura są następujące:

w tys. zł.

Składniki pasywów	31.12.2007 r.		31.12.2006 r.		Dynamika 2:4 w %
	kwota	struktura w %	kwota	struktura w %	
1	2	3	4	5	6
Kapitał (fundusz) własny	1 194 605	77,1%	97 702	43,3%	1222,7%
1. Kapitał podstawowy	67 633	4,4%	19 893	8,8%	340,0%
2. Pozostałe kapitały	990 512	63,9%	67 342	29,8%	1470,9%
3. Wynik lat ubiegłych	0		0		
4. Zysk netto	136 460	8,8%	10 467	4,6%	1303,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	355 022	22,9%	128 030	56,7%	277,3%
1. Rezerwy na zobowiązania	34 525	2,2%	32 334	14,3%	106,8%
2. Zobowiązania długoterminowe	2 667	0,2%	2 705	1,2%	98,6%
3. Zobowiązania krótkoterminowe	317 830	20,5%	92 991	41,2%	341,8%
4. Rozliczenia międzyokresowe	0		0		
PASYWA RAZEM	1 549 627	100,0%	225 732	100,0%	686,5%



Wzrost majątku spółki został pokryty w głównej mierze kapitałami własnymi, które w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2006 roku, wzrosły o 1.096.903 tys. zł.

Procentowy udział kapitału własnego w ogólnej sumie bilansowej zwiększył się o 33,8 punktów procentowych: z 43,3 % do 77,1 %. Kapitał zakładowy, w drodze emisji akcji, wzrósł o 47.740 tys. zł., agio wyniosło 907.177 tys. zł. Wygenerowany zysk netto za rok 2007 wyniósł 136.460 tys. zł.

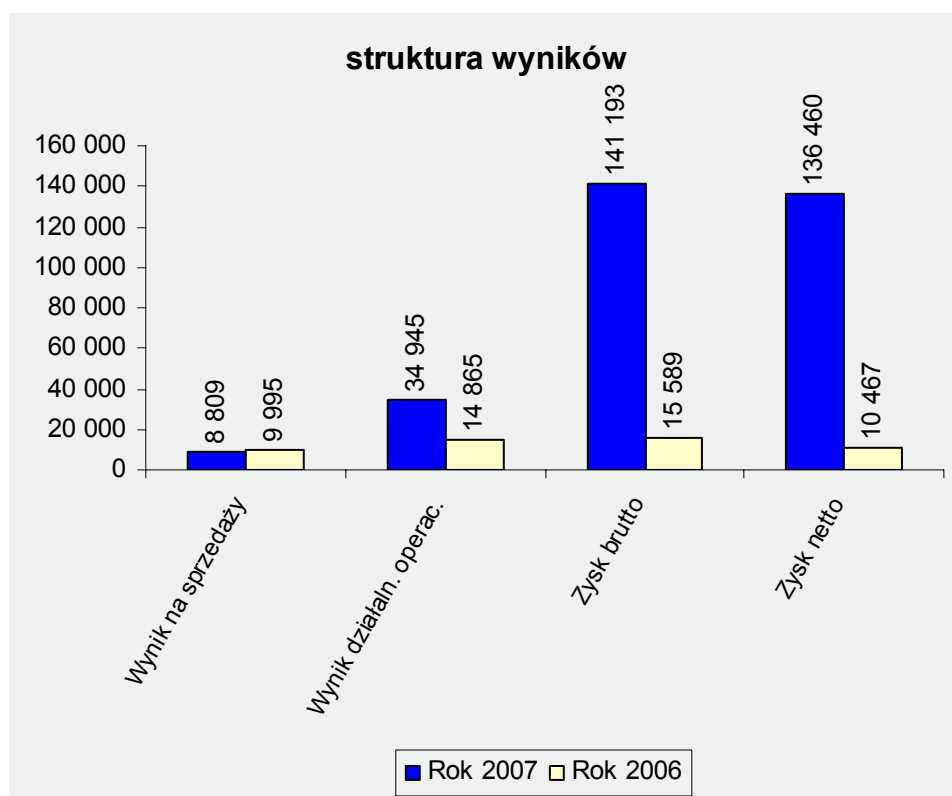
W porównaniu do stanu na 31.12.2006 r., kapitał pracujący wzrósł o 2.213 tys. zł., osiągając na 31 grudnia 2007 r. wartość dodatnią w wysokości 39.151 tys. zł.

	31.12.2007 r.	31.12.2006 r.
- kapitał własny	1.194.605 tys. zł.	97.702 tys. zł.
- rezerwy długoterminowe	11.654 tys. zł.	12.594 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe	2.667 tys. zł.	2.705 tys. zł.
- kapitał stały	1.208.926 tys. zł.	113.001 tys. zł.
- aktywa trwałe	1.169.775 tys. zł.	76.063 tys. zł.
- kapitał obrotowy:	39.151 tys. zł.	36.938 tys. zł.

3. Wyniki finansowe roku 2007 w stosunku do roku 2006 są następujące:

w tys. zł.

L.p.	Treść	Rok 2007 (+) zysk (-) strata	Rok 2006 (+) zysk (-) strata	Wskaźnik	
				(+) poprawa (-) pogorszenie	% (3:4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży	8 809	9 995	-1 186,0	88,1%
	<i>a w tym:</i>				
	1) produktów	16 466	29 815	-13 349,0	55,2%
	2) towarów i materiałów	42 562	11 523	31 039,0	369,4%
	- koszty sprzedaży	33 405	16 417	16 988,0	203,5%
	- koszty ogólnego zarządu	16 814	14 926	1 888,0	112,6%
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	26 136	4 870	21 266,0	536,7%
	Wynik działalności operacyjnej	34 945	14 865	20 080,0	235,1%
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	106 248	724	105 524,0	14675,1%
4.	Zysk brutto	141 193	15 589	125 604,0	905,7%
5.	Podatek dochodowy	4 733	5 122		
6.	Zysk netto	136 460	10 467	125 993,0	1303,7%



Wynik na sprzedaży z podstawowej działalności spółki wyniósł 8.809 tys. zł. Zysk ten został zwiększony nadwyżką pozostałych przychodów operacyjnych nad pozostałymi kosztami operacyjnymi w kwocie 26.136 tys. zł., generując zysk na działalności operacyjnej w wysokości 34.945 tys. zł.

Wynik działalności finansowej w roku 2007 wyniósł 106.248 tys. zł., podwyższając o tę kwotę zysk brutto, który ukształtował się w kwocie 141.193 tys. zł.

Na tak duży zysk osiągnięty z działalności finansowej wpływ miało uzyskanie dywidendy w wysokości 126.568 tys. zł.

Wskaźniki zyskowności kształtowały się następująco:

	Rok 2007	Rok 2006
- zyskowności majątku (<i>ROA</i>)	15,37 %	4,31 %
- zyskowności kapitału własnego (<i>ROE</i>)	21,12 %	11,37 %
- zyskowności sprzedaży	18,24 %	2,88 %

Wszystkie wskaźniki rentowności uległy w roku 2007 poprawie, w porównaniu do roku poprzedniego.

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ poprawa - pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Pokrycia bieżących zobowiązań	1,19	1,61	-42 pkt. proc.
2.	Płynności – szybki	1,18	1,57	-39 pkt. proc.
3.	Płynności – gotówkowy	0,34	0,38	-4 pkt. proc.
4.	Obrotu należności z tyt. dostaw	52 dni	68 dni	+16 dni
5.	Obrotu zobowiązań z tyt. dostaw	37 dni	52 dni	+15 dni
6.	Obrotu towarami	2 dni	5 dni	+3 dni
7.	Obciążenia majątku zobowiązaniami	0,23	0,57	+34 pkt. proc.
8.	Pokrycia majątku kapitałami własnymi	0,77	0,43	+34 pkt. proc.
9.	Zobowiązania krótkoterminowe do kapitałów własnych	0,20	1,54	+134 pkt. proc.
10.	Pieniężnej wydajność aktywów	-0,05	-0,05 %	-
11.	Pieniężnej wydajność sprzedaży	-0,11	-0,03	-0,08 pkt. proc.

Rok 2007, w porównaniu do roku 2006, wykazał niższą płynność finansową. Wskaźniki płynności I i II stopnia obniżyły się odpowiednio o 42 punkty procentowe i 39 punktów procentowych.

Wskaźniki; pokrycia majątku kapitałami własnymi oraz obciążenia majątku zobowiązaniami uległy w roku 2007 znacznej poprawie, w porównaniu do roku poprzedniego.

Poprawie, w porównaniu do roku 2006, uległy wskaźniki obrotu należnościami i zobowiązaniami odpowiednio o 16 i 15 dni. Spłata zobowiązań jest krótsza o 15 dni od regulowania należności. Wskaźnik płynności dynamicznej w zakresie obrotu zapasami towarów zwiększył się, w stosunku do roku poprzedniego o 3 dni.

Zarówno w roku 2007 jak i 2006 przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej były ujemne, w związku z czym wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych świadczą o braku generowania nadwyżek środków pieniężnych z działalności operacyjnej.

Znacznej poprawie, w porównaniu do roku poprzedniego, uległy wskaźniki wypłacalności. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi polepszył się o 34 punkty procentowe, zabezpieczając w 77% majątek spółki.

Szczegółowa prezentacja wskaźników płynności finansowej, wskaźników rotacji należności, zobowiązań i zapasów, wskaźników wypłacalności oraz wskaźników z rachunku przepływów pieniężnych znajduje się w załącznikach nr 3 i 4 niniejszego raportu.

5. Ocena kontynuacji działalności na bazie sytuacji finansowej jednostki

Zdaniem Zarządu Spółki, w najbliższym okresie obrachunkowym, nie wystąpią zagrożenia, które spowodowałyby ograniczenie działalności jednostki.

Wzrosły wskaźniki rentowności majątku oraz sprzedaży. Wzrósł majątek spółki i jej kapitał własny. Wzrósł również kapitał obrotowy.

Reasumując, w toku badania nie stwierdzono zjawisk negatywnie wpływających na sytuację majątkową i finansową spółki. Nie wystąpiły przesłanki, które mogłyby świadczyć o zagrożeniu kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne	1.791 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	1.567 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2007 r.	224 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,01 %
Kwota amortyzacji	100 tys. zł.

Stany i obroty w roku 2007 roku przedstawiały się j.n.:

	Wartość brutto	Umorzenie	Wartość netto
- stan na 1.01.2007 r.	1.654 tys. zł.	1.467 tys. zł.	187 tys. zł.

- zakupy	+ 137 tys. zł.		
- bieżąca amortyzacja		+ 100 tys. zł.	
- stan na 31.12.2007 r.	1.791 tys. zł.	1.567 tys. zł.	224 tys. zł.

W kwocie netto wartości niematerialnych znajdują się:

- oprogramowanie komputerowe	205 tys. zł.
- licencje i podobne wartości	19 tys. zł.

Wycena wartości niematerialnych bazuje na kosztach nabycia pomniejszonych o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Nie wystąpiły przesłanki utraty wartości, wartość netto prezentowana w sprawozdaniu finansowym nie przekracza wartości odzyskiwalnej.

Ewidencja jest kompletna i jest prowadzona prawidłowo na podstawie poprawnych dokumentów źródłowych. Wartość umorzenia równa była wartości amortyzacji w badanym okresie. Wartości niematerialne zostały prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

2. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowy majątek trwały – wartość początkowa	24.024 tys. zł.
Dotychczasowe umorzenie	11.631 tys. zł.
Wartość netto na dzień 31.12.2007 r.	12.393 tys. zł.
<i>w tym:</i>	
- środki trwałe	5.302 tys. zł.
- środki trwałe w budowie	7.091 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,8 %
Kwota amortyzacji	3.363 tys. zł.

Składniki rzeczowego majątku trwałego na dzień przejścia na MSSF zostały przyjęte w wartości zadanego, domniemanego kosztu. Przyjęcia na stan środków trwałych po dniu przejścia na MSSF, tj. po 1 stycznia 2004 roku dokonywane są w cenie nabycia.

Moduł programu obsługującego gospodarkę majątkiem trwałym umożliwia uzyskanie informacji poprzez generowanie szczegółowych raportów, w tym wyliczanie wartości amortyzacji. Środki trwałe amortyzowane były drogą systematycznego, planowego rozłożenia wartości początkowej metodą liniową według stawek ustalonych na podstawie okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych.

Amortyzacja okresu obciążyła:

- koszty działalności podstawowej	3.341 tys. zł.
- pozostałe koszty operacyjne	22 tys. zł.
	<hr/>
	3.363 tys. zł.

Rozliczenie nakładów na budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych przedstawiało się j. n.:

- stan majątku trwałego w budowie na 1.01.2007 r.	864 tys. zł.
- zwiększenia dot. środków trwałych	8.236 tys. zł.
- zwiększenia dot. wartości niematerialnych	137 tys. zł.
- zmniejszenia – oddanie do używania środków trwałych	2.009 tys. zł.
- zmniejszenia – oddanie do używania wartości niematerialnych	137 tys. zł.
- stan środków trwałych w budowie na 31.12.2007 r.	7.091 tys. zł.

W 2007 roku nie miały miejsca odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych.

W ciągu 2007 roku zwiększono wartość rzeczowego majątku trwałego i wartości niematerialnych ogółem z tytułu:

- nakładów na środki trwałe pozostające w budowie	6.227 tys. zł.
- nakładów na oddane do użytkowania środki trwałe	2.009 tys. zł.
- nakłady na oddane do użytkowania wartości niematerialne	137 tys. zł.
Razem nakłady:	<hr/>
	8.373 tys. zł.
- ujawnienia środków trwałych	22 tys. zł.
Razem zwiększenia:	<hr/>
	8.395 tys. zł.

oraz **zmniejszono** z tytułów:

- zakończenia umowy leasingu	1.220 tys. zł.
- sprzedaży	349 tys. zł.
- likwidacji	284 tys. zł.
razem:	<hr/>
	1.853 tys. zł.
- mniej umorzenie	1.796 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	57 tys. zł.
Przychód ze sprzedaży środków trwałych wyniósł	182 tys. zł.
- wartość netto rozchodowanych środków trwałych	57 tys. zł.

- dodatkowe koszty utylizacji związane z likwidacją	1 tys. zł.
Zysk na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	124 tys. zł.

Obroty i salda kont analitycznych zgodne są z ewidencją syntetyczną stanów środków trwałych i prawidłowo zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

3. W 2007 roku nakłady na zakupy i budowę środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych w stosunku do możliwych źródeł finansowych wynoszą:

1) Nakłady na budowę i zakupy:	
a) budowa i zakupy środków trwałych	8.236 tys. zł.
b) zakupy wartości niematerialnych	137 tys. zł.
Razem nakłady	8.373 tys. zł.
2) Źródła finansowania:	
a) amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych	3.463 tys. zł.
b) zysk na sprzedaży i likwidacji środków trwałych	124 tys. zł.
c) zysk netto do wysokości pokrycia nakładów	4.786 tys. zł.
Razem źródła finansowania:	8.373 tys. zł.
3) Nadwyżka/niedobór źródeł finansowania	0 tys. zł.

Sfinansowanie nakładów na budowę i zakup środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych przedstawiało się następująco:

- zobowiązania na 1.01.2007 r.	811 tys. zł.
- nakłady do sfinansowania budowy, zakupów środków trwałych i wartości niematerialnych	8.373 tys. zł.
Razem potrzebne środki na finansowanie budowy i zakupów	9.184 tys. zł.
- zobowiązania na 31.12.2007 r.	1.495 tys. zł.
- sfinansowano nakłady	7.689 tys. zł.

Saldo zobowiązań na 31.12.2007 r. obejmuje:

- zobowiązania długoterminowe z tyt. zakupu środków trwałych	233 tys. zł.
- zobowiązania krótkoterminowe z tyt. zakupu środków trwałych	1.221 tys. zł.
- leasing finansowy – zobowiązanie krótkoterminowe	41 tys. zł.
zobowiązania na 31.12.2007 r.	1.495 tys. zł.

Na dzień 31.12.2007 r. nie występowały zobowiązania przeterminowane z tyt. budowy środków trwałych.

Zwiększenia i zmniejszenia środków trwałych zostały prawidłowo udokumentowane, zaewidencjonowane oraz poprawnie zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

4. Należności długoterminowe

Należności długoterminowe brutto	3.032 tys. zł.
- mniej wycena wg zamortyzowanego kosztu	- 26 tys. zł.
Należności długoterminowe netto na dzień 31.12.2007 r.	3.006 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,2 %

Pozycja należności długoterminowych obejmuje należności, których termin zapłaty przypada w okresie następnym po dniu bilansowym:

- z tyt. dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	212 tys. zł.
- z tyt. podatku dochodowego płaconego w innych państwach	1.117 tys. zł.
- z tyt. podatku przemysłowego płaconego w innych państwach	971 tys. zł.
- z tyt. kaucji związanych z prowadzoną działalnością w innych państwach	706 tys. zł.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

5. Inwestycja długoterminowe **1.148.150 zł.**

Udział % w sumie bilansowej	74,1 %
1) Nieruchomości	8.786 tys. zł.
- wartość brutto	10.507 tys. zł.
- dotychczasowe umorzenie	1.721 tys. zł.
2) Długoterminowe aktywa finansowe w jednostkach powiązanych	1.136.836 tys. zł.
3) Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.528 tys. zł.
	1.148.150 tys. zł.

Na przestrzeni roku 2007 nie miały miejsca nabycia inwestycji w nieruchomości. Budynki i obiekty inżynierii lądowej, zgodnie z przyjętą metodą wyceny, podlegały amortyzacji, która w roku 2007 wyniosła 225 tys. zł.

Aktywa długoterminowe wg stanu na 31.12.2007 r. stanowiły udziały i akcje w jednostkach powiązanych. W roku 2007 nastąpiło zwiększenie aktywów finansowych w jednostkach powiązanych poprzez nabycie akcji i udziałów na kwotę 1.089.950 tys. zł.

Kondycja majątkowa i finansowa jednostek powiązanych nie wskazywała na konieczność tworzenia odpisów aktualizujących.

Długoterminowe aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży ujęte w wartości godziwej stanowią akcje spółki niepowiązanej, które przez najbliższe 12 miesięcy, zgodnie z zawartą umową ze sprzedającym, nie będą zbyte.

Pozycja aktywów finansowych została prawidłowo zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 6.002 tys. zł.

Udział % w sumie bilansowej	0,4 %
1) Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	6.002 tys. zł.
2) Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00 zł.

Do wyliczeń wartości aktywów z tyt. odroczonego podatku dochodowego posłużyły przejściowe różnice ujemne między wartością księgową i wartością podatkową pozycji aktywów i zobowiązań:

- memoriałowe rozliczanie kontraktów długoterminowych	5.060 tys. zł.
- memoriałowe koszty związane z kontraktami długoterminowymi	11.048 tys. zł.
- rezerw na świadczenia pracownicze i podobne	2.728 tys. zł.
- niewypłaconych świadczeń pracowniczych	1.916 tys. zł.
- odmiennych zasad amortyzacji bilansowej i podatkowej	265 tys. zł.
- naliczonych memoriałowo kosztów finansowych	1.789 tys. zł.
- ujemnych memoriałowych różnic kursowych	8.784 tys. zł.
Ujemna różnica przejściowa ogółem wyniosła	<u>31.590 tys. zł.</u>

Przy 19% stopie podatkowej, aktyw na odroczonego podatek wyniósł 6.002 tys. zł.

Rozliczenie aktywu z tytułu odroczonego podatku dochodowego w roku 2007 przedstawiało się j. n.:

Stan aktywu na 1.01.2007 r.	6.305 tys. zł.
- utworzenie aktywu z odniesieniem na wynik	+ 5.117 tys. zł.
- rozwiązanie aktywu z odniesieniem na wynik	- 5.420 tys. zł.
Stan aktywu na 31.12.2007 r.	6.002 tys. zł.

Stany długoterminowych rozliczeń międzyokresowych zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy	4.984.164,78 zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,3 %
1) Materiały	111 tys. zł.
2) Półprodukty i produkty w toku	362 tys. zł.
3) Towary	4.511 tys. zł.
	<hr/>
	4.984 tys. zł.

Wartość zapasów wykazana w bilansie nie przekraczała ich wartości odzyskiwalnej, którą można uzyskać w drodze użytkowania lub sprzedaży.

Koszty poniesione na wytworzenie produktów w toku obejmują koszty bezpośrednie oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustalonych przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Stan zapasów nierotacyjnych nie wystąpił.

Zapasy zostały ujęte w księgach kompletnie i w prawidłowej wartości zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym.

2. Należności krótkoterminowe	266.542 tys. zł.
Należności brutto	293.385 tys. zł.
- mniej odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	26.843 tys. zł.
Należności netto na 31.12.2007 r.	<hr/>
	266.542 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	17,2 %
w tym:	
- <i>należności od jednostek powiązanych</i>	69.058 tys. zł.
- <i>należności od pozostałych jednostek</i>	197.484 tys. zł.
Należności z tyt. dostaw i usług brutto	180.702 tys. zł.
w tym:	
- w postępowaniu sądowym	909 tys. zł.
- pozostałe z tyt. dostaw i usług	179.793 tys. zł.
- <i>mniej odpisy z tytułu aktualizacji wyceny</i>	25.085 tys. zł.
w tym:	
- <i>w postępowaniu sądowym</i>	909 tys. zł.

- pozostałe z tyt. dostaw i usług	24.176 tys. zł.
Należności z tyt. dostaw i usług netto na 31.12.2007 r.,	155.617 tys. zł.
w tym:	
- należności od jednostek powiązanych	963 tys. zł.
- należności od pozostałych jednostek	154.654 tys. zł.

Należności z tyt. dostaw i usług

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- bieżące	155.140 tys. zł.	0 tys. zł.	155.140 tys. zł.
- rozliczenia zakupu	299 tys. zł.	0 tys. zł.	299 tys. zł.
- odsetki	3.473 tys. zł.	3.436 tys. zł.	37 tys. zł.
- po wyrokach, w układzie	20.881 tys. zł.	20.740 tys. zł.	141 tys. zł.
Razem z tyt. dostaw	179.793 tys. zł.	24.176 tys. zł.	155.617 tys. zł.
- na drodze sądowej	909 tys. zł.	909 tys. zł.	0,00 zł.
Ogółem z tyt. dostaw:	180.702 tys. zł.	25.085 tys. zł.	155.617 tys. zł.

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

- nie przeterminowane	148.751 tys. zł.
- przeterminowane	31.042 tys. zł.
a) do 1 miesiąca	1.561 tys. zł.
b) od 1 do 3 miesięcy	1.181 tys. zł.
c) od 3 do 6 miesięcy	1.817 tys. zł.
d) od 6 do 12 miesięcy	753 tys. zł.
e) powyżej 12 miesięcy	25.730 tys. zł.
	179.793 tys. zł.

Należności przeterminowane z tyt. dostaw i usług poddane zostały analizie pod względem realności spłat, na bazie której dokonane zostały odpisy aktualizujące na należności, na które wystąpiło zagrożenie zapłaty i brak możliwości zaspokojenia wierzytelności.

Zagrożone wierzytelności z tyt. dostaw i usług urealniono odpisem aktualizującym, który na 31.12.2007 r. wynosił 24.176 tys. zł.

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald wg stanu na 30.11.2007 r. do wszystkich kontrahentów:

Inwentaryzacja należności z tyt. dostaw i usług dokonana została poprzez wysłanie potwierdzeń sald wg stanu na 30.11.2007 r. do wszystkich kontrahentów:

Kontrahenci krajowi	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności	35	21.620 tys. zł.
- należności potwierdzone jako zgodne	18	14.055 tys. zł.
Kontrahenci zagraniczni	ilość	wartość
- wysłane potwierdzenia sald należności:	56	14.815 tys. EUR
	10	21.278 tys. USD
	2	5.283 tys. CZK
	1	8 tys. CHF
- należności potwierdzone jako zgodne:	23	4.053 tys. EUR
	3	9.176 tys. USD
	2	5.283 tys. CZK
	1	8 tys. CHF

Dodatkowo spółka KOPEX S.A. na dzień 31.12.2007 r. potwierdziła salda rozrachunków poprzez wysłanie potwierdzeń do wszystkich spółek powiązanych.

Należności dochodzone na drodze sądowej:

	na 31.12.2007 r.	na 31.12.2006 r.
- stan należności na drodze sądowej	909 tys. zł.	1.154 tys. zł.
- utworzone odpisy aktualizujące	909 tys. zł.	1.154 tys. zł.
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy	0 tys. zł.	0 tys. zł.

Saldo należności na drodze sądowej obejmuje pozwy skierowane wobec dwóch kontrahentów, na które na dzień 31.12.2007 r. nie było wyroków sądowych.

Należności z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń:

- podatek dochodowy od osób prawnych	407 tys. zł.
- podatek od towarów i usług VAT	33.453 tys. zł.
- z tyt. akcyzy do zwrotu	2.462 tys. zł.
Ogółem	36.322 tys. zł.

Należność z tyt. VAT wynika z prawidłowo sporządzonych deklaracji podatkowych złożonych do urzędu skarbowego i stanowiących kwoty do zwrotu oraz do przeniesienia.

Należność dotycząca akcyzy to kwota przypadająca do zwrotu przez urząd celny z tytułu sprzedaży energii do krajów Unii Europejskiej.

Inne należności:

	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
- związane z prowadzeniem oddziałów i zakładów za granicą	5.001 tys. zł.	0 tys. zł.	5.001 tys. zł.
- z tyt. operacji finansowych	184 tys. zł.	0 tys. zł.	184 tys. zł.
- z tyt. kaucji, depozytów	657 tys. zł.	0 tys. zł.	657 tys. zł.
- po wyrokach, w układzie	1.766 tys. zł.	1.758 tys. zł.	8 tys. zł.
- rozrachunki z pracownikami	464 tys. zł.	0 tys. zł.	464 tys. zł.
- pozostałe	57 tys. zł.	0 tys. zł.	57 tys. zł.
	8.129 tys. zł.	1.758 tys. zł.	6.371 tys. zł.
<i>w tym:</i>			
- od jednostek powiązanych			8 tys. zł.
- od jednostek pozostałych			6.363 tys. zł.

Wymienione tytuły innych należności zostały kompletnie, w realnej wartości (pomniejszone o odpisy aktualizujące) zaprezentowane w bilansie na dzień 31.12.2007 r.

Zaliczki na dostawy:

- przekazane jednostkom powiązanym	68.087 tys. zł.
- przekazane jednostkom pozostałym	145 tys. zł.
	68.232 tys. zł.

zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

Rozliczenie płatności należnych odsetek od należności jest następujące

- stan na 1.01.2007 r.	3.580 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2007 r.	127 tys. zł.
- zapłacono do 31.12.2007 r.	156 tys. zł.
- spisano	78 tys. zł.
- stan na 31.12.2007 r.	3.473 tys. zł.

Na odsetki należne dokonano odpisów aktualizujących w ciężar wyniku finansowego roku 2007 na kwotę 113 tys. zł.
Stan odpisu aktualizującego na odsetki od należności na 31.12.2007 r. wynosił 3.436 tys. zł.

Należności wykazane zostały w skorygowanej cenie nabycia, przy uwzględnieniu efektywnej stopy procentowej, którą jest stopa ustawowych odsetek. Zaprezentowane zostały w wartościach wymagalnych tj. łącznie z naliczonymi odsetkami.

Saldo należności wyrażonych w walutach obcych zostało wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007 r.

Należności krótkoterminowe zostały kompletnie i prawidłowo ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

3. Inwestycje krótkoterminowe

	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualiz.</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	78.837 tys. zł.	36 tys. zł.	78.801 tys. zł.
w tym:			
- pożyczki dla jednostek powiązanych	58.752 tys. zł.	36 tys. zł.	58.716 tys. zł.
- w pozostałych jednostkach	20.085 tys. zł.	0 tys. zł.	20.085 tys. zł.
- instrumenty pochodne	2.349 tys. zł.	0 tys. zł.	2.349 tys. zł.
- instrumenty zabezpieczające	17.736 tys. zł.	0 tys. zł.	17.736 tys. zł.
2. Środki pieniężne	28.768 tys. zł.	0 tys. zł.	28.768 tys. zł.
- w kasach	442 tys. zł.	0 tys. zł.	442 tys. zł.
- na rachunkach bankowych	28.326 tys. zł.	0 tys. zł.	28.326 tys. zł.
Razem:	107.569 zł.	36 tys. zł.	107.569 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej			6,9 %

KOPEX S.A. udziela pożyczek spółkom podporządkowanym z przeznaczeniem na realizację otwartych kontraktów. Pożyczki zaprezentowane zostały w skorygowanej cenie nabycia. W związku z bieżącym, miesięcznym naliczaniem odsetek, efektywną stopę procentową stanowiła stopa nominalna. Na wartość odsetek wątpliwych utworzono odpis aktualizujący. Odpis aktualizujący w kwocie 36 tys. zł. został utworzony na odsetki od pożyczki

Prezentowana w sprawozdaniu finansowym wartość instrumentów finansowych pochodnych i zabezpieczających to wartość różnicy pomiędzy zakontraktowaną ceną forwardów i opcji, a ich wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2007 roku opartą na wyliczeniach instytucji finansowych, z którymi zostały zawarte transakcje terminowe.

Rozliczone i zakończone transakcje terminowe zostały odniesione w wynik z działalności. W celu prawidłowej wyceny i rozliczania instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Pozycja instrumentów finansowych, stanowiąca w spółce zakontraktowane i nie zrealizowane na dzień bilansowy walutowe transakcje terminowe, została prawidłowo wyceniona i ujęta w sprawozdaniu finansowym.

Środki pieniężne w kasach prezentowane w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2007 r. były zgodne ze stanami ostatnich raportów kasowych. Zostały potwierdzone spisami z natury.

Wartość środków pieniężnych na rachunkach bankowych prowadzonych w Polsce zgodna była ze stanami ostatnich za miesiąc grudzień 2007 r. wyciągów bankowych oraz potwierdzeń sald, które zostały przysłane przez banki. Salda rachunków bankowych prowadzonych przez oddziały spółki oraz zagraniczne delegatury zgodne były z ostatnimi wyciągami bankowymi. Odsetki oraz prowizja od obrotów zostały wyliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych zgodnie z zawartymi umowami z bankami.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały ujęte w księgach wg kursu zamknięcia (zgodnie z § 8 MSR 21), który spółka przyjęła na poziomie średnich kursów NBP na 31.12.2007 r.

Inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane kompletnie, łącznie z należnymi odsetkami.

4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe wynoszą	757 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	0,05 %
w tym:	
- rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych	409 tys. zł.
- pozostałe rozliczenia międzyokresowe	348 tys. zł.

Spółka aktywuje koszty, z poniesienia których powstaną przychody w przyszłych okresach.

Aktywowanie kosztów było zasadne i pozwoliło na zachowanie zasady współmierności kosztów z przychodami.

Pozostałe rozliczenia międzyokresowe wg stanu na 31.12.2007 r. to nadwyżka przychodu memoriałowego nad przychodem zafakturowanym z tytułu rozliczania umów o usługi budowlane na wartość 348 tys. zł. – dot. nie zakończonego kontraktu krajowego.

Wartość przychodów ze sprzedaży nie zakończonych długotrwałych umów o usługi wyceniona została na bazie ceny sprzedaży zgodnie ze stopniem zaawansowania robót oszacowanym według wartości poniesionych kosztów.

Stany rozliczeń międzyokresowych zostały w wartości nominalnej prawidłowo i kompletnie wykazane w bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny wynosi	1.194.605 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	77,1 %
i składa się z:	
1) Kapitału akcyjnego	67.633 tys. zł.
2) Kapitału zapasowego	984.837 tys. zł.
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	5.675 tys. zł.
4) Zysku netto	136.460 tys. zł.

W dniu 3 sierpnia 2007 roku Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy KRS dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego KOPEX S.A. w drodze emisji akcji serii "B". Wartość kapitału zakładowego zwiększyła się o 47.739.838 zł.

Na dzień 31 grudnia 2007 roku kapitał akcyjny wynosił 67.632.538,00 zł. Stanowiły go akcje zwykłe w ilości 67.632.538 szt., o wartości nominalnej 1,00 zł. każda.

Kapitał zapasowy w roku 2007 został zwiększony o kwotę 917.644 tys. zł.

- stan na 31.12.2006 r.	67.193 tys. zł.
- przeniesienie zysku za rok 2006	10.467 tys. zł.
- agio powstałe przy emisji akcji serii "B"	907.177 tys. zł.
- nadwyżka ceny emisyjnej nad nominalną	908.489 tys. zł.
- koszty emisji akcji	- 1.312 tys. zł.
- stan na 31.12.2007 r.	984.837 tys. zł.

Kapitał z aktualizacji wyceny w roku 2007 r. kształtował się j.n.:

	Aktualizacja wyceny przez kapitał		
	Środków trwałych	Instrumentów zabezp. przepływy środków pieniężn.	Aktywów finansowych
Stan na 1.01.2007 r.	26 tys. zł.	92 tys. zł.	31 tys. zł.
Rozliczenia wyceny z tyt. sprzedaży		-114 tys. zł.	-39 tys. zł.
Korekty podatku odroczonego z tyt. j.w.		+22 tys. zł.	+8 tys. zł.
Wycena instrumentów finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne		+6.974 tys. zł.	
Rezerwa na podatek odroczonego z tyt. j.w.		-1.325 tys. zł.	
Stan na 31.12.2007 r.	26 tys.	5.649 tys. zł.	0 tys. zł.
Ogółem stan na 31.12.2007 r.		5.675 tys. zł.	

Wynik finansowy netto za rok 2007 stanowi zysk netto w wysokości 136.460 tys. zł.

Obroty i salda kapitału własnego zostały prawidłowo ewidencjonowane w księgach rachunkowych i prawidłowo ujęte w sprawozdaniu finansowym.

IV. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. Rezerwy na zobowiązania wynoszą	34.525 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej	2,2 %
i obejmują:	
1) rezerwę z tyt. odroczonego podatku dochodowego	9.613 tys. zł.
2) rezerwę na świadczenia emerytalne i podobne	2.728 tys. zł.
- <i>długoterminową</i>	2.041 tys. zł.
- <i>krótkoterminową</i>	687 tys. zł.
3) pozostałe rezerwy – krótkoterminowe	22.184 tys. zł.

Za podstawę do utworzenia i wykorzystania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego przyjęta została wartość dodatniej różnicy przejściowej różniącej wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań z tytułów:

- memoriałowego ujęcia przychodów z kontraktów usługowych	348 tys. zł.
- operacji finansowych i różnic kursowych z wyceny bilansowej	6.400 tys. zł.
- wyceny instrumentów finansowych poprzez wynik	13.111 tys. zł.

- wyceny instrumentów finansowych poprzez kapitał z aktualizacji	6.974 tys. zł.
Dodatnia różnica przejściowa dot. podatku płaconego w Polsce	26.833 tys. zł.
Przy 19% stopie podatkowej, rezerwa na podatek wyniosła	5.098 tys. zł.
Rezerwa na podatek dochodowy do zapłaty poza granicami Polski	4.515 tys. zł.
Ogółem rezerwa na odroczony podatek dochodowy wyniosła	9.613 tys. zł.

Rozliczenie rezerwy z tyt. odroczonego podatku dochodowego przedstawiało się j. n.:

Stan rezerwy na 1.01.2007 r.	10.392 tys. zł.
- utworzenie z odniesieniem na kapitał z aktualizacji	+1.325 tys. zł.
- utworzenie z odniesieniem na wynik – dot. podatku krajowego	+2.900 tys. zł.
- utworzenie z odniesieniem na wynik – dot. podatku płatnego za granicą	+610 tys. zł.
- rozwiązanie z odniesieniem na kapitał z aktualizacji	- 30 tys. zł.
- rozwiązanie z rozliczeniem w wynik – dot. podatku krajowego	-3.152 tys. zł.
- rozwiązanie z rozliczeniem w wynik – dot. podatku płatnego za granicą	-1.975 tys. zł.
- rozliczenie z tytułu różnic kursowych – przychody finansowe	-457 tys. zł.
Stan rezerwy na 31.12.2007 r.	9.613 tys. zł.

Spółka wylicza i corocznie uaktualnia rezerwy na świadczenia pracownicze bazując na obowiązującym w spółce regulaminie wynagrodzeń.

Saldo rezerwy odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych oraz nagród jubileuszowych na dzień 31.12.2007 r. zostało wyliczone przez firmę aktuarialną 'Legato Imagement' z Warszawy, ul. Marszałkowska 80.

Rezerwy na urlopy tworzone są na podstawie szacunków opracowanych przez spółkę.

Ogółem rezerwa na świadczenia pracownicze wg stanu na 31.12.2007 r. wyniosła:

- długoterminowa	2.041 tys. zł.
- krótkoterminowa	687 tys. zł.

Pozostałe rezerwy na zobowiązania spółka utworzyła wg stanu na 31.12.2007 r. z tytułów:

- napraw gwarancyjnych i przewidywanych kosztów kontraktów handlowych usługowych i produkcyjnych	16.774 tys. zł.
- memoriałowego ujęcia podatku przemysłowego kontraktów niemieckich i Oddziału w Niemczech	2.336 tys. zł.
- pozostałych kosztów działalności podstawowej krajowej	452 tys. zł.

- pozostałych kosztów działalności podstawowej zagranicznej	444 tys. zł.
- przewidywanych kosztów zakupu towarów	486 tys. zł.
- przewidywanych kosztów operacji finansowych	1.150 tys. zł.
- przewidywanych kosztów sądowych	518 tys. zł.
- ujemnych różnic kursowych od rat gwarancyjnych	24 tys. zł.
	22.184 tys. zł.

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

1) Stan na początek okresu	62.753 tys. zł.
2) Odpisy z tytułu aktualizacji	4.523 tys. zł.
3) Utworzenie rezerw	24.378 tys. zł.
Razem	91.654 tys. zł.
4) Wykorzystanie odpisów na skutek realizacji przyczyn ich dokonania	4.120 tys. zł.
5) Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	256 tys. zł.
6) Rozwiązanie odpisów na skutek ustania przyczyn ich dokonania	3.687 tys. zł.
7) Wykorzystanie rezerw	14.839 tys. zł.
8) Rozwiązanie rezerw na skutek ustania przyczyn ich dokonania	6.891 tys. zł.
9) Rozliczenie różnic kursowych	457 tys. zł.
Razem zmniejszenia odpisów i rezerw	30.250 tys. zł.
10) Stan na koniec okresu	61.404 tys. zł.
<i>z tego:</i>	
- zmniejszono aktywa trwale	0 tys. zł.
- zmniejszono aktywa obrotowe	26.879 tys. zł.
11) Stan rezerw bilansowych	34.525 tys. zł.

Rezerwy na zobowiązania zostały prawidłowo wyliczone, wycenione na dzień bilansowy oraz poprawnie prezentowane w sprawozdaniu finansowym.

2. Zobowiązania długoterminowe wynoszą	2.667 tys. zł.
udział % w sumie bilansowej	0,2 %
i obejmują zobowiązania:	
1) z tytułu dostaw i usług – raty gwarancyjne	1.257 tys. zł.
- brutto	1.429 tys. zł.

- wycena	-172 tys. zł.	
2) zaliczki otrzymane na dostawy		1.177 tys. zł.
3) z tyt. zakupu rzeczowego majątku trwałego		233 tys. zł.

Spółka do zobowiązań długoterminowych zakwalifikowała zobowiązania, których termin zapadalności był dłuższy:

- w przypadku zobowiązań z tyt. dostaw i usług – od cyklu operacyjnego,
- w przypadku pozostałych zobowiązań – 12 miesięcy

Zobowiązania długoterminowe zostały wykazane w wartości zdyskontowanej.

Zobowiązania długoterminowe zostały prawidłowo ujęte w bilansie.

3. Zobowiązania krótkoterminowe wynoszą		317.830 tys. zł.
Udział % w sumie bilansowej		20,5 %
i obejmują:		
1) kredyty i pożyczki		164.030 tys. zł.
- w jednostkach powiązanych	71.917 tys. zł.	
- w jednostkach pozostałych	92.113 tys. zł.	
2) zobowiązania finansowe – wycena instrumentów pochodnych		250 tys. zł.
3) zobowiązania z tyt. dostaw i usług		131.536 tys. zł.
- w jednostkach powiązanych	101.490 tys. zł.	
- w jednostkach pozostałych	30.046 tys. zł.	
4) zaliczki otrzymane na dostawy		7.203 tys. zł.
5) zobowiązania z tyt. podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		3.710 tys. zł.
6) zobowiązania z tyt. wynagrodzeń		918 tys. zł.
7) inne zobowiązania		9.381 tys. zł.
8) fundusze specjalne		802 tys. zł.

Kredyty bankowe i pożyczki:

- pożyczka od ZZM S.A		71.917 tys. zł.
- kredyty i pożyczki bankowe		92.113 tys. zł.
		164.030 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie. Wycena bilansowa bazowała na skorygowanej cenie nabycia przy zastosowaniu wewnętrznej, efektywnej stopy procentowej, którą przy miesięcznym naliczaniu i spłacie odsetek stanowiło nominalne oprocentowanie poszczególnych kredytów. Kredyty zostały zaciągnięte w walucie krajowej.

Zobowiązania finansowe w wysokości 250.049,94 zł. to wartość różnicy pomiędzy zakontraktowaną ceną pochodnych instrumentów finansowych, a ich wartością godziwą na dzień 31 grudnia 2007 roku opartą na wyliczeniach instytucji finansowych, z którymi zostały zawarte transakcje terminowe.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług:

- bieżące z tytułu dostaw i usług	55.202 tys. zł.
- z tytułu rat gwarancyjnych	21.119 tys. zł.
- dostawy niefakturowane	55.215 tys. zł.
Ogółem zobowiązania z tyt. dostaw i usług	<u>131.536 tys. zł.</u>
<i>w tym:</i>	
- wobec jednostek powiązanych	101.490 tys. zł.
- wobec jednostek pozostałych	30.046 tys. zł.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na 31.12.2007 r. nie były przeterminowane.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wyrażone w walutach obcych zostały wycenione według kursu średniego NBP na dzień 31.12.2007 r.

Inwentaryzacja zobowiązań z tyt. dostaw i usług dokonana została wg stanu na 30.11.2007 r. poprzez wysłanie potwierdzeń do odbiorców j. n.:

	ilość sztuk	wartość
- wysłane potwierdzenia sald	110 szt.,	8.525 tys. zł.
- zwroty potwierdzeń do dnia 7.04.2008 r.	83 szt.,	7.192 tys. zł.

Naliczone należne odsetki z tytułu nieterminowych zapłat zobowiązań za dostawy i usługi wynosiły:

- stan na 1.01.2007 r.	26 tys. zł.
- naliczono do 31.12.2007 r.	5 tys. zł.

- zapłacono do 31.12.2007 r.	31 tys. zł.
- stan na 31.12.2007 r.	0,00 zł.

Zaliczki otrzymane na dostawy:

- otrzymane zaliczki	4.268 tys. zł.
- korekty przychodów z tyt. nie zakończonych długoterminowych umów	2.935 tys. zł.
	<hr/> 7.203 tys. zł.

zostały ujęte kompletnie i prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń:

- podatek dochodowy od osób fizycznych	636 tys. zł.
- składki na ubezpieczenia społeczne, zdrowotne, FP i FGŚP	2.018 tys. zł.
- PFRON	43 tys. zł.
- VAT dot. przyszłych okresów	1.013 tys. zł.
Ogółem	<hr/> 3.710 tys. zł.

zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie w wartości nominalnej wynikającej z deklaracji podatkowych przypadających do zapłaty.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w wysokości 918 tys. zł to wartość należnych na dzień 31.12.2007 r. pracownikom płac, które spółka prawidłowo zakwalifikowała do zobowiązań z tego tytułu.

Pozostałe zobowiązania:

- z tyt. zakupu rzeczowego majątku trwałego	1.221 tys. zł.
- z tyt. zakupów w leasingu finansowym	41 tys. zł.
- z tyt. zagranicznych budów	2.380 tys. zł.
- z tyt. zagranicznych oddziałów	3.914 tys. zł.
- z tyt. prowizji agentów i zagranicznych delegacji	1.758 tys. zł.
- rozrachunki z pracownikami	16 tys. zł.
- pozostałe	51 tys. zł.
	<hr/> 9.381 tys. zł.

zostały prawidłowo zaprezentowane w bilansie.

Fundusze specjalne to zobowiązania wobec pracowników z tytułu ZFŚS.

W okresie od 1.01.2007 r. do 31.12.2007 r. przedstawiały się następująco:

Stan funduszu na 1.01.2007 r.	550 tys. zł.
- odpis podstawowy	+797 tys. zł.
- korekta odpisu na podstawie faktycznego stanu zatrudnienia	-68 tys. zł.
- odsetki od środków pieniężnych na rachunku Funduszu	+6 tys. zł.
- odsetki od pożyczek udzielanych z Funduszu	+1 tys. zł.
- pomoc rzeczowa i finansowa	-456 tys. zł.
- działalność kulturalno-oświatowa i finansowanie wypoczynku	-28 tys. zł.
Stan funduszu na 31.12.2007 r.	802 tys. zł.
Stan środków pieniężnych na wyodrębnionym koncie bankowym	455 tys. zł.
Stan należności z tyt. pożyczek mieszkaniowych	405 tys. zł.
Korekta odpisu za rok 2007	-68 tys. zł.
Nadwyżka funduszu, która została zrefundowana w styczniu 2008 r.	10 tys. zł.

Zasady tworzenia oraz gospodarowania zakładowym funduszem świadczeń socjalnych określone zostały w regulaminie i preliminarzu na rok 2007. Odpis na fundusz socjalny został wyliczony zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa i obciążył koszty działalności spółki.

V. WYNIK FINANSOWY, PODATKI

W 2007 roku KOPEX S.A. nie posiadała działalności zaniechanej. Rachunek zysków i strat obejmuje wyłącznie pozycje związane z działalnością kontynuowaną, w wyodrębnionych przez spółkę segmentach:

- usługi górnicze,
- produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń,
- sprzedaż energii,
- sprzedaż węgla,
- pozostała działalność.

1. Przychody i koszty

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	748.284 tys. zł.
w tym:	
- od jednostek powiązanych	57 tys. zł.
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	94.780 tys. zł.
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	653.504 tys. zł.

II.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	689.256 tys. zł.
	w tym:	
	- dla jednostek powiązanych	
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	78.314 tys. zł.
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	610.942 tys. zł.
III.	Zysk brutto ze sprzedaży	59.028 tys. zł.
IV.	Pozostałe przychody	27.790 tys. zł.
V.	Koszty sprzedaży	33.405 tys. zł.
VI.	Koszty ogólnego zarządu	16.814 tys. zł.
VII.	Pozostałe koszty	1.654 tys. zł.
VIII.	Zysk z działalności operacyjnej	34.945 tys. zł.
IX.	Przychody finansowe	139.739 tys. zł.
X.	Koszty finansowe	33.491 tys. zł.
XI.	Zysk brutto	141.193 tys. zł.
XII.	Podatek dochodowy	4.733 tys. zł.
	a) część bieżąca	6.048 tys. zł.
	b) część odroczone	- 1.315 tys. zł.
XIII.	Zysk netto	136.460 tys. zł.

Przychody okresu sprawozdawczego badana jednostka wykazała w sposób kompletny. Ujęte zostały wszystkie faktury dotyczące badanego okresu. Dokumenty sprzedaży oraz dowody pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów finansowych były prawidłowo dekretowane i księgowane.

Zachowana została współmierność przychodów z kosztami poniesionymi w celu uzyskania przychodów.

Dane ksiąg rachunkowych w zakresie przychodów ze sprzedaży zostały prawidłowo wykazane w zestawieniu obrotów i sald oraz sprawozdaniu finansowym.

Koszty badanego okresu zostały ujęte kompletnie. Obciążenie kosztów następowało na podstawie prawidłowo sporządzanych dowodów księgowych oraz otrzymywanych faktur zewnętrznych, które poddawane były kontroli formalnej, merytorycznej i rachunkowej. Amortyzacja środków trwałych i wartości niematerialnych została naliczona w prawidłowej wysokości i odniesiona w ciężar kosztów. Zużycie materiałów wycenione zostało wg rzeczywistych cen zakupu.

Obciążenia podatkowe dokumentowane były prawidłowo sporządzanymi deklaracjami i dowodami wewnętrznymi.

Koszty badanego okresu zostały rozliczone współmiernie do przychodów tego okresu.

Krąg kosztów został prawidłowo rozliczony:

- amortyzacja	3.666 tys. zł.
- zużycie materiałów i energii	10.233 tys. zł.
- usługi obce	32.508 tys. zł.
- podatki i opłaty	3.653 tys. zł.
- wynagrodzenia	59.625 tys. zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10.710 tys. zł.
- pozostałe koszty rodzajowe	6.209 tys. zł.

Ogółem koszty rodzajowe: **126.604 tys. zł.**

rozliczone zostały poprzez:

- zmniejszenie stanu produkcji w toku	381 tys. zł.
- zmianę stanu rozliczeń międzyokresowych kosztów	2.302 tys. zł.
- obroty wewnętrzne	- 754 tys. zł.

Koszt własny sprzedanej produkcji **128.533 tys. zł.**

w tym:

- koszt wytworzenia usług	78.314 tys. zł.
- koszty sprzedaży	33.405 tys. zł.
- koszty ogólnego zarządu	16.814 tys. zł.

2. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne 27.790 tys. zł.

Pozostałe koszty operacyjne 1.654 tys. zł.

Nadwyżka przychodów nad kosztami **26.136 tys. zł.**

2.1. Pozostałe przychody operacyjne obejmują:

- przychody ze zbycia rzeczowego majątku trwałego	182 tys. zł.
- przychody ze sprzedaży złomu	20 tys. zł.
- dotacje na organizowanie targów handlowych	39 tys. zł.
- ujawnienie składników rzeczowego majątku trwałego	22 tys. zł.
- umorzone przedawnione zobowiązania	463 tys. zł.

- otrzymane odszkodowania, kary umowne i powypadkowe	591 tys. zł.
- wycena instrumentów zabezpieczających z częściową realizacją	10.761 tys. zł
- wycena instrumentów zabezpieczających zrealizowanych	14.597 tys. zł
- rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	130 tys. zł.
- rozwiązanie rezerw na zobowiązania	653 tys. zł.
- zwroty kosztów sądowych	29 tys. zł.
- pozostałe przychody	303 tys. zł.
Razem:	27.790 tys. zł

2.2. Pozostałe koszty operacyjne obejmują:

- nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych	44 tys. zł.
- koszty związane z likwidacją środków trwałych	14 tys. zł.
- nieplanowana amortyzacja środków trwałych	22 tys. zł.
- wycena należności i zobowiązań wg kosztu zamortyzowanego	141 tys. zł.
- utworzenie odpisu aktualizującego należności	604 tys. zł.
- utworzenie rezerwy na zobowiązania	132 tys. zł.
- odszkodowania, koszty napraw powypadkowych, renty wyrównawcze	177 tys. zł.
- koszty procesowe i sądowe dot. należności	65 tys. zł.
- koszty procesowe i sądowe dot. zobowiązań	267 tys. zł.
- należności odpisane	103 tys. zł.
- darowizny	41 tys. zł.
- składki członkowskie	38 tys. zł.
- pozostałe koszty	6 tys. zł.
Razem:	1.654 tys. zł.

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe	139.739 tys. zł.
Koszty finansowe	33.491 tys. zł.
Nadwyżka przychodów nad kosztami	106.248 tys. zł.

3.1. Przychody finansowe obejmują:

- dywidenda	126.568 tys. zł.
- odsetki od środków pieniężnych	115 tys. zł.
- odsetki od udzielonych pożyczek	3.687 tys. zł.

- odsetki od należności i kaucji	183 tys. zł.
- odsetki od lokat bankowych	600 tys. zł.
- przychód ze sprzedaży inwestycji	5.520 tys. zł.
- wycena transakcji terminowych pochodnych	2.439 tys. zł.
- rozwiązanie odpisu na odsetki od należności	126 tys. zł.
- rozwiązanie rezerwy na różnice kursowe	129 tys. zł.
- prowizje od udzielonych poręczeń	372 tys. zł.
	139.739 tys. zł.

3.2. Koszty finansowe obejmują:

- odsetki budżetowe i podobne	3 tys. zł.
- odsetki od rachunków bankowych	13 tys. zł.
- naliczone odsetki memoriałowe od kredytów	347 tys. zł.
- odsetki od kredytów	5.407 tys. zł.
- odsetki od otrzymanych pożyczek	1.548 tys. zł.
- odsetki handlowe od zobowiązań	5 tys. zł.
- odsetki z tyt. leasingu finansowego	43 tys. zł.
- wartość sprzedanych inwestycji	5.275 tys. zł.
- wycena transakcji terminowych	788 tys. zł.
- wynik na sprzedaży wierzytelności	62 tys. zł.
- <i>przychód ze sprzedaży</i>	<i>126 tys. zł.</i>
- <i>wartość wierzytelności</i>	<i>64 tys. zł.</i>
- nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	18.006 tys. zł.
- odpis na odsetki od należności	113 tys. zł.
- rezerwa na koszty operacji finansowych	1.150 tys. zł.
- rezerwa na różnice kursowe	62 tys. zł.
- prowizje od kredytów bankowych	601 tys. zł.
- prowizja od gwarancji bankowych	68 tys. zł.
razem	33.491 tys. zł.

Ewidencja przychodów i kosztów prowadzona była przez spółkę poprawnie i kompletnie. Sprawozdanie finansowe prezentuje prawidłowe przychody i koszty za rok 2007.

4. Obowiązkowe zmniejszenia zysku

4.1. Ustalenie wyniku finansowego w celu wyliczenia wartości bieżącego krajowego podatku dochodowego od osób prawnych

- wynik bilansowy brutto	(+) 141.193 tys. zł.
- wyłączenie przychodów z działalności za granicą	(-) 117.514 tys. zł.
- wyłączenie kosztów ponoszonych za granicą	(+) 116.770 tys. zł.
- przychody nie podlegające opodatkowaniu	(-) 141.581 tys. zł.
- przychody doliczone do opodatkowania	(+) 15.026 tys. zł.
- koszty nie stanowiące kosztów podatkowych	(+) 24.874 tys. zł.
- koszty zrealizowane podatkowo	(-) 21.684 tys. zł.
- wynik bilansowy brutto po korektach	(+) 17.084 tys. zł.
- darowizny dot. pożytku publicznego	(-) 25 tys. zł.
- dochód	17.059 tys. zł.
- podatek dochodowy od działalności krajowej	3.241 tys. zł.

Podstawa podatku dochodowego od osób prawnych została prawidłowo wyliczona. Zostały ujęte wszystkie koszty oraz przychody różniące wynik bilansowy od podstawy do opodatkowania. Bieżący krajowy podatek dochodowy został poprawnie wykazany w sprawozdaniu finansowym.

4.2. Podatek dochodowy bieżący wyliczany przez zagraniczne oddziały i płacony za granicą

- podatek bieżący w roku 2007	2.731 tys. zł.
- podatek od odsetek od lokat	27 tys. zł.
- podatek dot. lat ubiegłych	49 tys. zł.
Razem podatek dochodowy płacony za granicą	2.807 tys. zł.

4.3. Ustalenie wartości odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych

- Utworzenie rezerwy na krajowy odroczonego podatek dochodowy z odniesieniem na wynik finansowy	(+) 2.900 tys. zł.
- Utworzenie rezerwy na zagraniczny odroczonego podatek dochodowy z odniesieniem na wynik finansowy	(+) 610 tys. zł.

- Rozwiązanie rezerwy na krajowy odroczony podatek dochodowy z rozliczeniem w wynik finansowy	(-) 3.152 tys. zł.
- Rozwiązanie rezerwy na zagraniczny odroczony podatek dochodowy z rozliczeniem w wynik finansowy	(-) 1.976 tys. zł.
- Utworzenie aktywu na krajowy odroczony podatek dochodowy z odniesieniem w wynik finansowy	(-) 5.117 tys. zł.
- Rozwiązanie aktywu na krajowy odroczony podatek dochodowy z odniesieniem na wynik finansowy	(+) 5.420 tys. zł.
- odroczony podatek od osób prawnych	(-) 1.315 tys. zł.

Do wyliczenia odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych posłużyły różnice przejściowe różniące wartość księgową od wartości podatkowej aktywów i zobowiązań, które wpłynęły bezpośrednio na wynik finansowy.

4.4. Prezentacja podatku dochodowego w sprawozdaniu finansowym

- zysk brutto	141.193 tys. zł.
- podatek bieżący krajowy i zagraniczny	6.048 tys. zł.
- podatek odroczony	-1.315 tys. zł.
- zysk netto	136.460 tys. zł.

Wartości bieżącego i odroczonego podatku dochodowego od osób prawnych zostały wyliczone zgodnie z MSR 12, poprawnie ujęte w księgach rachunkowych oraz prawidłowo zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

5. Podatki – rozliczenia z budżetem

1. podatek od nieruchomości, rolny i opłata za wieczyste użytkowanie gruntów	173 tys. zł.
2. podatek od towarów i usług – nadwyżka naliczonego	96.873 tys. zł.
3a). podatek akcyzowy – akcyza do zwrotu	2.462 tys. zł.
3b) podatek akcyzowy – akcyza do zapłaty	31 tys. zł.
4. podatek dochodowy od osób fizycznych	3.485 tys. zł.
5. składki na ubezpieczenia społeczne i zdrowotne	16.742 tys. zł.
6. opłaty PFRON	528 tys. zł.
7. podatek dochodowy krajowy od osób prawnych	3.241 tys. zł.

1. Podatek od nieruchomości, rolny i opłata za użytkowanie wieczyste gruntów

Stan kont rozrachunkowych na 1.01.2007 r.	0 tys. zł.
Podatek należny za rok 2007	173 tys. zł.
Zapłacono	173 tys. zł.
Stan kont rozrachunkowych na 31.12.2007 r.	0 tys. zł.

2. Podatek od towarów i usług VAT

Dokumentacja związana z wyliczaniem, rejestracją i ewidencją księgową podatku VAT oraz jego rozliczanie z budżetem przebiegały zgodnie z wytycznymi prawa podatkowego.

Obroty konta rozrachunkowego podatku VAT przedstawiały się następująco:

Stan na 1.01.2007 r. – należność	5.902 tys. zł.
<i>Podatek należny za rok 2007</i>	<i>42.634 tys. zł.</i>
<i>Podatek naliczony do odliczenia za rok 2007</i>	<i>139.507 tys. zł.</i>
Nadwyżka podatku naliczonego nad należnym	96.873 tys. zł.
Ogółem do zwrotu	<u>102.775 tys. zł.</u>
Podatek zwrócony przez U.S. w roku 2007 r.	69.660 tys. zł.
Korekta podatku za lata poprzednie	338 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – należność	<u>33.453 tys. zł.</u>

Saldo obejmuje:

- kwotę do zwrotu za miesiąc październik 2007 r.	10.600 tys. zł.
- kwotę do zwrotu za miesiąc listopad 2007 r.	6.900 tys. zł.
- kwotę do zwrotu za miesiąc grudzień 2007 r.	13.700 tys. zł.
- kwotę do zwrotu dot. korekty lat poprzednich	338 tys. zł.
- kwotę do przeniesienia z deklaracji za grudzień 2007 r.	1.915 tys. zł.
	<u>33.453 tys. zł.</u>

Obroty i salda prawidłowo ujęte w analityce i syntetyce oraz prawidłowo odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

3. Podatek akcyzowy

Zakres działalności KOPEX S.A. w roku 2007 obejmował zakup oraz sprzedaż energii elektrycznej i w związku z tą działalnością spółka naliczała oraz sporządzała deklaracje związane z akcyzą.

Akcyza z tytułu sprzedaży energii elektrycznej za granicę:

Stan na 1.01.2007 r. – należność	874 tys. zł.
Naliczona akcyza w roku 2007	2.462 tys. zł.
Zwroty z urzędu skarbowego dokonane do 31.12.2007 r.	874 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – należność	<u>2.462 tys. zł.</u>
W styczniu 2007 r. dokonany został zwrot na kwotę	831 tys. zł.

Akcyza z tytułu nabycia energii elektrycznej z krajów Unii Europejskiej:

Stan na 1.01.2007 r.	0 tys. zł.
Naliczona akcyza wg deklaracji	31 tys. zł.
Zapłaty zobowiązań z tyt. akcyzy	31 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r.	0 tys. zł.

4. Podatek dochodowy od osób fizycznych

Rozliczenia dot. podatku dochodowego od osób fizycznych przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	451 tys. zł.
Należny za rok 2007	3.485 tys. zł.
Razem:	<u>3.936 tys. zł.</u>
Zapłacono do 31.12.2007 r.	3.300 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	636 tys. zł.

Saldo zobowiązania podatku dochodowego od osób fizycznych na 31.12.2007 r. obejmuje:

- deklarację grudnia 2007 r.	499 tys. zł.
- kwota z deklaracji stycznia 2008 r. księgowana w roku 2007	137 tys. zł.
	<u>636 tys. zł.</u>

Saldo zostało uregulowane w prawie obowiązujących terminach.

Podatek dochodowy od osób fizycznych został prawidłowo zaprezentowany w sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

5. Ubezpieczenia społeczne, ubezpieczenia zdrowotne, Fundusz Pracy i Fundusz Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych

Wyliczenie składek spółka dokonała biorąc za podstawę kwotę wynagrodzeń skorygowaną o wyłączenia zgodnie z obowiązującymi przepisami prawnymi.

Rozliczenie składek ubezpieczenia społecznego, ubezpieczenia zdrowotnego, Funduszu Pracy i Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych w roku 2007 przedstawiało się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	1.850 tys. zł.
Należne składki łącznie z potrąceniem świadczeń wypłacanych w imieniu ZUS	16.742 tys. zł.
Razem:	<u>18.592 tys. zł.</u>
Zapłaty	16.574 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	2.018 tys. zł.

Saldo zobowiązania z tyt. składek ubezpieczenia według stanu na 31.12.2007 r. obejmuje:

- kwotę z deklaracji grudnia 2007 r. (deklarację 01/12/2007)	1.476 tys. zł.
- kwota z deklaracji stycznia 2008 r. księgowana w roku 2007	542 tys. zł.
	<u>2.018 tys. zł.</u>

Saldo zostało uregulowane w terminach zgodnych z obowiązującymi przepisami.

Składki ubezpieczenia społecznego i zdrowotnego zostały w sposób prawidłowy ujęte w księgach rachunkowych i sprawozdaniu finansowym.

6. Opłaty na PFRON

Spółka wylicza i sporządza miesięczne deklaracje opłat na PFRON. Wartością opłat obciąża koszty działalności. W roku 2007 naliczenia i zapłaty przedstawiały się j.n.:

Stan na 1.01.2007 r. zobowiązanie	45 tys. zł.
Opłata należna za rok 2007	528 tys. zł.
Razem:	<u>573 tys. zł.</u>
Zapłacono	530 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – zobowiązanie	43 tys. zł.

Ujęcie w sprawozdaniu finansowym opłat na PFRON jest prawidłowe. Saldo zostało uregulowane w prawie obowiązującym terminie.

7. Podatek dochodowy od osób prawnych

Spółka wylicza co miesiąc krajowy podatek bieżący i rejestruje go w księgach rachunkowych, natomiast wpłacanie miesięcznych zaliczek na podatek do urzędu skarbowego odbywa się w formie uproszczonej zgodnie z art. 25, ust. 6. ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Stan na 1.01.2007 r. – zobowiązanie	2.835 tys. zł.
Podatek naliczony za rok 2007	3.241 tys. zł.
Razem:	6.076 tys. zł.
Zapłacono saldo z dnia 31.12.2007 r.	2.835 tys. zł.
Zapłacono wg uproszczonej formy – miesięczne zaliczki	3.648 tys. zł.
Stan na 31.12.2007 r. – należność	407 tys. zł.

6. Rozliczenia wykorzystania dotacji

W roku 2007 Kopex S.A. otrzymała dotacje na realizację wystaw w ramach programów promujących wsparcie konkurencyjności produktowej i technologicznej przedsiębiorstw na podstawie umów zawartych z Ministrem Gospodarki.

Wartość tych dotacji w roku 2007 wyniosła 39 tys. zł. i odniesiona została na pozostałe przychody operacyjne.

VI. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2007 roku			Stan na 31.12.2006 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	2.170 tys. zł.	18.900 tys. zł.	1,22	5.526 tys. zł.	18.900 tys. zł.	8,37%
Przelew wierzycelności	2.170 tys. zł.	3.200 tys. zł.	0,20			
Zastaw rejestrowy na akcjach	50.238 tys. zł.	956.229 tys. zł.	61,71			
Razem		978.329 tys. zł.	63,13%		18.900 tys. zł.	8,37%

2. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe według stanu na dzień 31 grudnia 2007:

- udzielone poręczenie wekslowe dla jednostki powiązanej	1.342 tys. zł.
- udzielone poręczenie cywilno-prawne jednostce powiązanej	20.000 tys. zł.

- udzielone gwarancje cywilno-prawne wobec jednostek pozostałych	99.859 tys. zł.
- wystawione weksle własne in blanco	8.286 tys. zł.
- roszczenia oddalone wyrokami sądowymi nie uprawomocnionymi	1.816 tys. zł.
	131.303 tys. zł.

VII. RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI

Rachunek przepływów środków pieniężnych sporządzony został na bazie danych zawartych w bilansie, rachunku zysków i strat oraz księgach rachunkowych zgodnie z regulacjami zawartymi w MSR 7.

Struktura przepływu środków pieniężnych w roku 2007 przedstawiała się następująco:

- przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-84.660 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-65.020 tys. zł.
- przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	+153.645 tys. zł.
Przepływy pieniężne razem:	+3.965 tys. zł.
- zmiana stanu środków pieniężnych z tyt. różnic kursowych	-1.206 tys. zł.
Bilansowa zmiana środków pieniężnych	+2.759 tys. zł.

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz noty objaśniające do sprawozdania finansowego za rok 2007 są kompletne i prawidłowo prezentowane, zgodnie z wymogami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz polskich uregulowań prawnych dotyczących informacji przekazywanych na giełdę przez emitentów papierów wartościowych.

Sprawozdanie z działalności sporządzone zostało na bazie danych sprawozdania finansowego i ewidencji księgowej. Zawiera informacje o jednostce zgodnie z wytycznymi art.49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

VIII. NARUSZENIE PRAWA

W toku badania nie stwierdzono naruszenia przepisów prawa podatkowego, dewizowego, celnego, kodeksu spółek handlowych oraz statutu spółki.

IX. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

- Dnia 4 lutego 2008 roku KOPEX S.A. nabyła akcje Hansen Sicherheirheiststechnik AG stanowiące 11,9% udziału w kapitale własnym, dając taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZA Hansen Sicherheirheiststechnik AG, za łączną kwotę 18.573 tys. zł. Po tym nabyciu KOPEX S.A. stała się właścicielem 79,9% ogółu akcji i głosów na WZA Hansen Sicherheirheiststechnik AG;
- W marcu 2008 roku KOPEX S.A. sprzedała nieruchomość za kwotę 9.500 tys. zł.

Po dacie zamknięcia bilansu nie wystąpiły zdarzenia gospodarcze, które powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym za rok 2007.

E. OCENA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2007

1. Stwierdzamy, że sprawozdanie finansowe i stanowiące jego podstawę księgi rachunkowe są zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.
2. Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników działalności gospodarczej oraz sytuacji majątkowej i finansowej zgodnie z prawdą materialną.
3. Niniejszy raport omówiono z kierownikiem "Kopex" S. A.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 50 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych. Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się sprawozdanie finansowe jednostki oraz:
 - 1) Pozostałe wnioski i uwagi – nie występują,
 - 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

Anna Jeziorska-Hesse

Nr ewid. 9455/7065

(podmiot badający)

Aplikant

Justyna Synkowska

Nr albumu 8633

Aplikant

Karolina Róžańska

Nr albumu 10004

Sosnowiec, dnia 21 kwietnia 2008 roku.

Wyniki ekonomiczno - finansowe

w tys. zł.

Lp.	WSKAŹNIK	Wykonanie		Wskaźnik procentowy
		2007	2006	3:4
1	2	3	4	6
1.	Przychody ogółem			
	w tym z tytułu:	915 813	376 291	243,38%
	- sprzedaży produktów	94 780	199 932	47,41%
	- sprzedaży materiałów i towarów	653 504	162 897	401,18%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	27 790	9 615	289,03%
	- przychodów finansowych	139 739	3 847	3632,41%
2.	Koszty uzyskania przychodów			
	w tym z tytułu:	774 620	360 702	214,75%
	- kosztu własnego sprzedanych produktów	78 314	170 117	46,04%
	- wartości sprzedanych materiałów i towarów	610 942	151 374	403,60%
	- kosztów sprzedaży	33 405	16 417	203,48%
	- kosztów ogólnego zarządu	16 814	14 926	112,65%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	1 654	4 745	34,86%
	- kosztów finansowych	33 491	3 123	1072,40%
3.	Wynik finansowy brutto	141 193	15 589	905,72%
4.	Podatek dochodowy	4 733	5 122	
5.	Wynik finansowy netto	136 460	10 467	1303,72%

Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności za rok 2007

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźnika + poprawa, - pogorszenie
	Rok bieżący	Rok poprzedni	Rok bieżący	Rok poprzedni	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 = ----- Przychody ze sprzedaży	136 460 ----- 748 284	10 467 ----- 362 829	18,24	2,88	15,36
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA) Zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	136 460 ----- 887 680	10 467 ----- 242 725	15,37	4,31	11,06
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku (ROA1) Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 = ----- Przeciętny stan majątku	142 945 ----- 887 680	10 943 ----- 242 725	16,10	4,51	11,59
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	748 284 ----- 622 919	362 829 ----- 68 425	1,20	5,30	-4,10
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych (ROE) zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	136 460 ----- 646 154	10 467 ----- 92 069	21,12	11,37	9,75
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego zysk netto x 100 = ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	136 460 ----- 887 680	10 467 ----- 242 725	15,37	4,31	11,06
7. Skala dźwigni finansowej zyskowność kapitałów własnych (poz. 5) - skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	21,12-16,11	11,37-4,51	5,02	6,86	-1,84
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
1	2	3	4	5	6
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań środki obrotowe x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	379 852 ----- 317 830	149 669 ----- 92 991	119,51	160,95	-41,44
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań środki obrotowe - zapasy x 100 = ----- zobowiązania krótkoterminowe	374 868 ----- 317 830	145 948 ----- 92 991	117,95	156,95	-39,00
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki Inwestycje krótkoterminowe x 100 = ----- zobowiązania bieżące	107 569 ----- 317 830	34 908 ----- 92 991	33,84	37,54	-3,70
11. Wskaźnik obrotu należności w razach Przychód ze sprzedaży = ----- Przeciętny stan należności z tyt. dostaw i usług minus VAT	748 284 ----- 105 739	362 829 ----- 67 220	7,08	5,40	
12. Wskaźnik obrotu należności w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365			

= -----	-----	-----	52	68	16
Wskaźnik obrotu należności w razach	7,08	5,40			
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach Koszt własny sprzedaży	739 475	352 834	9,84	7,04	
= -----	-----	-----			
Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług minus VAT	75 123	50 131			
14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365	37	52	15
= -----	-----	-----			
Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach	9,84	7,04			
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży towarów	653 504	162 897	175,65	73,15	
= -----	-----	-----			
Przeciętny stan zapasów towarów	3 721	2 227			
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)	365	365	2	5	3
= -----	-----	-----			
Wskaźnik obrotu zapasami towarów w razach	175,65	73,15			
17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach Przychód ze sprzedaży produktów					nie dotyczy
= -----	-----	-----			
Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach Liczba dni w okresie (365)					nie dotyczy
= -----	-----	-----			
Wskaźnik obrotu w razach					
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
	1	2	3	4	5
19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach Zysk brutto + odsetki		147 678	16 065		
= -----		-----	-----	22,77	33,75
Odsetki		6 485	476		-10,98
20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami Zobowiązania (z rezerwami) ogółem x 100		355 022	128 030	22,91	56,72
= -----		-----	-----		33,81
Majątek ogółem		1 549 627	225 732		
21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi Kapitały własne x 100		1 194 605	97 702	77,09	43,28
= -----		-----	-----		33,81
Aktywa ogółem		1 549 627	225 732		
22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych Przeciętne zobowiązania (z rezerwami) x 100		241 526	150 656	20,22	154,20
= -----		-----	-----		133,98
Kapitały własne		1 194 605	97 702		
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową Nadwyżka finansowa		140 126	14 239	0,67	0,12
= -----		-----	-----		0,55
Przeciętne zobowiązania		208 097	117 723		

Przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która w roku 2007 wyniosła 105,25 %

Przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług został 'unettowiony' średnią stawką podatku VAT, która w roku 2007 wyniosła 121,39 %

WSKAŹNIKI Z RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

kwoty w tys. zł

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Kwoty		Wskaźnik		Poprawa + Pogorszenie - (6 7)
			okres bieżący	okres poprzedni	okres bieżący	okres poprzedni	
1	2	3	4	5	6	7	8
1	WSKAŹNIK udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	zysk netto środky pieniężne z działalności operacyjnej	136 460 -84 660	10 467 -10 246	-1,61	-1,02	-0,59
2	WSKAŹNIK udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	amortyzacja środky pieniężne z działalności operacyjnej	3 666 -84 660	3 772 -10 246	-0,04	-0,37	0,33
3	WSKAŹNIK zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej =	środki pieniężne netto z działalności operacyjnej środki pieniężne netto z działalności operacyjnej + wpływy z działalności finansowej	-84 660 447 958	-10 246 11 546	-0,19	-0,89	0,70
4	WSKAŹNIK sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNIIP =	nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne środky pieniężne z działalności operacyjnej	8 372 -84 660	2 538 -10 246	-0,10	-0,25	0,15
5	WSKAŹNIK ogólnej wystarczalności środków =	środki pieniężne z działalności operacyjnej wydatki z działalności inwestycyjnej oraz finansowej	-84 660 710 654	-10 246 95 069	-0,12	-0,11	-0,01
6	WSKAŹNIK pokrycia odsetek =	Odsetki z działalności finansowej środky pieniężne z działalności operacyjnej	6 494 -84 660	287 -10 246	-0,08	-0,03	-0,05
7	WSKAŹNIK wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej =	środki pieniężne z działalności operacyjnej kapitał inwestowany	-84 660 1 226 951	-10 246 67 324	-0,07	-0,15	0,08
8	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności aktywów =	środki pieniężne z działalności operacyjnej aktywa ogółem	-84 660 1 549 627	-10 246 225 732	-0,05	-0,05	0,00
9	WSKAŹNIK pieniężnej wydajności sprzedaży =	środki pieniężne z działalności operacyjnej przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	-84 660 748 284	-10 246 362 829	-0,11	-0,03	-0,08

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 lub dywidend.
3. Wzrost wartości tego wskaźnika powinien świadczyć pozytywnie o możliwościach firmy w zakresie samofinansowania. Jednocześnie należy pamiętać o analizie innych danych (np. zaciągnięcie nowych kredytów na sfinansowanie środków trwałych w budowie pomniejszy wartość wskaźnika, co nie może być od razu interpretowane jako negatywny sygnał na temat sytuacji spółki).
4. Mniejsza wartość wskaźnika wskazuje, że firma posiada większe nadwyżki na pokrycie innych wydatków.
5. Wskaźnik kształtujący się na poziomie wyższym od jedności sugeruje, że przedsiębiorstwo wypracowuje wystarczającą ilość środków pieniężnych umożliwiających pokrycie wydatków związanych z działalnością inwestycyjną oraz finansową.
6. Wartość wskaźnika poniżej 1 wskazuje, że przedsiębiorstwo nie jest w stanie pozyskać ze swojej podstawowej działalności operacyjnej środków pieniężnych na spłatę majątku lub zaciągnięcie nowych kredytów. Z pewnością nie może być to oceniane pozytywnie. Należy zaznaczyć, że środki pieniężne z działalności operacyjnej powinny pokrywać nie tylko odsetki, ale również amortyzacje, która służy odtworzeniu środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.
7.
$$\text{kapitał zainwestowany} = \text{kapitały własne i obce} - \text{inwestycje długoterminowe i krótkoterminowe (bez środków pieniężnych)}$$
8. Wskaźnik ten mierzy ile pozyskano środków pieniężnych z podstawowej działalności operacyjnej z zainwestowanego w tę działalność kapitału.
9. Jeżeli wskaźnik wzrasta, oznacza to że pieniężna wydajność aktywów wzrasta.
10. 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 100% 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 zużywaniu 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 poziomowi 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 zmniejszenie ryzyka podjęcia niewłaściwej decyzji.

**Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania
według stanu na dzień 31.12.2007 r.**

w tys. zł.

Lp.	Treść	Należności długotermini- nowe	Zapasy środków obrotowych	Inwestycje krótkotermini- nowe	Należność		Rezerwa na podatek odroczoney	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Razem
					główna	odsetki				
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1	Stan na początek okresu	35	0	24	26 833	3 527	10 392	2 986	18 956	62 753
2	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	3 699	711	113	x	x	x	4 523
3	Utworzenie rezerwy	x		x	x	x	4 835	1 224	18 319	24 378
	Razem (2 + 3 + 4)	0	0	3 699	711	113	4 835	1 224	18 319	28 901
4	Wykorzystanie	35	0	0	4 007	78	0	547	14 292	18 959
5	Ustanie przyczyn, dla których dokonano:	0	0	3 687	0	0	5 157	935	799	10 578
	a) odpisów	0	0	3 687	0	0	0	0	0	3 687
	b) utworzenia rezerw	0	0	0	0	0	5 157	935	799	6 891
6	Rozwiązanie odpisów na skutek spłaty należności	0	0	0	130	126	x	x	x	256
7	Rozliczenie różnic kursowych	0	0	0	0	0	457	0	0	457
	Razem (4 + 5 + 6 + 7)	35	0	3 687	4 137	204	5 614	1 482	15 091	30 250
8	Stan na koniec okresu	0	0	36	23 407	3 436	9 613	2 728	22 184	61 404

SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	5
3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki	6
4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	6
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania	6
6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2007 r.	6
7. Istotne zasady rachunkowości	8
8. Noty objaśniające do bilansu	19
9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	53
10. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	60
11. Aktywa i zobowiązania warunkowe	61
12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	62
13. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	65
14. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	65
15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	65
16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	65
17. Oświadczenie Zarządu Spółki	65

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 2007 rok oraz porównawcze dane finansowe za 2006 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za 2007 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2007 roku przedstawia się następująco:

- 57,98% kapitału akcyjnego 39 215 959 akcji - Pan Leszek Jędrzejewski
- 7,35% kapitału akcyjnego 4 968 055 akcji - Pan Krzysztof Jędrzejewski
- 5,08% kapitału akcyjnego 3 433 926 akcji - Commercial Union OFE BPH CU WBK S.A. (CU OFE)
- 29,59% kapitału akcyjnego 20 014 598 akcji - Pozostali akcjonariusze

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 16.04.2008 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku:

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

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku:

Leszek Jędrzejewski	Przewodniczący RN
Andrzej Smutek	Członek RN
Sławomir Augustyn Kozłowski	Członek RN
Iwona Bajda	Członek RN
Stanisław Bargieł	Członek RN

3. Uzasadnienie publikacji jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki

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

4. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badanie sprawozdania finansowego dokonała M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Rachunkowości i Finansów Sp.j. na podstawie Umowy nr 24/07/08 zawartej w dniu 8 maja 2007 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 148/V/2007 z dnia 21 marca 2007 roku .

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

6. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2007 r.

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Procent posiadanego udziału w kapitale</i>	<i>Procent posiadanego udziału w zarządzaniu</i>	<i>Charakter powiązania</i>
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna
Autokopex Sp. z o.o.*	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex-Engineering Sp. Z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex-Famago Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex Construction Sp. z o.o.**	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex Innowacje Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
HSW Odlewnia Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG”	98,53%	98,53%	Zależna
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	94,74%	94,74%	Zależna pośrednio

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	94,68%	94,68%	Zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	94,68%	94,68%	Zależna pośrednio
PBSz Zakładu Usług Górniczych Sp. z o.o.	94,67%	94,67%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	94,68%	94,68%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	94,67%	94,67%	Zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w	94,68%	94,68%	Zależna pośrednio
Kopex-Rus Sp. z o.o.	51,00%	51,00%	Zależna
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	Stowarzyszona
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	Stowarzyszona
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	20,00%	20,00%	Stowarzyszona
EKOPEX Sp. z o.o.	20,00%	20,00%	Stowarzyszona
Hansen Sicherheitstechnik AG	68,00%	68,00%	Zależna
Hansen & Reinders GmbH Polen	68,00%	68,00%	Zależna pośrednio
Hansen & Reinders GmbH Tschechien	68,00%	68,00%	Zależna pośrednio
Hansen & Reinders CS spol.s.r.o	54,40%	54,40%	Zależna pośrednio
Elgor + Hansen Sp. z o.o.	47,60%	47,60%	Zależna pośrednio
Ostroj – Hansen Reinders spol.s.r.o.	54,40%	54,40%	Zależna pośrednio
Hansen + Genwest (pty.) Ltd.	68,00%	68,00%	Zależna pośrednio
Hansen China Ltd.	68,00%	68,00%	Zależna pośrednio
Elgor + Hansen + SBS Sp. z o.o.	43,52%	43,52%	Zależna pośrednio
OOO SIB – Hansen Leninsk	54,47%	54,47%	Zależna pośrednio
TSOW – Hansen Ukraina	34,00%	34,00%	Zależna pośrednio
Tiefenbach Polska Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	Stowarzyszona
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	97,57%	97,57%	Zależna
Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.	95,51%	95,51%	Zależna pośrednio
DOZUT – TAGOR Sp. z o.o.	58,54%	58,54%	Zależna pośrednio
Bremasz Sp. z o.o.	73,28%	73,28%	Zależna pośrednio
Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.	97,57%	97,57%	Zależna pośrednio
Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	24,88%	24,88%	Stowarzyszona
KOPEX MIN – MONT	81,44%	81,44%	Zależna
KOPEX MIN – FITIP	85,27%	85,27%	Zależna
KOPEX MIN – OPREMA	85,26%	85,26%	Zależna
KOPEX MIN – LIV	85,28%	85,28%	Zależna
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd.***	50,00%	50,00%	Zależna

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

**KOPEX S.A. posiada bezpośrednio 61,97% udział w kapitale zakładowym KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o., KOPEX Equity posiada 38,03% udział w kapitale zakładowym KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.

***KOPEX S.A. dysponuje większością głosów na posiedzeniu zarządu

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 lub stowarzyszonej.

7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2007 roku.

7.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości składnika wartości niematerialnych powinno zostać równomiernie rozłożone na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Amortyzację należy rozpocząć w momencie, gdy składnik aktywów jest gotowy do użycia. Stosowana metoda odzwierciedla sposób konsumowania korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów.

Wartości niematerialne 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 o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu ich użytkowania. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanego okresu użytkowania. Amortyzacja wartości niematerialnych zawarta jest w następujących pozycjach rachunku zysków i strat: koszty wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu. Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na:

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

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

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości firmy jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań

warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmuje w zysku ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

- Środki trwałe

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

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

- wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

Wycena instrumentów finansowych :

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

- Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym. Zyski lub straty powstałe na instrumencie zabezpieczającym a odniesione na kapitał własny, ujmuje się w rachunku zysków i strat w tym samym okresie, w którym zabezpieczana transakcja wpływa na rachunek zysków i strat
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody/koszty finansowe.

Na dzień 31.12.2007 roku spółka zmieniła sposób prezentacji zysków i strat powstałych na instrumencie zabezpieczającym przepływy pieniężne. Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody/koszty.

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

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

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

- Kapitały własne

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

- trwałe – są to takie doliczenia i odliczenia, których w ogóle nie uwzględnia się przy pomiarze dochodu, np. wydatki na reprezentację i reklamę ponad limit, amortyzacja samochodów osobowych i ich ubezpieczenie powyżej kwot uznanych za graniczne,
- 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. Jest wyceniana zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy rezerwa zostanie rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień bilansowy.

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

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

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

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

- Zobowiązania

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

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

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

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

- Sprzedaż

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

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

- Umowy o usługi budowlane

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

- Wynik finansowy netto

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

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

- KIMSF 12 – „Umowy na usługi koncesjonowane”

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

- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 został opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Standard dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku.

Standard zastąpi MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” rozszerzając zakres ujawnień o informacje o najważniejszych klientach, czynniki służące identyfikowaniu segmentów sprawozdawczych, oraz dla każdego segmentu o przychody i koszty z tytułu odsetek, obciążenia i przychody podatkowe i zobowiązania segmentu. Interpretacja będzie miała wpływ na zakres ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

- MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmieniony MSR 23 został opublikowany przez RMSR w dniu 29 marca 2007. Standard dotyczy ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego. Zmieniony standard nakłada obowiązek aktywowania takich kosztów. Dotychczas podejście wzorcowe nakazywało odnośnienie kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunek zysków i strat. Powyższa zmiana będzie miała nieznaczny wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki. Zmieniony standard obowiązywać będzie od dnia 1 stycznia 2009 roku lub później. Dozwolone jest wcześniejsze zastosowanie zmian.

- KIMSF 13 – „Programy lojalnościowe”

KIMSF 13 został opublikowany przez KIMSF w dniu 28 czerwca 2007 roku. Interpretacja dotyczy rozliczania płatności związanych ze sprzedażą towarów lub usług objętych programem lojalnościowym. Interpretacja obowiązywać będzie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2008 roku lub później. Spółka nie prowadzi programów lojalnościowych dla swoich klientów, w związku z czym powyższa interpretacja nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- KIMSF 14 – „MSR-19 – Aktywa wynikające z programów określonych świadczeń i wymogi minimalnego finansowania”

KIMSF 14 została opublikowana przez KIMSF w dniu 4 lipca 2007 roku. Interpretacja dotyczy MSR 19 „Świadczenia pracownicze”. Sprawdza ona test na górny limit aktywów powstałych w związku z uczestnictwem jednostki w programie świadczeń pracowniczych i analizuje interakcje z zobowiązaniami odprowadzania świadczeń na program, stanowiącymi minimalny wymóg finansowania. Daje wytyczne dotyczące ujmowania refundacji lub redukcji z tytułu świadczeń. Interpretacja ma zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2008 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania. Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 1 – „Prezentacja Sprawozdań Finansowych”

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez RMSR w dniu 6 września 2007 roku. Standard dotyczy prezentacji sprawozdań finansowych. Zmiany w standardzie polegają na oddzieleniu w zestawieniu zmian w kapitale własnym zmian dotyczących właścicieli od zmian nie dotyczących właścicieli. Zmiany nie dotyczące właścicieli prezentowane mają być w pozycji „dochody ogółem”. Zestawienie dochodów ogółem obejmować ma wszystkie pozycje przychodów i kosztów ujmowanych w rachunku zysków razem ze wszystkimi innymi transakcjami rozpoznanych przychodów i kosztów. W znowelizowanym standardzie wprowadzono również zmianę nazewnictwa sprawozdań finansowych. Jednostki nie będą zobowiązane do stosowania nowych określeń. Zmiany w standardzie dotyczą również danych porównawczych oraz prezentacji dywidend. Znowelizowany standard będzie obowiązywał dla okresów rocznych zaczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku lub później, z możliwością jego wcześniejszego zastosowania.

- MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zmieniony standard dostarcza szczegółowych informacji na temat przeprowadzenia i rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych metodą nabycia. Standard będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się po 1 lipca 2009 roku lub później i będzie miał zastosowanie do połączeń jednostek gospodarczych powstałych po tej dacie.

- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez RMSR w dniu 10 stycznia 2008 roku. Zgodnie ze zmienionym standardem zmiana procentu udziału w jednostce zależnej ujmowana ma być jako transakcja kapitałowa i nie będzie mieć wpływu na wartość firmy; ponoszone przez jednostkę zależną straty będą alokowane pomiędzy udziały jednostki kontrolującej i udziały mniejszości, nawet wówczas gdy straty przekroczą wartość udziału nie dającego kontroli; w momencie utraty kontroli nad jednostką zależną, pozostałe nie zbyte udziały mają być przecenione do wartości godziwej, a efekt ujęty w rachunku zysków i strat w ramach zysku lub straty na zbyciu udziału kontrolnego. Zmieniony standard będzie obowiązywał dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później, z możliwością wcześniejszego zastosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 30 czerwca 2007 roku. Zmiany mogą mieć wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe jednostki.

- MSSF 2 – „Płatności w formie akcji”

Zmieniony MSSF 2 został opublikowany przez RMSR w dniu 17 stycznia 2008 roku. Zmiany dotyczą warunków nabycia uprawnień do środków pieniężnych, instrumentów kapitałowych oraz innych aktywów jednostki w ramach umowy dotyczącej płatności w formie akcji własnych. Zmieniony standard będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub później. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Zmieniony MSR 32 został opublikowany przez RMSR w dniu 14 lutego 2008 roku. Zmiany dotyczą instrumentów umożliwiających ich posiadaczowi przedłożenie do wykupu w zależności od zaistnienia określonych przez standard okoliczności. Zmiany w standardzie polegają na zaklasyfikowaniu takich instrumentów jako kapitał, a nie jako zobowiązanie finansowe. Zmieniony standard będzie obowiązywał dla okresów rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2009 roku lub później. Zmiany nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

7.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

Spółka narażona jest na ryzyko:

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

Ryzyko walutowe

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

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

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

Ryzyko stóp procentowych

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

Ryzyko kredytowe

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

Ryzyko płynności

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

7.5. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

Wybrane dane finansowe wyrażone w walucie EUR obliczono wg kursów podanych przez NBP wg następujących zasad:

- pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EUR obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:
 - w 2007 roku - 3,7768
 - w 2006 roku - 3,8991maksymalne kursy w okresie:
 - w 2007 roku - 3,9320
 - w 2006 roku - 4,0434minimalne kursy w okresie:
 - w 2007 roku - 3,5820
 - w 2006 roku - 3,7726
- pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EUR obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.12.2007r. - 3,5820
 - na 31.12.2006r. - 3,8312

8. Noty objaśniające do bilansu

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2007	31.12.2006
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	224	187
- oprogramowanie komputerowe	205	159
d) inne wartości niematerialne		
Wartości niematerialne, razem	224	187

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	224	187
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
Wartości niematerialne, razem	224	187

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W latach 2007-2006 Spółka nie wytworzyła wartości niematerialnych we własnym zakresie.

W latach 2007-2006 Spółka nie poniosła nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat.

Nota 1C 31.12.2007**ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)**

	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	-oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne, razem
a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	1 654	507	1 654
b) zwiększenia (z tytułu)	137	124	137
- zakup	137	124	137
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	1 791	631	1 791
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 467	348	1 467
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	100	78	100
- odpisów amortyzacyjnych	100	78	100
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 567	426	1 567
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenie			
- zmniejszenie			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu	224	205	224

Nota 1C. 31.12.2006

ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

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

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

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2007	31.12.2006
a) środki trwałe, w tym:	5 302	6 691
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 625	1 687
- urządzenia techniczne i maszyny	1 931	3 640
- środki transportu	1 583	1 317
- inne środki trwałe	163	47
b) środki trwałe w budowie	7 091	864
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	12 393	7 555

Środki trwałe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

W latach 2007-2006 Spółka nie wytworzyła środków trwałych we własnym zakresie.

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) własne	5 243	5 462
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	59	1 229
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	59	1 229
Środki trwałe bilansowe, razem	5 302	6 691

Nota 2C

INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	41	1 183
do roku	41	1 142
od roku do 5 lat		41
b) łączna wartość bieżących przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	41	1 181
do roku	41	1 142
od roku do 5 lat		39

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 43 tys. zł.

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

Nota 2D

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2007	31.12.2006
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	199	199

Nota 2E 31.12.2007**ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	2 298	9 967	2 703	1 751	16 755
b) zwiększenia (z tytułu)			728	894	409	2 031
- zakup			543	872	409	1 824
- przyjęcie z inwestycji (modernizacja)			177			177
- ujawnienie				22		22
- wykup przedmiotu leasingu			8			8
c) zmniejszenia (z tytułu)			1 329	419	105	1 853
- sprzedaż			5	341	3	349
- długotrwałego użytkowania			104		102	206
- likwidacja po wypadku				78		78
- zakończenie umowy leasingu			1 220			1 220
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	2 298	9 366	3 178	2 055	16 933
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	611	6 327	1 386	1 704	10 064
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		62	1 108	209	188	1 567
- odpisów amortyzacyjnych		62	2 436	572	293	3 363
- sprzedaż			-5	-298	-3	-306
- długotrwałego użytkowania			-103		-102	-205
- likwidacja po wypadku				-65		-65
- zakończenie umowy leasingu			-1 220			-1 220
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	673	7 435	1 595	1 892	11 631
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)						
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)						
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) przeszacowanie wartości aktywów						
- zwiększenia						
- zmniejszenia						
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		1 625	1 931	1 583	163	5 302

Nota 2E . 31.12.2006

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

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

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

Nota 3A

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	3 006	3 591
- kaucje	706	697
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	212	260
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2 088	2 634
Należności długoterminowe netto	3 006	3 591
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	26	35
Należności długoterminowe brutto	3 032	3 626

Nota 3B

ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	3 626	1 648
- kaucje	697	701
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	295	947
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2 634	
b) zwiększenia (z tytułu)	9	2 634
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje	9	
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt dostaw i usług		
- przekwalifikowanie na długoterminowe - rozl. budów i oddz. zagranicznych		2 634
c) zmniejszenia (z tytułu)	603	656
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje		4
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt dostaw i usług	57	652
- przeniesienia do krótkoterminowych - rozliczenia budów i oddziałów	546	
d) stan na koniec okresu	3 032	3 626
- kaucje	706	697
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	238	295
- rozliczenia budów i oddziałów zagranicznych	2 088	2 634

Nota 3C

ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	35	181
zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	9	146
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	26	35

Nota 3D

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	3 032	3 626
b1. jednostka/waluta tys./EUR	649	765
tys. zł	2 326	2 929
b2. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł	706	697
Należności długoterminowe, razem	3 032	3 626

W 2007 oraz 2006 roku nie dokonano odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych.

Nota 4A

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2007	31.12.2006
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	8 786	9 011
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 286	1 286
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 500	7 725
Nieruchomości inwestycyjne, razem	8 786	9 011

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2007r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 12 262 tys zł.

Nota 4B

PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI	31.12.2007	31.12.2006
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	2 357	2 359
b) bezpośrednie koszty operacyjne do przychodów z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnych	601	608
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnych nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4

Nota 4C 31.12.2007**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 486	9 021	10 507
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakup			
- inne			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 486	9 021	10 507
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	200	1 296	1 496
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		225	225
- odpisów amortyzacyjnych		225	225
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	200	1 521	1 721
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 286	7 500	8 786

Nota 4C. 31.12.2006

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

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

Nota 4D

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
1. Aktywa finansowe		
a) w jednostkach powiązanych	1 136 836	46 886
- udziały lub akcje	1 136 836	46 886
- udzielone pożyczki		
b) w pozostałych jednostkach		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 528	2 528
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 139 364	49 414

Długoterminowe aktywa finansowe są obciążone zastawem rejestrowym na 1 285 406 szt akcji ZZM S.A. i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

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

Nota 4E

ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)	31.12.2007	31.12.2006
Udziały lub akcje w jednostkach powiązanych		
- stan na początek okresu	46 886	27 654
- nabycie udziałów lub akcji	1 089 950	19 232
- rozwiązanie odpisów aktualizujących		
- stan na koniec okresu	1 136 836	46 886
Udzielone pożyczki jednostkom powiązanim		
- stan na początek okresu		3 327
- udzielenie pożyczek		
- spłata pożyczek		-3 345
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		18
- stan na koniec okresu		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
- stan na początek okresu	2 528	1 694
- nabycie		
- wycena odniesiona na kapitał własny		834
- stan na koniec okresu	2 528	2 528

Nota 4F 31.12.2007

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH

Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania	zastosowana metoda konsolidacji	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego (bezpośrednio)	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu (bezpośrednio)
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	USŁUGI LEASINGOWE	ZALEŻNA	PELNA	15.05.97	12 001	-	12 001	100%	100%
2	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.	WALBRZYCH	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	12.05.04	11 820	-	11 820	98,53%	98,53%
3	KOPEX GMBH	NIEMCY	USŁUGI BUDOWLANE	ZALEŻNA	PELNA	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	PELNA	14.09.04	12 201	-	12 201	94,68%	94,68%
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	SPRZEDAŻ POJAZDÓW MECHANICZNYCH	ZALEŻNA	PELNA	10.07.06	7 800	-	7 800	80,41%	80,41%
7	EKOPEX	UKRAINA	WPROWADZANIE NOWYCH TECHNOLOGII	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%
8	KOPEX - RUS	ROSJA	REMONT I USŁUGI SERWISOWE MASZYN GÓRNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	14.06.2007	1	-	1	51,00%	51,00%
9	KOPEX CONSTRUCTION O.O.	SP. Z KATOWICE	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ PŁYT STROPOWYCH	ZALEŻNA	PELNA	14-08-2007	2 000	-	2 000	61,97%	61,97%
10	ZABRZAŃSKIE Zakłady Mechaniczne S.A.	ZABRZE	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	03.08.2007	956 229	-	956 229	97,57%	97,57%
11	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	1 334	-	1 334	81,44%	81,44%
12	KOPEX MIN-FITIP	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	12 653	-	12 653	85,27%	85,27%
13	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	PRODUKCJA MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-08-2007	6 433	-	6 433	85,26%	85,26%
14	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ WYROBÓW HUTNICZYCH	ZALEŻNA	PELNA	01-11-2007	1 737	-	1 737	85,28%	85,28%
15	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ MASZYN	ZALEŻNA	PELNA	01-07-2007	7 568	-	7 568	50,00%	50,00%
16	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	ZALEŻNA	PELNA	23-11-2007	98 805	-	98 805	68,00%	68,00%
17	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	RADZIONKÓW	PRODUKCJA I SPRZEDAŻ URZĄDZEŃ	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08-11-2007	3 132	-	3 132	49,00%	49,00%
RAZEM							1 136 836		1 136 836		

Nota 4F. 31.12.2006**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH**

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

Nota 4F 31.12.2007**UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.**

Lp.	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:							zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:			zobowiązania długoterminowe	zobowiązania krótkoterminowe	-	-	należności długoterminowe	należności krótkoterminowe					
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	13 245	11 980	-	429	836	-2 124	621	2 789	-	2 676	1 074	-	1 074	16 035	471	-	-
2	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH "WAMAG" S.A.*	10 758	12 737	-	6 254	-8 233	-11 509	1 700	44 368	21 041	22 418	18 984	-	18 984	55 126	60 988	-	-
3	KOPEX GMBH	247	111	-	-	136	210	-12	19	-	3	31	-	31	266	-	-	-
4	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	11 480	10 200	-	-	1 280	-	1 280	2 769	-	1 917	3 182	-	3 182	14 250	21 763	-	367
5	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	28 141	13 710	-	7 236	7 195	-82	1 553	57 678	10 707	36 769	32 779	966	31 813	85 820	61 704	-	-
6	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	10 691	9 700	-	-	991	-425	1 416	7 836	237	7 572	2 228	-	2 228	18 527	42 343	-	-
7	EKOPEX	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8	KOPEX - RUS	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9	KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O.	1 639	3 227	-	22	-1 610	-1 412	-479	1 311	845	466	795	-	795	2 951	360	-	-
10	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A. *	686 463	3 267	-	257 118	426 078	-5 095	501 165	319 660	722	297 271	169 181	94	169 087	1 006 123	887 679	-	126 201
11	KOPEX MIN-MONT	2 330	1 368	-	-	962	-392	1 408	2 194	-	1 338	1 164	-	1 164	4 524	4 923	-	-
12	KOPEX MIN-FITIP	13 492	22 735	-	-	-9 243	-1 122	-8 013	13 422	1 404	10 415	3 023	-	3 023	26 915	8 786	-	-
13	KOPEX MIN-OPREMA	-3 841	11 783	-	-	-15 624	-8 063	-7 559	11 622	-	9 793	2 020	-	2 020	7 781	4 632	-	-
14	KOPEX MIN-LIV	-1 453	1 877	-	-	-3 330	-2 817	-688	5 967	-	5 463	1 722	-	1 722	4 514	687	-	-
15	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	13 432	13 999	-	-	-567	-	-567	4 958	-	4 958	7 580	-	7 580	18 390	-	-	-
16	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG *	96 378	9 067	-	1 928	85 383	3 026	14 914	48 269	5 302	33 506	23 661	-	23 661	144 647	12 539	-	-
17	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	1 714	100	-	1 198	416	-187	603	5 253	-	5 206	3 055	-	3 055	6 482	7 129	-	-

* dane skonsolidowane

Nota 4F. 31.12.2006

UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH PODPORZĄDKOWANYCH - CD.

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

*dane skonsolidowane

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	1 010 750	49 297
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	128 614	117
b1. jednostka/waluta tys./EUR	34 682	25
tys. zł	128 608	111
b2. jednostka/waluta tys./USD	2	2
tys. zł	6	6
pozostałe waluty w tys. zł		
Długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 139 364	49 414

Nota 4H**UDZIELONE POŻYCZKI DLUGOTERMINOWE (STRUKTURA
WALUTOWA)**

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej		
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem		

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

	31.12.2007	31.12.2006
Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)	1 136 836	46 886
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	1 136 836	46 886
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		
- wartość według cen nabycia	1 136 836	46 886
Z ograniczoną zbywalnością, notowane na giełdzie (wartość bilansowa)	2 528	2 528
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		2 528
- korekty aktualizujące wartość (za okres)		-834
- korekty aktualizujące wartość na początek okresu		834
- wartość według cen nabycia	2 528	2 528
Wartość razem	1 139 364	49 414
Korekty aktualizujące wartość na początek okresu, razem		-834
Korekty aktualizujące wartość (za okres), razem		834
Wartość bilansowa, razem	1 139 364	49 414

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

	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	6 305	6 001
a) odniesionych na wynik finansowy	6 305	5 843
b) odniesionych na kapitał własny		158
c) odniesionych na wartość firmy		
2. Zwiększenia	5 117	5 305
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 117	5 305
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)		
3. Zmniejszenia	5 420	5 001
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 420	4 843
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)		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 002	6 305
a) odniesionych na wynik finansowy	6 002	6 305
b) odniesionych na kapitał własny		
c) odniesionych na wartość firmy		

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

Nota 6A

ZAPASY	31.12.2007	31.12.2006
a) materiały	111	48
b) półprodukty i produkty w toku	362	743
c) produkty gotowe		
d) towary	4 511	2 930
e) aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Zapasy netto, razem	4 984	3 721
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów-produkty w toku		
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów-towary		
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów-aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży		
Zapasy brutto, razem	4 984	3 721

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 6B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu		868
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	261	1
- aktualizacja zapasu towarów	261	1
- aktualizacja zapasu produktów w toku		
- aktualizacja aktywa trwałego		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	261	869
- sprzedaży towarów	261	
- sprzedaży aktywa trwałego		
- ustanie przyczyn odpisu - produkty w toku		743
- ustanie przyczyn odpisu - towary		112
- likwidacja towarów		14
Stan odpisów aktualizujących wartość zapasów na koniec okresu		

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) od jednostek powiązanych	69 058	805
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	963	469
- do 12 miesięcy	963	469
- powyżej 12 miesięcy		
- inne	8	242
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	68 087	94
b) od pozostałych jednostek	197 484	90 407
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	154 654	66 281
- do 12 miesięcy	140 754	64 510
- powyżej 12 miesięcy	13 900	1 771
- z tytułu podatków, dotacji, cel i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	36 322	6 776
- inne	6 363	13 804
- dochodzone na drodze sądowej		
- zaliczki na dostawy	145	3 546
Należności krótkoterminowe netto, razem	266 542	91 212
c) odpisy aktualizujące wartość należności	26 843	30 360
Należności krótkoterminowe brutto, razem	293 385	121 572

Należności z tytułu dostaw i usług do wysokości 3.200 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

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

	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	30 360	34 370
a) zwiększenia (z tytułu)	824	868
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	824	868
b) zmniejszenia (z tytułu)	4 341	4 878
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	3 978	2 899
- spłata należności	363	1 979
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	26 843	30 360

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	145 856	50 633
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	147 529	70 939
b1. jednostka/waluta tys./USD	35 974	7 392
tys. zł	88 300	22 045
b2. jednostka/waluta tys./EUR	16 073	12 669
tys. zł	57 630	48 609
pozostałe waluty w tys. zł	1 599	285
Należności krótkoterminowe, razem	293 385	121 572

Nota 7D**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	26 415	31 768
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	65 006	14 380
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	10 182	4 313
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	33 248	1 134
e) powyżej 1 roku	13 900	1 771
f) należności przeterminowane	31 042	37 984
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	179 793	91 350
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	24 176	24 600
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	155 617	66 750

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**NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:**

	31.12.2007	31.12.2006
a) do 1 miesiąca	1 561	7 690
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 181	3 796
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 817	500
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	753	793
e) powyżej 1 roku	25 730	25 205
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	31 042	37 984
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	23 744	23 799
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 298	14 185

Z kwoty wszystkich należności przeterminowane stanowią kwotę brutto w wysokości 33 717 tys. zł, na którą składają się należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 31 042 tys. zł, pozostałe należności w kwocie 1 766 tys. zł oraz należności dochodzone na drodze sądowej 909 tys. zł. Na powyższe należności utworzono odpisy aktualizujące w kwocie 26 411 tys. zł, z czego na należności z tytułu dostaw i usług 23 744 tys. zł, na pozostałe należności 1 758 tys. zł oraz na należności dochodzone na drodze sądowej 909 tys. zł.

Nota 8A

INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
1. Aktywa finansowe	107 569	29 606
a) w jednostkach powiązanych	58 716	2 946
- udzielone pożyczki	58 716	2 946
b) w pozostałych jednostkach	20 085	651
- pochodne instrumenty finansowe	20 085	651
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	28 768	26 009
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	28 768	26 009
- inne środki pieniężne		
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5 302
Inwestycje krótkoterminowe, razem	107 569	34 908

Na dzień 31.12.2007 roku stan udzielonych pożyczek krótkoterminowych jednostkom powiązanim wynosił 58 716 tys. zł. Oprocentowanie zostało ustalone dla tych pożyczek w oparciu o stawkę WIBOR 1 M. Termin wymagalności nie przekracza 12 miesięcy licząc od dnia bilansowego. Jednocześnie na dzień 31.12.2007 roku Spółka wykorzystwała 164 030 tys. zł kredytów krótkoterminowych w rachunku bieżącym, których oprocentowanie również oparte jest o WIBOR 1M. Termin wymagalności nie przekracza 12 m-cy licząc od dnia bilansowego. W związku z powyższym ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w związku z udzielonymi pożyczkami nie występuje.

Nota 8B

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	17 736
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 115 032 tys. zł, uśredniony kurs 2.7786	16 352
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 21 706 tys. zł, uśredniony kurs 3,9287	1 384
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	2 349
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 8 693 tys. zł, uśredniony kurs 2.6621	1 064
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 21 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	1 285
Pochodne instrumenty finansowe, razem	20 085

Na dzień 31.12.2007 r. wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych (aktywów i zobowiązań finansowych) wynosiła 215 919 tys. zł., w tym 136 738 tys. zł dotyczyło instrumentów finansowych dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń, a 79 181 tys. zł dotyczyło pozostałych instrumentów pochodnych zabezpieczających. Wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych. Ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od ich wyceny na dzień bilansowy. Spółka uznała za wartość godziwą otwartych transakcji walutowych wyceny na dzień bilansowy sporządzone przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte.

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

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

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

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

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

Nota 8B.

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

Nota 8C

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2007	31.12.2006
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	114	
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	32 508	114
c) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	25 648	
d) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	6 974	114

Nota 8D

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	537	692
- wycena do wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat	12 574	-155
b) stan na koniec okresu	13 111	537

Nota 8E

ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu obrotowego	5 302	
- nabycie		5 263
- wycena odniesiona na kapitał własny	-39	39
- sprzedaż	-5 263	
b) stan na koniec roku obrotowego	5 302	5 302

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	20 085	5 953
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./USD		
tys. zł		
b2. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
pozostałe waluty w tys. zł		
Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem	20 085	5 953

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

	31.12.2007	31.12.2006
Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)		5 953
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		5 302
- wartość godziwa		5 302
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
b) obligacje (wartość bilansowa):		
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
c) pochodne instrumenty finansowe	20 085	651
- wartość godziwa	20 085	651
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
Wartość godziwa, razem	20 085	5 953
Wartość rynkowa, razem		
Wartość według cen nabycia, razem		
Wartość bilansowa, razem	20 085	5 953

Nota 8H

UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	52 268	2 946
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	6 448	
b1. jednostka/waluta tys./EUR	1 800	
tys. zł	6 448	
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	58 716	2 946

Nota 8I

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ POŻYCZEK	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)		-49
b) aktualizacja wartości instrumentu		49
c) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)		

Nota 8J

ODPISY AKTUALIZUJĄCE ODSETKI OD POŻYCZEK	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-24	-332
b) rozwiązanie odpisów aktualizujących	24	332
c) utworzenie odpisów aktualizujących	-36	-24
d) stan na koniec roku ("+" dla odpisów dodatnich, "-" dla odpisów ujemnych)	-36	-24

Nota 8K

ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	3 136	2 511
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 632	23 498
b1. jednostka/waluta tys./USD	3 321	1 588
tys. zł	8 088	4 622
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 815	4 639
tys. zł	17 247	17 774
pozostałe waluty w tys. zł	297	1 102
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	28 768	26 009

Nota 8L

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2007	31.12.2006
a) środki pieniężne w bankach	28 326	25 606
b) środki pieniężne w kasach	442	403
Środki pieniężne, razem	28 768	26 009

Nota 9

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	409	418
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis na ZFŚS i inne	409	418
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	348	19 410
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	348	5 046
- podatek VAT naliczony do odliczenia		793
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt. sprzedaży energii elektrycznej i inne		13 571
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	757	19 828

Nota 10

KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)	31.12.2007	31.12.2006
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywil.	nieuprzywil.
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
- liczba akcji	1 989 270	1 989 270
- wartość nominalna jednej akcji	10 zł	10 zł
- data splitu	01.08.2006	01.08.2006
- liczba akcji	19 892 700	19 892 700
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- data rejestracji	10.08.2007	
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	
- liczba akcji	47 739 838	
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	
Liczba akcji razem	67 632 538	19 892 700
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Kapitał zakładowy, razem	67 633	19 893

Spółka nie posiada akcji własnych, Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A.

Nota 11

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2007	31.12.2006
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	907 177	
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	77 593	67 126
c) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
d) inny (wg rodzaju)	67	67
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	67	67
Kapitał zapasowy, razem	984 837	67 193

Nota 12

KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY	31.12.2007	31.12.2006
a) aktualizacja środków trwałych	26	26
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych		39
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji		-8
d) różnice kursowe z przeliczenia oddziałów zagranicznych		
e) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	6 974	114
f) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-1 325	-22
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	5 675	149

Nota 13A

ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	31.12.2007	31.12.2006
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	10 392	9 822
a) odniesionej na wynik finansowy	10 362	9 822
b) odniesionej na kapitał własny	30	
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		
2. Zwiększenia	4 835	3 420
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 510	3 390
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	1 325	30
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
3. Zmniejszenia	5 614	2 850
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	5 584	2 850
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	30	
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)		
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	9 613	10 392
a) odniesionej na wynik finansowy	8 288	10 362
b) odniesionej na kapitał własny	1 325	30
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy		

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) długoterminowe	2 041	2 202
b) krótkoterminowe	687	784
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem	2 728	2 986

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	2 202	1 361
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	2 202	1 361
b) zwiększenia (z tytułu)	185	845
- jubileusze, odprawy emerytalne i rentowe	185	491
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej		354
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	346	4
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	293	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	53	4
e) stan na koniec okresu	2 041	2 202
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe	2 041	2 202

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

	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	784	1 457
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	784	1 457
b) zwiększenia (z tytułu)	1 039	763
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	293	
- jubileusze, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	746	763
c) wykorzystanie (z tytułu)	547	520
d) rozwiązanie (z tytułu)	589	916
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	589	562
- przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową		354
e) stan na koniec okresu	687	784
- rezerwa na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne i rentowe, urlopy	687	784

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 3%, a stopę dyskontową 5%. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Nota 13E**POZOSTAŁE REZERWY (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2007	31.12.2006
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	22 184	18 956
Pozostałe rezerwy, razem	22 184	18 956

Nota 13F**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	18 956	20 892
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	427	496
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	92	669
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	612	1 866
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 795	16 130
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 013	1 616
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	17	115
b) zwiększenia (z tytułu)	18 319	8 701
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	132	107
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	1 212	139
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		54
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	16 162	7 543
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	813	841
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		17
c) wykorzystanie (z tytułu)		
d) rozwiązanie (z tytułu)	15 091	10 637
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	115	176
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	129	716
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	538	1 308
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	13 362	6 878
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	930	1 444
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	17	115
e) stan na koniec okresu	22 184	18 956
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	444	427
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe	1 175	92
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	74	612
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	19 595	16 795
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	896	1 013
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		17

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

Nota 14A

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) wobec jednostek powiązanych		
b) wobec pozostałych jednostek	2 667	2 705
- inne zobowiązania finansowe		
- inne (wg rodzaju)	2 667	2 705
- z tyt. rozliczeń kontraktów zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku		147
- z tyt. dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	1 257	2 276
- z tyt. działalności inwestycyjnej i leasingowej	233	75
- zaliczki otrzymane na dostawy	1 177	207
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 667	2 705

Nota 14B

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY	31.12.2007	31.12.2006
a) powyżej 1 roku do 3 lat	2 042	1 784
b) powyżej 3 do 5 lat	625	921
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 667	2 705

Nota 14C

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	1 490	2 352
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 177	353
b1. jednostka/waluta tys./USD		88
tys. zł		311
b2. jednostka/waluta tys./EUR	300	11
tys. zł	1 177	42
pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	2 667	2 705

Nota 14D

ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2007	31.12.2006
Stan na początek okresu	322	692
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	150	370
Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	172	322

Nota 15A**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2007	31.12.2006
a) wobec jednostek powiązanych	173 407	5 611
- kredyty i pożyczki	71 917	
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	101 490	5 605
- do 12 miesięcy	101 490	5 605
- powyżej 12 miesięcy		
- inne (wg rodzaju)		6
- z tytułu pozostałych zobowiązań		6
b) wobec pozostałych jednostek	144 423	87 380
- kredyty i pożyczki	92 113	5 526
- pochodne instrumenty finansowe	250	90
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	30 046	43 989
- do 12 miesięcy	12 485	42 857
- powyżej 12 miesięcy	17 561	1 132
- zaliczki otrzymane na dostawy	7 203	19 580
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 710	5 181
- z tytułu wynagrodzeń	918	785
- inne (wg rodzaju)	10 183	12 229
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	6 294	8 514
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	1 758	1 217
- z tytułu działalności inwestycyjnej i leasingowej	1 262	1 097
- z tytułu pozostałych zobowiązań	67	851
- ZFŚS	802	550
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	317 830	92 991

Nota 15B 31.12.2007**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO BP S.A.	KATOWICE	44 000		2 170		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2010	HIPOTEKA KAUCYJNA NA KWOTĘ 18 900 TYS. ZŁ NA NIERUCHOMOŚCI, CESJA Z POLISY, CESJA NALEŻNOŚCI Z KONTRAKTÓW, PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKÓW BANKOWYCH
PKO BP S.A.	KATOWICE	50 000		50 238		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	ZASTAW REJESTROWY NA AKCJACH ZZM S.A. WRAZ Z BLOKADĄ PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH NA RACHUNKU INWESTYCYJNYM, PRZELEW NA RZECZ BANKU PRAW Z TYT.ROSZCZENIA O WYPŁ.ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z TYT.DYWIDENDY Z OSIĄGNIĘTEGO ZYSKU NETTO ZA 2007R. PRZEZ ZZM S.A.
ING S.A.	KATOWICE	40 000		39 705		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	PORĘCZENIE ZZM S.A.
ZZM S.A.	KATOWICE	85 000		51 413		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2008	
ZZM S.A.	KATOWICE	20 400		20 504		WIBOR 1M + MARŻA	30.09.2008	
RAZEM		239 400		164 030				

Nota 15B. 31.12.2006

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

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

Nota 15C

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2007
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	250
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 27 504 tys. zł, uśredniony kurs 2,4779	226
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 21 492 tys. zł, uśredniony kurs 3.8900	24
Pochodne instrumenty finansowe, razem	250

Nota 15C.

POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2006
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	90
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 6 391 tys. zł, uśredniony kurs 2.8856	47
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 7 821 tys. zł, uśredniony kurs 3.8142	35
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 792 tys. zł, uśredniony kurs 3.7700	8
Pochodne instrumenty finansowe, razem	90

Nota 15D

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM	31.12.2007	31.12.2006
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego		
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających		
c) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym		
d) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego		

Nota 15E

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	31.12.2007	31.12.2006
a) stan na początek okresu	90	1
- wycena do wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat	160	89
b) stan na koniec okresu	250	90

Nota 15F

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2007	31.12.2006
a) w walucie polskiej	296 502	74 852
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	21 328	18 139
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 313	1 544
tys. zł	6 262	4 747
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 188	3 222
tys. zł	15 045	12 365
pozostałe waluty w tys. zł	21	1 027
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	317 830	92 991

Nota 16

Wartość księgowa na 1 akcję na dzień	31.12.2007	31.12.2006
Wartość księgowa	1 194 605	97 702
Ilość akcji zwykłych	42 781 663	19 892 700
Wartość księgowa na 1 akcję zwykłą	27,92	4,91

9. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat

Nota 17A

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

	31.12.2007	31.12.2006
- usługi górnicze	51 626	93 140
- w tym od jednostek powiązanych		2 499
- pozostałe usługi	43 154	106 792
- w tym od jednostek powiązanych	57	90
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	94 780	199 932
- w tym: od jednostek powiązanych	57	2 589

Nota 17B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	31.12.2007	31.12.2006
a) kraj	23 624	29 335
- usługi górnicze	17 638	13 685
- pozostałe usługi	5 986	15 650
- w tym od jednostek powiązanych	57	90
b) eksport	71 156	170 597
- usługi górnicze	33 988	79 455
- w tym od jednostek powiązanych		2 499
- pozostałe usługi	37 168	91 142
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	94 780	199 932
- w tym: od jednostek powiązanych	57	2 589

Nota 18A

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

	31.12.2007	31.12.2006
- sprzedaż maszyn i urządzeń	398 444	35 092
- energia elektryczna	196 283	79 725
- sprzedaż węgla	47 547	44 209
- pozostałe towary	11 230	3 871
- w tym od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	653 504	162 897
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 18B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)

	31.12.2007	31.12.2006
a) kraj	134 401	64 350
- sprzedaż maszyn i urządzeń	4 440	1 140
- energia elektryczna	118 205	59 413
- sprzedaż węgla	658	207
- pozostałe towary	11 098	3 590
- w tym od jednostek powiązanych		
b) eksport	519 103	98 547
- sprzedaż maszyn i urządzeń	394 004	33 952
- energia elektryczna	78 078	20 312
- sprzedaż węgla	46 889	44 002
- pozostałe towary	132	281
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	653 504	162 897
- od jednostek powiązanych		

Nota 18C**INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ****31.12.2007****31.12.2006**

		31.12.2007	31.12.2006
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		80 863	175 094
Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego.	604 044	523 105
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	43 779	41 817
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).	4 620	14 702
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).	348	5 046
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).	2 935	6 132

Nota 19

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2007	31.12.2006
a) amortyzacja	3 666	3 772
b) zużycie materiałów i energii	10 233	80 703
c) usługi obce	32 508	40 158
d) podatki i opłaty	3 653	1 247
e) wynagrodzenia	59 625	59 897
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	10 710	9 487
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	6 209	4 680
Koszty według rodzaju, razem	126 604	199 944
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	1 929	1 518
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		2
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	33 405	16 417
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	16 814	14 926
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	78 314	170 117

Nota 20

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2007	31.12.2006
a) sprzedaż składników majątku trwałego	182	2 606
b) dotacje	39	72
c) rozwiązane odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	130	2 643
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe		869
- odpisy aktualizujące należności	130	1 774
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	653	2 154
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	115	176
- na przyszłe zobowiązania	538	1 978
e) pozostałe, w tym:	26 786	2 140
- otrzymane kary, odszkodowania	591	74
- odpisane zobowiązania	756	2 040
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	40	25
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	25 358	
- inne	41	1
Pozostałe przychody, razem	27 790	9 615

Nota 21

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2007	31.12.2006
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	44	2 475
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	604	452
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe		1
- odpisy aktualizujące należności	604	451
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	132	161
- pozostałe rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	132	107
- na przyszłe zobowiązania		54
d) pozostałe, w tym:	874	1 657
- odszkodowania, szkody powypadkowe	177	143
- darowizny	41	79
- kary, koszty sądowe	332	286
- składki nieobowiązkowe	38	39
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	141	224
- likwidacja środków trwałych	14	180
- inne	131	706
Pozostałe koszty, razem	1 654	4 745

Nota 22 A**PRZYCHODY FINANSOWE**

	31.12.2007	31.12.2006
Dywidendy, w tym:	126 568	347
- od jednostek powiązanych	126 568	347
- od pozostałych jednostek		
Odsetki, w tym:	4 585	2 012
a) z tytułu udzielonych pożyczek	3 687	1 041
- od jednostek powiązanych	3 676	935
- od pozostałych jednostek	11	106
b) pozostałe odsetki	898	971
- od jednostek powiązanych		
- od jednostek pozostałych	898	971
Przychody ze sprzedaży inwestycji	5 520	
Aktualizacja wartości inwestycji	2 439	587
Inne , w tym:	627	901
a) dodatnie różnice kursowe		
- zrealizowane		
- niezrealizowane		
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	129	716
- ustanie przyczyn rezerw na koszty finansowe	129	716
c) pozostałe, w tym:	498	185
- rozwiązane odpisy aktualizujące należności finansowe	126	134
- przychody z tyt.operacji finansowych	372	51
Przychody finansowe, razem	139 739	3 847

Nota 22B**ODSETKI OD UDZIELONYCH POŻYCZEK**

	31.12.2007	31.12.2006
a) odsetki naliczone i zrealizowane	2 867	1 041
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :	856	24
- do 3 m-cy	856	24
Odsetki, razem	3 723	1 065

Nota 23A**KOSZTY FINANSOWE****Odsetki, w tym:**

a) od kredytów i pożyczek

- dla jednostek powiązanych
- dla pozostałych jednostek

b) pozostałe odsetki

- dla jednostek powiązanych
- dla pozostałych jednostek

Wartość sprzedanych inwestycji**Aktualizacja wartości inwestycji****Inne, w tym:**

a) ujemne różnice kursowe, w tym:

- zrealizowane
- niezrealizowane

b) utworzone rezerwy (z tytułu)

- kosztów finansowych

c) pozostałe, w tym:

- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe
- prowizje bankowe
- strata na sprzedaży wierzytelności
- inne

Koszty finansowe, razem

	31.12.2007	31.12.2006
KOSZTY FINANSOWE	7 366	476
Odsetki, w tym:		
a) od kredytów i pożyczek	7 315	160
- dla jednostek powiązanych	1 548	
- dla pozostałych jednostek	5 767	160
b) pozostałe odsetki	51	316
- dla jednostek powiązanych		12
- dla pozostałych jednostek	51	304
Wartość sprzedanych inwestycji	5 275	
Aktualizacja wartości inwestycji	788	782
Inne, w tym:	20 062	1 865
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	18 006	1 290
- zrealizowane	9 630	312
- niezrealizowane	8 376	978
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 212	139
- kosztów finansowych	1 212	139
c) pozostałe, w tym:	844	436
- utworzone odpisy aktualizujące należności finansowe	113	368
- prowizje bankowe	601	63
- strata na sprzedaży wierzytelności	62	
- inne	68	5
Koszty finansowe, razem	33 491	3 123

Nota 23B**KOSZTY Z TYTUŁU ODSETEK OD KREDYTÓW I POŻYCZEK**

a) odsetki naliczone i zrealizowane

b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :

- do 3 m-cy

Odsetki, razem

	31.12.2007	31.12.2006
a) odsetki naliczone i zrealizowane	6 434	143
b) odsetki naliczone i niezrealizowane o terminie spłaty :	881	17
- do 3 m-cy	881	17
Odsetki, razem	7 315	160

Nota 24A**PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	31.12.2007	31.12.2006
1. Zysk (strata) brutto	141 193	15 589
2. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-124 134	-11
- przychody wyłączone z opodatkowania	-117 514	-79 440
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-123 545	-6 000
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-14 428	-11 866
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	11 418	7 324
- przychody statystyczne trwale stanowiące przychód podatkowy		44
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	116 770	79 672
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	2 849	5 252
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-4 452	-1 547
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	27 033	24 378
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-22 240	-17 803
- inne odliczenia od dochodu (-)	-25	-25
3. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	17 059	15 578
4. Podatek dochodowy według stawki 19 %	3 241	2 960
5. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
6. Podatek płacony za granicą	2 758	1 988
7. Podatek korekta lat ubiegłych	49	5
8. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	6 048	4 953
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 048	4 953
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

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

	31.12.2007	31.12.2006
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 315	169
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-1 315	169

Nota 25

Podstawowy zysk na 1 akcję na dzień	31.12.2007	31.12.2006
Zysk netto	136 460	10 467
Ilość akcji zwykłych	42 781 663	19 892 700
Zysk netto na 1 akcję zwykłą	3,19	0,53

W związku z przeprowadzeniem emisji akcji KOPEX S.A. Serii B zysk na 1 akcję za okres od 01.01.2007 do 31.12.2007 został wyliczony zgodnie z MSR 33. Zysk netto podzielono przez średnią ważoną liczbę akcji zwykłych występujących w ciągu tego okresu.

Rozwodniony zysk na 1 akcję

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

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 29 czerwca 2007 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2006 roku w kwocie 10.467 tys. zł przeznaczono:

- na kapitał zapasowy 10.467 tys. zł

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2007 w kwocie 136.460 tys. zł w następujący sposób:

- na kapitał zapasowy 136.460 tys. zł

10. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych na dzień 31.12.2007 r.Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	66 297
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	- 5 522
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	60 775
2) zmiana stanu należności	- 174 745
zmiana stanu należności inwestycyjnych	90
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	- 174 655
3) inne korekty	
- wycena transakcji walutowych	- 12 572

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczek krótkoterminowych	134 391
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	190 250
- koszty sprzedaży akcji	12
- koszty utylizacji zlikwidowanych śr.trwałych	1

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	602
- koszty emisji akcji własnych	1 311

11. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	31.12.2007	31.12.2006
1. Należności warunkowe	<u>224 682</u>	<u>61 312</u>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	208 899	25 900
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	70 101	4 935
- otrzymanych weksli	137 187	16 354
- hipotek i zastawów	1 611	4 611
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	15 783	35 412
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	8 672	14 217
- otrzymanych weksli	6 225	9 477
- hipotek i zastawów	886	11 718
2. Zobowiązania warunkowe	<u>131 303</u>	<u>52 234</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	21 342	3 742
- udzielonych gwarancji i poręczeń	21 342	3 742
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	108 145	46 676
- udzielonych gwarancji i poręczeń	99 859	43 054
- wystawionych weksli	8 286	3 622
2.3. Inne	1 816	1 816
Pozycje pozabilansowe, razem	<u>355 985</u>	<u>113 546</u>

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 31.12.2007 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 8 286 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 121 201 tys. zł, w tym:
 - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 20 000 tys. zł dla jednostek powiązanych,
 - b) poręczenie wekslowe udzielone spółce powiązanej w kwocie 1 342 tys. zł
 - c) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 91 079 tys. zł,
 - d) gwarancje pozostałe udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w kwocie 8 780 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych w kwocie 1 816 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2007r.:

Na nieruchomościach Spółki w postaci hipoteki w kwocie 18 900 tys. zł oraz zastawem rejestrowym na długoterminowych aktywach finansowych na 1 285 406 szt akcji ZZM S.A. zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytów bankowych.
Należności bilansowe z tytułu dostaw i usług w wysokości 3 200 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

12. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

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

- segment usług górniczych,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment pozostałej działalności.

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

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

- segment sprzedaży eksportowej,
- segment sprzedaży krajowej.

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

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

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

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

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

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

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

4. Prezentacja danych

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

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

INFORMACJE O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

w tys. zł

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.
PRZYCHODY												
Sprzedaż na zewnątrz	51,626	93,140	398,444	35,092	196,283	79,725	47,547	44,209	54,384	110,663	748,284	362,829
Sprzedaż między segmentami												
Przychody ogółem	51,626	93,140	398,444	35,092	196,283	79,725	47,547	44,209	54,384	110,663	748,284	362,829
Przypisane przychody operacyjne			25,358								25,358	
WYNIK												
Wynik segmentu	5,836	8,839	46,767	4,210	-6,917	1,309	2,152	3,006	14,714	21,707	62,552	39,071
Nieprzypisane przychody operacyjne											2,432	9,615
Nieprzypisane koszty operacyjne											30,039	33,821
Zysk z działalności operacyjnej											34,945	14,865
Wynik z działalności finansowej											106,248	724
Zysk (strata) brutto											141,193	15,589
Podatek dochodowy											4,733	5,122
Zysk netto											136,460	10,467
POZOSTAŁE INFORMACJE												
Aktywa segmentu	11,993	18,939	167,792	14,642	15,162	19,411	2,301	8,390	35,405	30,477	232,653	91,859
Nieprzypisane aktywa											1,316,974	133,873
Aktywa ogółem											1,549,627	225,732
Pasywa segmentu	3,922	9,067	39,423	4,484		1,471	924	934	49,379	48,761	93,648	64,717
Nieprzypisane pasywa											1,455,979	161,015
Pasywa ogółem											1,549,627	225,732
Nakłady na środki trwałe												
Amortyzacja	2,312	2,560							300	343	2,612	2,903
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów											1,054	869
Amortyzacja ogółem											3,666	3,772

INFORMACJE O SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość	
	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.	2007r.	2006r.
Sprzedaż eksportowa	33 988	79 455	394 004	33 952	78 078	20 312	46 889	44 002	37 300	91 423	590 259	269 144
Sprzedaż krajowa	17 638	13 685	4 440	1 140	118 205	59 413	658	207	17 084	19 240	158 025	93 685
Sprzedaż zewnętrzna razem	51 626	93 140	398 444	35 092	196 283	79 725	47 547	44 209	54 384	110 663	748 284	362 829

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

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

14. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w 2007 roku wynosiło 693 osób, z tego przeciętne zatrudnienie w kraju wynosiło 307 osób, a za granicą 386.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy, z tego:	693
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	<i>190</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnionych na rachunek KOPEX'u)</i>	<i>503</i>

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

17. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

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

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

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

PODPISY

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
16.04.2008	Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	
16.04.2008	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
16.04.2008	Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	
16.04.2008	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	



SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KOPEX S.A.
ZA 2007 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2008 ROK

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ORGANY SPÓŁKI	5
1.2.1.	WALNE ZGROMADZENIE	5
1.2.2.	RADA NADZORCZA	5
1.2.3.	ZARZĄD SPÓŁKI	7
1.3.	PROKURENCI SPÓŁKI	9
1.4.	ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI	9
1.5.	STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A.	12
1.6.	REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓŁCE	12
2.	CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI	14
3.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	17
3.1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
3.2.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA	21
3.3.	SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁY PNIENIĘŻNE	23
3.4.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	24
4.	INFORMACJA UZUPELNIĄCA	25
4.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	25
4.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	25
4.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄGNIĘTYCH POŻYCZKACH – STAN NA 31.12.2007	26
4.1.3.	ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM	29
4.1.4.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI	29
4.2.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, KTÓRYCH WARTOŚĆ PRZEKRACZA 500.000 EURO	30
4.3.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2007	30
4.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2007 ROK	31
4.5.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	32
4.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	34
4.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	36
4.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	37
4.9.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI	86
4.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	93
4.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOSCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	93
4.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	94
4.13.	WSKAZANIE POSIADACZY WSZELKICH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH, KTÓRE DAJĄ SPECJALNE UPRAWNIENIA KONTROLNE W STOSUNKU DO KOPEX S.A.	94
4.14.	WSKAZANIE OGRANICZEŃ DOTYCZĄCYCH PRZENOSZENIA PRAWA WŁASNOŚCI PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH KOPEX S.A. ORAZ WSZELKICH OGRANICZEŃ W ZAKRESIE WYKONYWANIA PRAWA GŁOSU PRZYPADAJĄCYCH NA AKCJE KOPEX S.A.	94
4.15.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	94
4.16.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2007 ROKU	95
5.	GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.	98

ZALĄCZNIKI:

- 1 – SCHEMAT ORGANIZACYJNY KOPEX S.A.
- 2 – RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – 2007-2006 ROK
- 3 – RACHUNEK PRZEPIŁY PNIENIĘŻNYCH - 2007-2006 ROK
- 4 – WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE - 2007-2006 ROK

1 OGÓLNE INFORMACJE O SPÓLCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy od **01.01.2007r. do 31.12.2007r.** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych jak i przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). **Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.**

KOPEX został utworzony na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961 r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych Za Granicą - KOPEX” i po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem **01 stycznia 1962 roku** przedsiębiorstwo KOPEX rozpoczęło działalność jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji KOPEX od dnia 01 stycznia 1989 r. występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach. W dniu 25 października 1993 roku Minister Przemysłu i Handlu wydał zarządzenie Nr 267/Org/93 o przekształceniu KOPEX S.A. w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna. W wykonaniu tego zarządzenia, w dniu 19 listopada 1993 r. został podpisany akt przekształcenia oraz statut Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna, zaś w dniu 3 stycznia 1994 r. sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375. Kapitał zakładowy (akcyjny) obejmował wówczas 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100.000 zł (po denominacji: 10 zł) każda.

W ramach programu prywatyzacyjnego w dniu 17 grudnia 1996 r. Rada Ministrów podjęła uchwałę Nr 142 zezwalającą na wprowadzenie akcji „KOPEX” S.A. do publicznego obrotu na GPW, sprzedaż co najmniej 25% tych akcji w ofercie publicznej oraz objęcie 15% tych akcji przez pracowników KOPEX-u. Pierwsze notowanie akcji „KOPEX” S.A. na GPW miało miejsce w dniu 04 czerwca 1998 roku.

W związku z wejściem w życie nowych przepisów o rejestracji przedsiębiorców, „KOPEX” S.A. został wpisany w dniu 12 lipca 2001 r. do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000026782, zaś w dniu 23 października 2003 r. została zmieniona firma spółki na używaną obecnie: **KOPEX Spółka Akcyjna.**

16 grudnia 2004 r. 64,64 % akcji KOPEX S.A. wniesionych zostało przez Skarb Państwa jako wkład niepieniężny do Krajowej Spółki Cukrowej S.A. w zamian za akcje tej spółki objęte przez Skarb Państwa w ramach podwyższenia jej kapitału zakładowego.

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji KOPEX S.A. było zbycie wszystkich posiadanych akcji KOPEX S.A. przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. (po ogłoszonym publicznym wezwaniu) w dniu 09 lutego 2006 roku na rzecz inwestora branżowego Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu (ZZM S.A.), które stały się akcjonariuszem większościowym KOPEX-u skupiając w końcu 2006 roku 65,06 % akcji KOPEX-u. Powstała Grupa ZZM - KOPEX tworzy największą w Polsce grupę przemysłową w branży maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, dający możliwość kompleksowego oferowania towarów i usług, lokuje Grupę ZZM - KOPEX w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

W wykonaniu uchwały ZWZA z dnia 29.06.2006r. dotyczącej podziału akcji w stosunku 1:10 dokonano z dniem 1 sierpnia 2006r podziału dotychczasowych 1.989.270 akcji serii A na 19.892.700 akcji o wartości nominalnej 1 zł każda (wysokość kapitału zakładowego nie uległa zmianie).

W sierpniu 2007 roku zgodnie z realizowaną strategią, KOPEX S.A. jako spółka notowana na GPW stała się podmiotem dominującym tj. „spółką – matką” w Grupie ZZM-KOPEX w wyniku przeprowadzonej transakcji odwrotnego przejęcia ZZM S.A. przez KOPEX S.A., co wymagało uprzedniej sprzedaży przez ZZM S.A. akcji KOPEX-u i przeprowadzenia przez KOPEX S.A. publicznej oferty akcji KOPEX S.A. serii B adresowanej do akcjonariuszy ZZM S.A. W wyniku tej operacji aktualnie kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 67.632.538,00 złotych i dzieli się na 67.632.538 akcji zwykłych na okaziciela ,o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

W dacie sporządzania niniejszego sprawozdania największymi akcjonariuszami KOPEX S.A. są inwestorzy: Pan Leszek Jędrzejewski posiadający 57,98 % udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. oraz Pan Krzysztof Jędrzejewski skupiający 6,77 % akcji KOPEX S.A.

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

1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

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

W ponad 45 letniej działalności KOPEX S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę. W zakresie podstawowej działalności oferta KOPEX S.A. obejmuje:

- generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych, a zwłaszcza obiektów górniczych łącząc w jedną całość wszystkie fazy tj. od projektowania poprzez budowę, modernizację lub rozbudowę, dostawę i montaż kompletnych systemów, po obsługę finansową transakcji, doradztwo techniczne, serwis i szkolenia,
- eksport i import maszyn i urządzeń dla górnictwa węgla kamiennego, dla górnictwa odkrywkowego i rud metali nieżelaznych, dla energetyki i innych dziedzin przemysłu energomaszynowego,
- wykonawstwo usług w zakresie :
 - usług górniczych obejmujących roboty przygotowawcze do eksploatacji złóż w kopalniach węgla kamiennego, rud metali i innych kopalin oraz specjalistyczne usługi górnicze obejmujące drażenie chodników , przekopów, głębianie szybów, świadczenie usług projektowych i konsultingowych dla górnictwa,
 - budownictwa podziemnego w tym: w zakresie budowy i renowacji obiektów tunelowych,
 - budowy obiektów energetycznych, przemysłowych, użyteczności publicznej oraz realizacji innych usług np. robót antykorozyjnych na konstrukcjach stalowych,
- eksport surowców i towarów masowych, a w szczególności: eksport węgla kamiennego i koksu,

- obrót energią elektryczną, obrót paliwami płynnymi oraz towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa w ramach posiadanych przez Spółkę koncesji.
- realizację inwestycji budownictwa mieszkaniowego oraz związanego z ochroną środowiska naturalnego.

1.2. ORGANY SPÓŁKI

1.2.1. WALNE ZGROMADZENIE

W roku 2007 odbyły się trzy Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., a mianowicie:

- a) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 15 lutego 2007 roku**, które podjęło dwie uchwały w sprawach:
 - Uchwała Nr 1 dotycząca podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku regulowanym oraz o zmianie Statutu Spółki ,
 - Uchwała Nr 2 dotycząca zmiany Statutu Spółki.

- b) **Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A.**, które obradowało w dniach 27 i 29 czerwca 2007 roku. W dniu 27 czerwca 2007r. Walne Zgromadzenie podjęło 2 uchwały w sprawach :
 - Uchwała Nr 1 w sprawie wyboru Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia,
 - Uchwała porządkowa w sprawie zarządzenia przerwy w obradach Walnego Zgromadzenia.
 Po przerwie w dniu 29 czerwca 2007r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie wznowiło obrady i podjęło 27 uchwał w następujących sprawach :
 - Uchwała Nr 2 w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki,
 - Uchwała Nr 3 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za rok obrotowy 2006”,
 - Uchwała Nr 4 w sprawie zatwierdzenia „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2006”,
 - Uchwała Nr 5 w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2006,
 - Uchwała Nr 6 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A.,
 - Uchwały od Nr 7 do Nr 11 w sprawie powołania członków Rady Nadzorczej Spółki,
 - Uchwały od Nr 12 do nr 15 w sprawie udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2006,
 - Uchwały od Nr 16 do Nr 27 w sprawie udzielenia członkom Rady Nadzorczej absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2006,
 - Uchwała Nr 28 w sprawie uchwalenia zmian i ustalenia tekstu jednolitego „Regulaminu Walnego Zgromadzenia KOPEX Spółka Akcyjna”.

- c) **Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 31 sierpnia 2007 roku** , które podjęło jedną uchwałę w sprawie zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. za rok obrotowy 2006 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. za rok 2006.

1.2.2. RADA NADZORCZA

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2004 roku dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji, w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2006. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 17.02.2006r. zmniejszyło liczbę członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A. do 6 osób oraz dokonało zmian osobowych w składzie Rady Nadzorczej.

W okresie od 01.01.2007 do dnia 29.06.2007r. tj. do dnia wyboru członków Rady Nadzorczej na nową VI kadencję Rada Nadzorcza KOPEX S.A. działała w następującym składzie osobowym:

- Pan Krzysztof JĘDRZEJEWSKI - Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 19.04.2007,
- Pan Joachim SOSNICA - Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 20.04.2007 do dnia 29.06.2007,
- Pani Anna SZAFRAŃSKA - Sekretarz Rady Nadzorczej do dnia 29.06.2007,
- Pan Leszek JĘDRZEJEWSKI - członek Rady Nadzorczej do dnia 17.04.2007,
- Pan Sławomir Augustyn KOZŁOWSKI - członek Rady Nadzorczej do dnia 29.06.2007,
- Pan Andrzej SZUMOWSKI - członek Rady Nadzorczej do dnia 29.06.2007,
- Pan Marcin ZAKLUKIEWICZ - członek Rady Nadzorczej do dnia 29.06.2007.

W dniu 29 czerwca 2007 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w związku z upływem kadencji i wygaśnięciem mandatów członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A. ustaliło liczbę członków Rady Nadzorczej KOPEX S.A. VI kadencji na 5 osób oraz powołało nowych członków Rady Nadzorczej Spółki VI kadencji (skład osobowy nowej Rady Nadzorczej przedstawia tabela poniżej). Ponadto Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków za rok obrotowy 2006 .

W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki:

- w dniu 27 sierpnia 2007 roku Pan Joachim Sosnica złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej, a Pan Leszek Jędrzejewski. powołany został z tym dniem na członka - Przewodniczącego Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- w dniu 31 marca 2008 roku Pan Andrzej Smutek złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej, a Pan Adam Kalkusiński powołany został z dniem 07.04.2008r. na członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.

Obecny skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. szóstej kadencji wg. stanu do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Pan Leszek Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	27.08.2007 r.	do nadal
Pan Joachim Sosnica	Przewodniczący Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do dnia 27.08.2007 – złożona rezygnacja
Pan Andrzej Smutek	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do dnia 31.03.2008r.- złożona rezygnacja

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Pan Sławomir Augustyn Kozłowski	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do nadal
Pani Iwona Bajda	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do nadal - wybrana z ramienia pracowników Spółki
Pan Stanisław Bargiel	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do nadal - wybrany z ramienia pracowników Spółki
Pan Adam KALKUSIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	07.04.2008 r.	do nadal

1.2.3. ZARZĄD SPÓŁKI

Liczebność członków Zarządu KOPEX S.A. piątej kadencji ustalona została na trzech członków Zarządu, a ich kadencja upłynie wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007. Zgodnie ze zmianami Statutu Spółki uchwalonymi przez NWZA w dniu 17.02.2006r., a zarejestrowanymi w KRS 27 lutego 2006 roku kadencja członka Zarządu (dotyczy członka Zarządu powołanego w skład Zarządu po tym terminie) trwa pięć lat. Ponadto obowiązujący na dzień sporządzenia sprawozdania Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących wspólnej kadencji członków Zarządu.

Od dnia 01.01.2007 r. do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu „KOPEX” S.A. był następujący:

Skład Zarządu	Funkcja	Data powołania w skład Zarządu	Uwagi
Pan Tadeusz SOROKA	Prezes Zarządu	21.04.2005 r.	Wiceprezes Zarządu od 21.04.2005r. do 30.06.2006r. Prezes Zarządu od 30 czerwca 2006r. do nadal
Pani Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
Pan Marek MIKA	Wiceprezes Zarządu	01.12.2006 r.	do rezygnacji dnia 10.04.2007
Pan Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Wiceprezes Zarządu	01.04.2008 r.	do nadal

- W dniu 10.04.2007 Wiceprezes Zarządu - Pan Marek Mika złożył rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu i w związku z tym wygasł Jego mandat członka Zarządu.
- W okresie do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania skład Zarządu został uzupełniony do trzech członków, a mianowicie z dniem 01 kwietnia 2008 roku Rada Nadzorcza powołała Uchwałą Nr 13 Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w skład Zarządu KOPEX S.A..

Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2007 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2006.

Członkowie Zarządu Spółki łączą jednocześnie funkcje zarządzające z operacyjnym kierownictwem. Na posiedzeniu Zarządu dnia 21 maja 2007r. dokonano nowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu (Uchwałą Zarządu Nr 052/2007 z dnia 21.05.2007r.).

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 01.01.2007r. do dnia 31.12.2007 roku łącznie 76 posiedzeń Zarządu i podjął w tym czasie ogółem 110 uchwał. W toku posiedzeń Zarządów rozpatrywano bieżące sprawy Spółki, formułowano wnioski do zaopiniowania, bądź podjęcia uchwał przez Radę Nadzorczą KOPEX S.A. oraz wnioski kierowane do Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A.

Najistotniejszym z zadań w pracach Zarządu minionego roku była realizacja decyzji Zarządów spółek KOPEX S.A. i Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. w porozumieniu z głównym akcjonariuszem o uporządkowaniu struktury grupy kapitałowej i budowie jej docelowego kształtu jako grupy globalnej, w której wiodącą „spółką – matką” byłaby notowana na GPW spółka KOPEX S.A. Operacja ta dokonana zastała poprzez transakcję tzw. „odwrotnego przejęcia” ZZM S.A. przez KOPEX S.A. w wyniku uprzedniej sprzedaży przez ZZM S.A. akcji KOPEX-u i przeprowadzeniu przez KOPEX S.A. publicznej oferty akcji KOPEX S.A. serii B adresowanej do akcjonariuszy ZZM S.A. (akcje KOPEX S.A. obejmowane w zamian za wniesienie akcji ZZM S.A.). Warto podkreślić korzyści dla Spółki i jej Akcjonariuszy z tego przedsięwzięcia, bowiem poza wydatnym zwiększeniem potencjału kapitałowego KOPEX S.A. w efekcie przejęcia kontroli nad dynamicznie rozwijającą się Grupą ZZM, Akcjonariusze KOPEX-u uzyskali możliwość obiektywnej i rzetelnej wyceny rynkowej całej Grupy ZZM KOPEX oraz porównywania jej wyników finansowych, strategii rozwoju oraz potencjału produkcyjnego, technologicznego i handlowego z polskimi i zagranicznymi konkurentami z branży.

Stąd też priorytetowymi zadaniami w pracach Zarządu w okresie I półrocza minionego roku obrotowego były prace nad Prospektem Emisyjnym, a następnie nad przygotowaniem oferty publicznej akcji KOPEX S.A. serii B i jej przeprowadzeniem.

Zadania te zostały z powodzeniem zrealizowane i w sierpniu 2007 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki z 19.892.700 zł do kwoty 67.632.538 zł w wyniku emisji 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Zarząd KOPEX S.A. w roku obrotowym 2007 wiele uwagi poświęcił realizacji kolejnego celu strategicznego jakim jest rozbudowa potencjału wykonawczego i umacnianie pozycji Grupy ZZM KOPEX jako światowego lidera w zakresie dostaw maszyn i urządzeń dla górnictwa oraz realizatora kompleksowych usług dla górnictwa. Służyć temu celowi ma oparcie strategii rozwojowej grupy na trzech dywizjach przemysłowych tj.: maszyn i urządzeń górniczych, usług górniczych oraz elektroniki górniczej i na dywizji budowlanej.

Na przestrzeni roku 2007 prowadzona była przez Zarządy ZZM S.A. i KOPEX S.A. bardzo aktywna polityka inwestycyjna w kraju i za granicą, urzeczywistniając przyjęte kierunki rozwojowe grupy. Wymienić tutaj można między innymi.:

- zakup większościowego pakietu akcji (obecnie 79,9% kapitału i głosów na zgromadzeniu) niemieckiej spółki notowanej na giełdzie we Frankfurcie Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium będącej trzonem dywizji elektroniki górniczej,
- zakup większościowych pakietów akcji (ponad 80 % kapitałów) czterech spółek serbskich tj.: MIN Holding Co.AD MONT, MIN Holding Co.AD FITIP i MIN Holding Co.AD OPREMA z siedzibą w Nis (przedmiotem działalności tych spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz działalność montażowa) oraz spółki MIN-LIV, której przedmiotem jest wykonawstwo i dostawa odlewów ze staliwa,

- objęcie 50 % pakietu udziałów w chińskiej spółce joint ventures Shandong Tagao Mining Machines Manufacturing Co. Ltd w prowincji Shandong (przedmiot działalności : produkcja obudów ścianowych),
- objęcie 50 % udziałów w utworzonej polsko-tureckiej spółce KOPEX –EKSEN Sp. z o.o. (przedmiot działalności : budownictwo drogowe),
- zakup przez TAGOR S.A. 50 % pakietu udziałów w australijskiej firmie Inbye Mining Services PTY Ltd. (przedmiot działalności : projektowanie, produkcja i dystrybucja systemów przenośników zgrzeblowych na terenie Australii),
- zakup pakietu 49 % udziałów w spółce Tiefenbach – Polska Sp. z o.o. (przedmiot działalności: produkcja m.in. systemów sterowania hydraulicznego i elektrohydraulicznego, obudów górniczych, hydrauliki wodnej i siłowej),
- objęcie 100 % udziałów w utworzonej spółce „KOPEX – EKO” sp. z o.o. Głównym celem działalności tej spółki jest: pozyskiwanie surowców do produkcji biomasy, produkcja biomasy i jej sprzedaż, gospodarka odpadami oraz handel energią elektryczną,

Spośród innych bieżących działań w pracach Zarządu wymienić można:

1. Przyjęcie Planu rzeczowo - finansowego KOPEX S.A. na 2007 rok oraz okresowe analizy jego wykonania przez poszczególne jednostki organizacyjne.
2. Ustalenie i zatwierdzenie budżetów dla jednostek organizacyjnych Spółki na rok 2007 .
3. Analizy należności przeterminowanych i bieżących zobowiązań Spółki oraz podejmowanie decyzji w zakresie dalszych kroków prawnych celem egzekucji należności od dłużników Spółki.
4. Kontrolowanie bieżącej realizacji istotnych kontraktów zawartych przez KOPEX S.A. ze szczególnym naciskiem na kontrakty na rynkach chińskim, argentyńskim i rosyjskim.
5. Podjęcie prac nad implementacją zasad ładu korporacyjnego w KOPEX S.A. na bazie uchwalonego 04 lipca 2007 roku przez Radę Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” . Nowe oświadczenie Zarządu Spółki o zasadach ładu korporacyjnego w KOPEX S.A. obowiązuje od 01 stycznia 2008 roku.
6. Doskonalenie systemu zarządzania Spółką i prowadzenie prac legislacyjnych w Spółce, poprzez zmiany w Regulaminach i innych wewnętrznych aktach normatywnych, a w szczególności:
 - ustalenie zmian i projektu nowego jednolitego tekstu Statutu Spółki,
 - nowelizacja istniejących i wydanie nowych wewnętrznych aktów normatywnych,

Działalność gospodarcza Spółki i dokonania w tym zakresie przedstawione zostały obszernie w niniejszym sprawozdaniu Zarządu w rozdziale poświęconym opisowi działalności gospodarczej Spółki w roku 2007.

1.3. PROKURENCI SPÓŁKI

W okresie do dnia sporządzenia sprawozdania w KOPEX S.A. ustanowionych było 7 prokurentów -wszyscy prokurenci posiadają bezterminową prokurę łączną do działania wspólnie z jednym z członków Zarządu, a mianowicie :

- **Pan Fryźlewicz Edward** – Dyrektor Biura Zarządu – prokura od dnia 02.12.1999 r.
- **Pani Węgrzyn Joanna** – Główna Księgowa – prokura od dnia 05.01.2001 r.
- **Pani Bereska Iwona** – Dyrektor Finansowy – prokura od dnia 10.02.2004 r.
- **Pani Wolna Bożena** – Dyrektor Biura Handlowego 3- prokura od dnia 16.03.2004 r.
- **Pani Pisarek Iwona** – Dyrektor Biura Handlowego 2- prokura od dnia 16.03.2004r.
- **Pan Niedbalski Michał** - Dyrektor Biura Handlowego 1 - prokura od dnia 14.11.2006r
- **Pan Damian Kus** – Dyrektor Biura Obrotu Energią – prokura od 07.02.2008r.

1.4. ZNACZĄCY AKCJONARIUSZE SPÓŁKI NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2007 ROKU ORAZ NA DZIEŃ ZŁOŻENIA RAPORTU

Po dokonanej w II półroczu emisji akcji KOPEX S.A. serii B i rejestracji w sierpniu 2007 roku podwyższenia kapitału zakładowego KOPEX S.A. wynosi on obecnie 67.632.538,00 złotych i dzieli się na 67.632.538 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 31.12.2007 roku akcjonariat KOPEX S.A. przedstawiał się następująco:

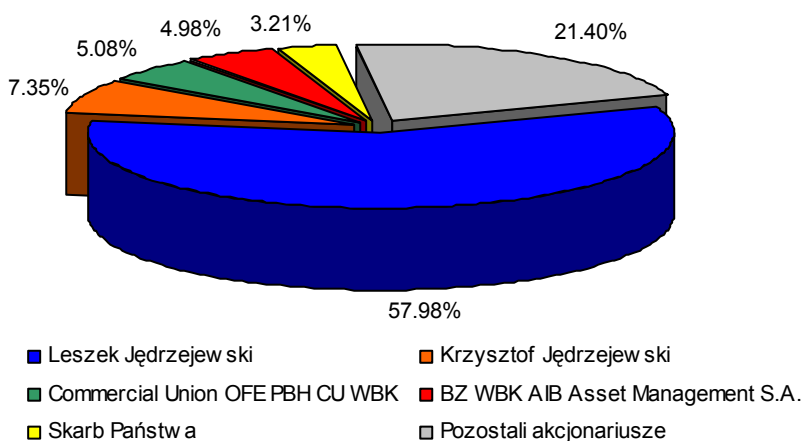
A. AKCJONARIUSZE posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A. :

Akcjonariusz	% w kapitale zakładowym	liczba akcji i głosów na WZA
1. Pan Leszek Jędrzejewski	57,98 %	39.215.959
2. Pan Krzysztof Jędrzejewski	7,35 %	4.968.055
3. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – Warszawa (CU OFE)	5,08 %	3.433.926
Razem :	70,41 %	47.617.940

B. AKCJONARIUSZE posiadający poniżej 5% udziału w kapitale zakładowym i poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A.:

Akcjonariusz	% w kapitale zakładowym	liczba akcji i głosów na WZA
1. BZ WBK AIB Asset Management S.A. Plac Wolności 15, 60-967 Poznań	4,98 %	3.367.279
2. Skarb Państwa - ul. Krucza 36/Wspólna 6, 00-522 Warszawa	3,21 %	2.168.300
3. Pozostali akcjonariusze	21,40 %	14.479.019
Razem :	29,59 %	20.014.598

STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO NA DZIEŃ 31.12.2007



Zmiany w akcjonariacie w okresie do dnia sporządzenia raportu.

Według informacji posiadanych przez Spółkę na dzień 29 lutego 2008 roku zaszły niewielkie zmiany jedynie w stanie posiadania akcji KOPEX S.A. przez dotychczasowych Akcjonariuszy KOPEX S.A. i przedstawia się on następująco:

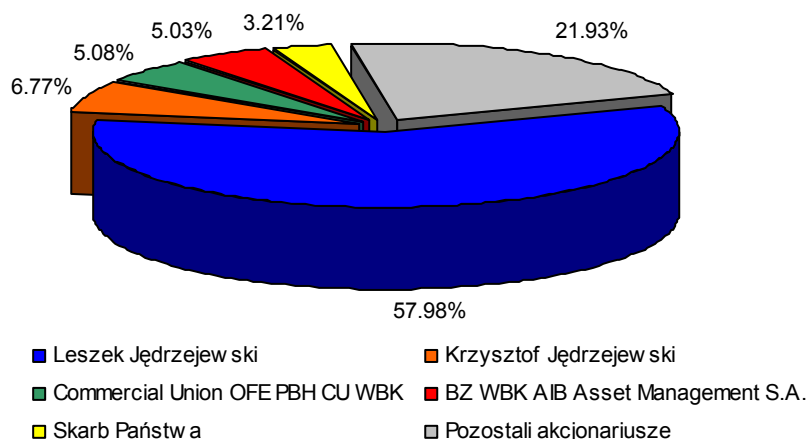
A. AKCJONARIUSZE posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A. :

Akcjonariusz	% w kapitale zakładowym	liczba akcji i głosów na WZA
1. Pan Leszek Jędrzejewski	57,98 %	39.215.959
2. Pan Krzysztof Jędrzejewski	6,77 %	4.578.055
3. Commercial Union Otwarty Fundusz Emerytalny BPH CU WBK – Warszawa (CU OFE)	5,08 %	3.433.926
4. BZ WBK AIB Asset Management S.A. Plac Wolności 15, 60-967 Poznań	5,03 %	3.399.159
Razem :	74,86 %	50.627.099

B. AKCJONARIUSZE posiadający poniżej 5% udziału w kapitale zakładowym i poniżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu KOPEX S.A.:

Akcjonariusz	% w kapitale zakładowym	liczba akcji i głosów na WZA
1. Skarb Państwa - ul. Krucza 36/Wspólna 6, 00-522 Warszawa	3,21 %	2.168.300
2. Pozostali akcjonariusze	21,93 %	14.837.139
Razem :	25,14 %	17.005.439

STRUKTURA KAPITAŁU AKCYJNEGO NA DZIEŃ 29.02.2008



1.5. STRUKTURA ORGANIZACYJNA KOPEX S.A. I JEJ ZMIANY W 2007 ROKU

Zarząd KOPEX S.A. na przestrzeni roku 2007 podejmował decyzje i działania dostosowując i optymalizując strukturę organizacyjną Spółki do bieżących zadań i potrzeb Spółki w kontekście zachodzących zmian, a w szczególności:

- a) wprowadzono na przełomie 2006 i 2007 roku zmiany w zakresie przyporządkowania jednostek organizacyjnych Spółki podejmując decyzje o zmianie schematu organizacyjnego Spółki (łączenie Biur Handlowych, utworzenie Biura Engineeringu, Biura Marketingu),
- b) w związku ze zmianami w składzie i liczbie członków Zarządu (rezygnacja z dniem 10.04.2007r. Pana Marka Miki z funkcji członka - Wiceprezesa Zarządu Spółki), Zarząd KOPEX S.A. dokonał Uchwałą Zarządu Nr 052/2007 z dnia 21 maja 2007r. nowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy członkami Zarządu.

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

1.6. REALIZACJA ZADAŃ W ZAKRESIE SYSTEMU ZARZĄDZANIA JAKOŚCIĄ W SPÓLCE.

W okresie 2007 roku w KOPEX S.A. zrealizowano następujące zadania:

1. Opracowano podstawowy dokument kierunkowy w zakresie Systemu Zarządzania Jakością na 2007 rok tj. „Plan jakości- działania w zakresie doskonalenia S.Z.J.”.
Za najważniejsze zadania uznano dalsze doskonalenie dokumentacji systemu i nadzór nad praktycznym codziennym jego wdrażaniem przez wszystkie jednostki organizacyjne Spółki, a także kontynuowanie prac w zakresie dalszego rozszerzania S.Z.J o nowe normy i metody zarządzania w tym podjęcie prac przygotowawczych do wdrożenia Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji wg normy ISO 27001.
2. Zmiany w dokumentacji S.Z.J objęły:
 - 2.1 Wprowadzenie nowego 4 wydania „Księgi Jakości”, które uwzględnia wszystkie dokonane zmiany w S.Z.J. oraz w strukturze właścicielskiej i organizacyjnej Spółki a także zadaniach handlowo-finansowych na 2007 rok.
 - 2.2. Wprowadzenie znowelizowanej Procedury JP-09 „Podręcznik -Wewnętrzny System Kontroli Nr 1do 11.- WSK”, w zakresie obrotu towarami oznaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa.
 - 2.3. Wprowadzenie nowego Procesu JPP 6.3., Realizacja obrotu energią elektryczną,
 - 2.4. Nowelizację Procedury JP-03 Przegląd umowy
 - 2.5. Nowelizację Instrukcji:
 - JI -02 Ocena i dobór dostawców.
 - JI-04 Ubezpieczenie pracowników zatrudnionych za granicą od następstw nieszczęśliwych wypadków (NNW).
 - JI- 05 Ubezpieczenie odpowiedzialności cywilnej (OC) od prowadzonej działalności gospodarczej.
 - JI -06 Ubezpieczenie pracowników wyjeżdżających służbowo za granicę.
 - JI -09 Ubezpieczenie towaru na czas transportu.

- 2.6. Wprowadzenie nowej Instrukcji JI-38 „Instrukcja obrotu energią elektryczną,, włączającej problematykę obrotu energią elektryczną do S.Z.J.
 - 2.7. Nowelizacji 7 Formularzy JF stanowiących załączniki do Procedur i Instrukcji obowiązujących w ramach S.Z.J.
3. System Zarządzania Jakością był na bieżąco w Spółce nadzorowany w formie auditów wewnętrznych oraz zewnętrznych auditów nadzoru. Audyty wewnętrzne zostały przeprowadzone zgodnie z przyjętym planem w okresie 2007 roku w 18 jednostkach organizacyjnych Spółki. W ich wyniku zostały podjęte także odpowiednie działania korygujące i zapobiegawcze, których celem było dalsze doskonalenie SZJ.

Ponadto w okresie miesiąca września w ramach realizacji I etapu prac nad wdrażaniem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji wg normy ISO 27001 zostały przeprowadzone wstępne audyty wewnętrzne w 28 jednostkach organizacyjnych Spółki. Przegląd Zarządzania SZJ dokonany przez Zarząd Spółki w dniu 22 maja 2007 roku poprzedzał audyty nadzoru w zakresie norm AQAP 2110 - NATO oraz w zakresie Wewnętrznego Systemu Kontroli –WSK. Drugi przegląd został dokonany przez Zarząd Spółki dnia 12 listopada i poprzedzał audit nadzoru w zakresie ISO 9001 dokonywany przez TÜV NORD. Przeprowadzono także audyty zewnętrzne w firmach współpracujących z KOPEX S.A. jako dostawcy/ poddostawcy w ramach kontroli stanu realizacji dużych projektów eksportowych.

4. W okresie 2007 roku w KOPEX S.A. przeprowadzone zostały przez jednostki Certyfikujące cztery zewnętrzne audyty nadzoru.
- 4.1. Polskie Centrum Badań i Certyfikacji S.A. w Warszawie w dniu 17 stycznia oraz 19 lipca 2007 roku przeprowadziło z wynikiem pozytywnym audyty nadzoru w zakresie spełniania wymagań kryteriów WSK – Wewnętrzny System Kontroli w odniesieniu do obrotu towarami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa państwa, potwierdzając ważność nadanego w listopadzie 2005 roku nowego certyfikatu, który jest ważny do listopada 2008 roku.
 - 4.2. Zakład Systemów Jakości i Zarządzania Ministerstwa Obrony Narodowej w Warszawie przeprowadził w dniach 24 i 25 maja 2007 roku z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie AQAP 2110- NATO potwierdzając ważność nadanego w maju 2006 roku nowego certyfikatu, który jest ważny do maja 2010 roku.
 - 4.3. TÜV NORD Polska Sp z o.o. przeprowadził w dniach 15 i 16 listopada 2007 roku z wynikiem pozytywnym audit nadzoru w zakresie normy ISO 9001 potwierdzając ważność nadanego w listopadzie 2006 roku nowego certyfikatu, który jest ważny do listopada 2009 roku.
 - 4.4. W raportach z auditów nadzoru jednostki Certyfikujące wykazały, iż System Zarządzania Jakością w KOPEX S.A. jest skuteczny i systematycznie doskonalony.
5. Zgodnie z zatwierdzonymi dokumentami w zakresie doskonalenia SZJ na rok 2007 realizowano plan szkoleń dla kadry kierowniczej i pracowników oraz auditorów wewnętrznych Spółki w formie seminariów, koncentrując się zwłaszcza na problematyce AQAP 2110 oraz WSK, a także zarządzaniu projektami oraz omówieniu wprowadzonych zmian w dokumentacji S.Z.J. W okresie od września realizowany był cykl szkoleń w zakresie normy ISO 27001 dla grupy kadry kierowniczej wdrażającej ten system.

6. Uczestniczono aktywnie w seminariach tzw. „Czwartkach Jakości” organizowanych przez jednostkę certyfikacyjną TÜV NORD Polska Sp z o.o. w cyklu tematów, Ewolucja zarządzania jakością – warsztaty praktycznego strategicznego zarządzania.
7. Rozpoczęto prace w zakresie rozszerzania S.Z.J o nowe normy i systemy zarządzania w tym nad opracowaniem projektu Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji wg normy ISO 27001 oraz Systemu WSK wg nowej normy ISO 19001 ,która zastąpi dotychczasową „Procedurę –Podręcznik Wewnętrzny System Kontroli Jakości”

W zakresie prac nad wdrożeniem Systemu Zarządzania Bezpieczeństwem Informacji /SZBI/ w oparciu o przeprowadzone wstępne audyty wewnętrzne opracowany został przy współpracy z firmą doradcą „Raport z auditu wstępnego bezpieczeństwa informacji”, który został przedstawiony Zarządowi Spółki w październiku 2007 i stał się podstawą do kontynuacji dalszych prac nad wdrożeniem SZBI w tym przeprowadzeniem klasyfikacji informacji i analizy ryzyka oraz opracowania projektów dokumentacji tego systemu.

2. CHARAKTERYSTYKA KADROWA SPÓŁKI

KOPEX S.A. jest przedsiębiorstwem, dla którego potencjał ludzki stanowi zasób strategiczny decydujący o powodzeniu i sukcesie wielu podejmowanych przez spółkę przedsięwzięć.

Cele i kierunki polityki kadrowej prowadzonej przez Zarząd Spółki w roku 2007 przedstawiały się następująco:

- zatrudnianie pracowników z odpowiednimi kwalifikacjami,
- w kraju zatrudniano pracowników z wykształceniem wyższym, o wysokich kwalifikacjach zawodowych określanych w zależności od potrzeb realizowanych zadań, kontraktów i miejsca zatrudnienia, oraz pracowników posiadających szeroką wiedzę techniczną i doświadczenie w pracy górniczej.
Ze względu na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności istotne znaczenie przy zatrudnieniu miał wysoki poziom znajomości języków obcych,
- za granicą - dla potrzeb realizacji kontraktów usługowych zatrudniano szczególnie wysoko wykwalifikowanych specjalistów w danej dziedzinie, spełniających wymogi zarówno polskich urzędów jak i urzędów kraju w którym wykonują pracę, często także legitymujących się znajomością języka obcego.
- podwyższano kwalifikacje kadry kierowniczej, pracowników działów handlowych z zakresu zarządzania projektami, negocjacji handlowych, aktualizowano wiedzę pracowników poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia wyższe, studia podyplomowe – poprzez szkolenia dążono do takiego rozwoju kompetencji pracowników i takiego podnoszenia ich kwalifikacji aby byli oni zdolni do realizowania strategii firmy,
- doskonalono znajomość języków obcych, poprzez finansowanie i organizację kursów językowych w siedzibie spółki,
- przeprowadzono okresowe oceny pracowników w celu optymalizacji poziomu i rodzaju przeprowadzanych szkoleń, doskonalenia słabych stron poszczególnych pracowników i wyszczególnienia mocnych stron, aby jak najkorzystniej wykorzystać potencjał każdego pracownika,
- wiązano poziom płac, nagród i premii z wynikami pracy poszczególnych pracowników,
- kształtowano spojrzenie 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),
- dostosowywano i kształtowano strukturę zatrudnienia do obowiązującej struktury organizacyjnej spółki – w zależności od zmian organizacyjnych w firmie i liczby realizowanych kontraktów.

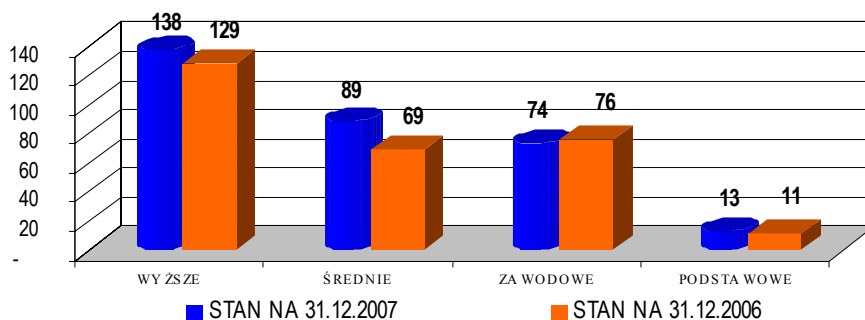
Dokonując statystycznej analizy kadr, stan zatrudnienia ogółem na 31.12.2007 r. wynosił 646 osób, w tym 314 osób w kraju z czego 154 osoby to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, 5 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Warszawie, a 155 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.

Pozostałych 332 pracowników było zatrudnionych w celu realizacji kontraktów usługowych na rynkach zagranicznych: we Włoszech 7 osób, we Francji 18 osób, w Serbii 2 osoby, na rynku niemieckim 298 osób oraz 7 osób w Oddziałach i Przedstawicielstwach KOPEX S.A. za granicą.

Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 138 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 89 osób posiadało wykształcenie średnie,
- 74 osoby posiadały wykształcenie zawodowe,
- 13 osób posiadało wykształcenie podstawowe.

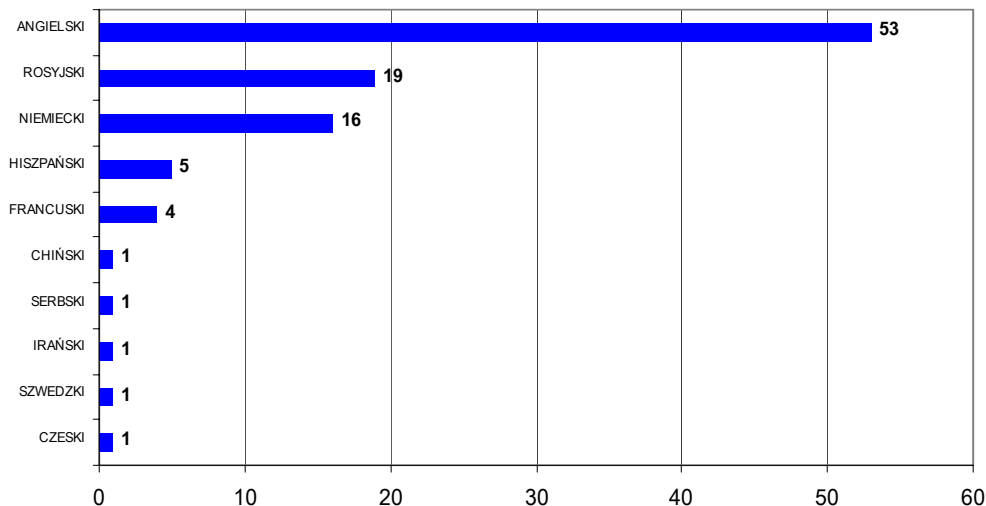
**STRUKTURA ZATRUDNIENIA W KRAJU WEDŁUG WYKSZTAŁCENIA
2007 – 2006**



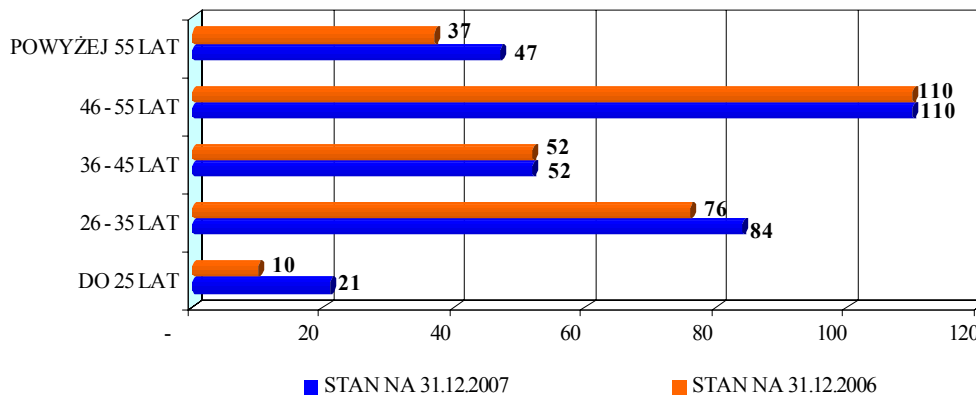
77 spośród zatrudnionych w kraju pracowników KOPEX S.A. legitymuje się znajomością języków obcych potwierdzoną egzaminem państwowym.

Wśród 77 pracowników Spółki jest wiele osób, które legitymują się więcej niż jednym zdaniem egzaminem z języka obcego; liczba certyfikatów językowych na koniec 2007 roku wynosi 102.

**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG ILOŚCI POSIADANYCH
CERTYFIKATÓW JĘZYKOWYCH
PRZEZ PRACOWNIKÓW ZATRUDNIONYCH W KRAJU
STAN NA 31.12.2007 ROKU**



**STRUKTURA ZATRUDNIENIA WEDŁUG WIEKU PRACOWNIKÓW
2007 – 2006**



Zarząd KOPEX S.A. w pełni zdaje sobie sprawę, że zatrudnienie odpowiednio przygotowanych, kompetentnych pracowników decyduje o sukcesie firmy. Dlatego też jednym z wskazanych wyżej założeń polityki kadrowej jest przygotowanie pod względem merytorycznym i językowym pracowników do realizacji stawianych przed nimi zadań.

W 2007 roku realizowano opracowany w oparciu o potrzeby poszczególnych jednostek organizacyjnych Spółki „Plan szkoleń na rok 2007”.

W ramach realizacji Planu Szkoleń pracownicy KOPEX S.A. wzięli udział w wielu formach szkoleń organizowanych z zakresu bankowości, finansów i podatków, controllingu, bezpieczeństwa informacji, informatyki, marketingu, zmian w zakresie prawa handlowego, finansowego, i ubezpieczeń społecznych.

Łącznie w różnych formach dokształcania zarówno w postaci: szkoleń wewnętrznych, zamkniętych organizowanych specjalnie dla pracowników KOPEX S.A. jak i szkoleń zewnętrznych, otwartych (na które nasi pracownicy zostali oddelegowani) udział wzięło 125 pracowników KOPEX S.A. (w tym niektóre osoby więcej niż jeden raz uczestniczyły w różnych szkoleniach).

Biorąc pod uwagę konieczność ciągłego podnoszenia kwalifikacji językowych pracowników Spółka organizowała kursy językowe dla pracowników, w których uczestniczyło 32 pracowników Spółki oraz pokrywała koszty egzaminów językowych – z języka angielskiego oraz hiszpańskiego organizowanych przez Ministerstwo Gospodarki oraz Ministerstwo Spraw zagranicznych w Warszawie.

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% , w 50% lub w 20%.

W 2007 r. – 7 pracowników KOPEX S.A. podwyższało kwalifikacje w ramach rocznych studiów podyplomowych o kierunku „Rachunkowość”, „Ochrona Informacji Niejawnych” oraz „Zarządzanie Projektami w Przedsiębiorstwie” 3 osoby kontynuowały studia licencjackie i magisterskie o kierunkach: „Zarządzanie Finansami Przedsiębiorstwa” i „Ekonomia Biznesu Międzynarodowego” oraz „Informatyka”.

W 2007 r. pracownicy KOPEX S.A. zatrudnieni w kraju uczestniczyli łącznie w 35 różnego rodzaju szkoleniach, formach doskonalenia zawodowego, podnoszenia umiejętności i wiedzy.

KOPEX S.A. przeznaczył w roku 2007 ponad 154 tys. zł. na cele szkoleniowe oraz kontynuację studiów podyplomowych.

3. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

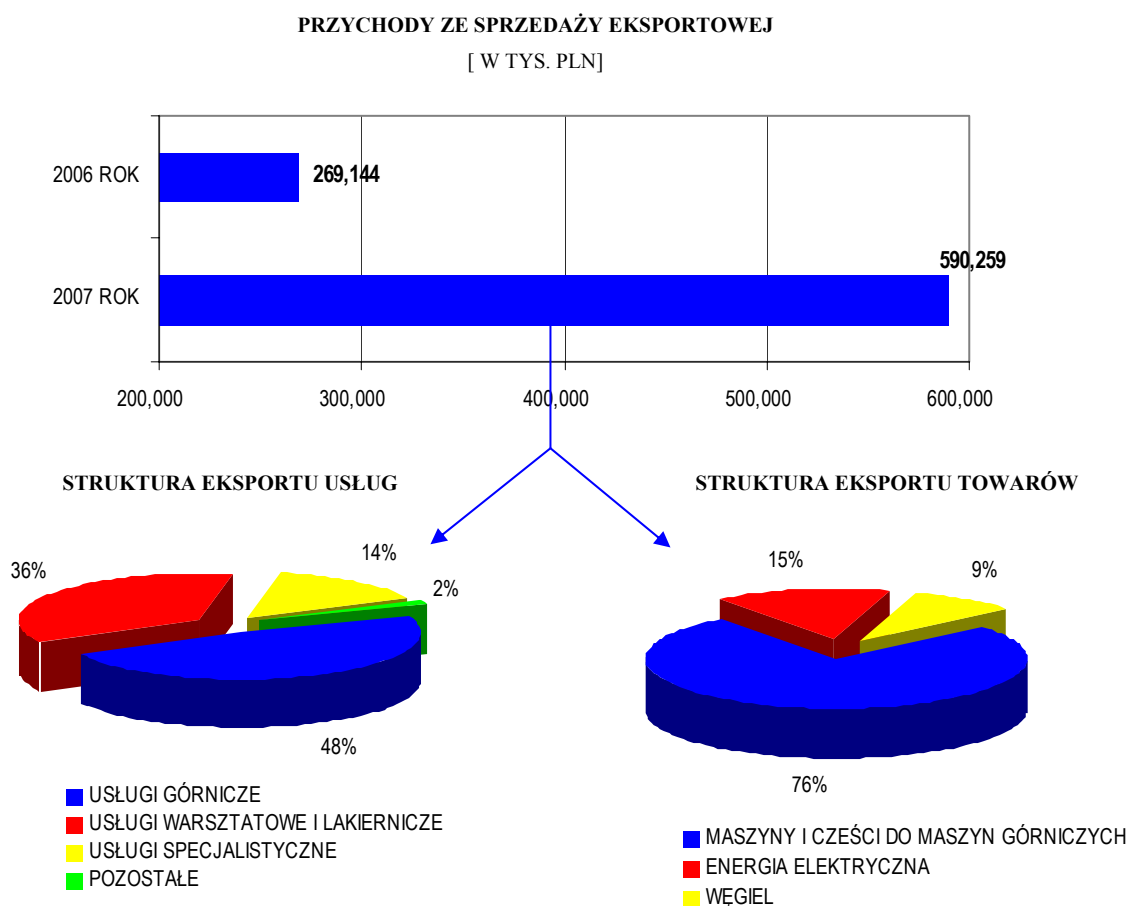
3.1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2007 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

w tys. zł.				
	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	748.284	362.829	385.455	206,2 %

Przychody Spółki w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wzrosły o 106,2%. Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez wzrost sprzedaży eksportowej (119,3%) oraz krajowej (68,7%) Spółki.

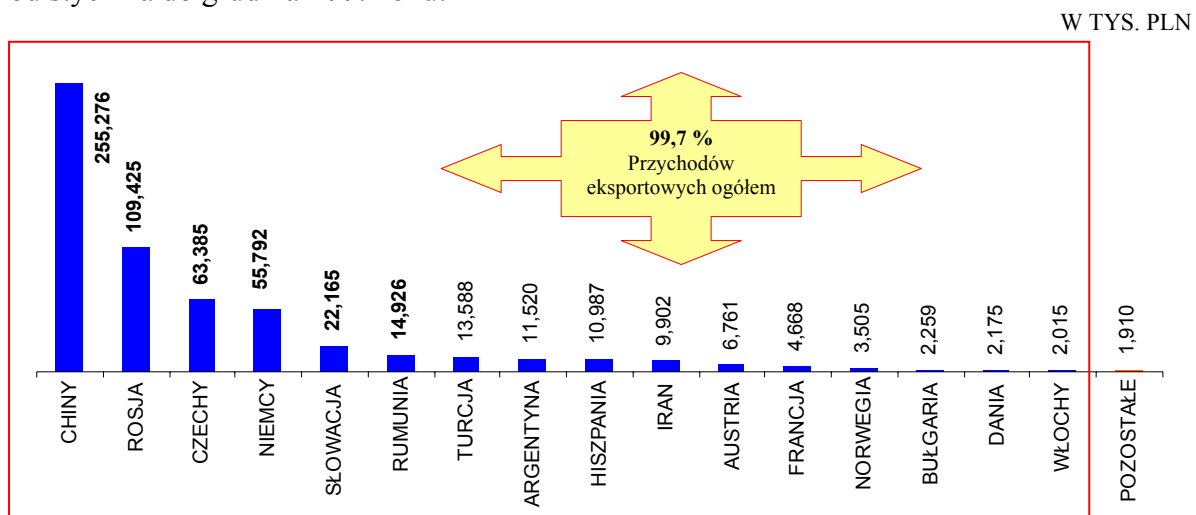
Czynnikami powodujących wzrost wartości przychodów na rynkach zagranicznych Spółki była zwiększona jej aktywność w pozyskiwaniu nowych rynków zbytu. Strukturę przychodów ze sprzedaży ze sprzedaży eksportowej w roku 2007 prezentuje poniższy rysunek.



W okresie od stycznia do grudnia 2007 roku, Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 590.259 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych głównie do Chin, Rosji, Rumunii, Argentyny, Iranu, Węgier, Serbii, Bułgarii, Czech oraz Turcji w wysokości 400.616 tys. zł.;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 78.078 tys. zł. na rynek czeski, słowacki oraz niemiecki;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 46.889 tys. zł. do Austrii, Danii, Francji, Hiszpanii, Niemiec, Norwegii oraz Słowacji;
- usługi górnicze w wysokości 33.988 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Francji;
- usługi warsztatowe w wysokości 25.558 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- sprzedaż maszyn i urządzeń energetycznych do Bułgarii oraz Rumunii w wysokości 3.573 tys. zł.;
- sprzedaż towarów strategicznych do Rumunii w wysokości 132 tys. zł.,
- pozostałe usługi świadczone na rynku niemieckim oraz indonezyjskim w wysokości 1.425 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres od stycznia do grudnia 2007 roku:



Na rynku krajowym w okresie od stycznia do grudnia 2007 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 158.025 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 118.205 tys. zł.,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice” w wysokości 17.638 tys. zł.,
- towary strategiczne w wysokości 6.073 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia górnicze w wysokości 4.440 tys. zł.,
- sprzedaż węgla oraz usług związanych z eksportem węgla w wysokości 4.160 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż – głównie sprzedaż nieruchomości w Siemianowicach Śląskich oraz dzierżawa nieruchomości w wysokości 7.509 tys. zł.

w tys. zł.

	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	59.028	41.338	17.690	142,8 %

Ogółem zysk brutto na sprzedaży wyniósł za 2007 rok 59.028 tys. zł. i jest wyższy od osiągniętego w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 17.690 tys. zł., tj. 42,8%. Uzyskany lepszy zysk brutto na sprzedaży efektem wzrostu wolumenu sprzedaży na rynkach eksportowych jak i krajowym półki.

Największą masę zysku brutto na sprzedaży w 2007 roku przyniosła działalność związana z branżą: sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, usług górniczych i warsztatowych oraz sprzedaży węgla.

w tys. zł.

	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
POZOSTAŁE PRZYCHODY	27.790	9.615	18.175	289,0 %
KOSZTY SPRZEDAŻY	33.405	16.417	16.988	203,5 %
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	16.814	14.926	1.888	112,6 %
POZOSTAŁE KOSZTY	1.654	4.745	-3.091	34,9 %

Koszty sprzedaży wyniosły za 2007 rok 33.405 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 16.988 tys. zł., tj. 103,5%.

Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym, którego wartość przychodów wzrosła o 426,8%.

Koszty ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w 2007 roku 16.814 tys. zł. - ich poziom jest o 1.888 tys. zł, tj. o 12,6% wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody wyniosły za 2007 rok 27.790 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 18.175 tys. zł., tj. 189,0%.

Na wzrost pozostałych przychodów główny wpływ miało uzyskanie dodatniego wyniku na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej w wysokości 25.358 tys. zł.

w tys. zł.

	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34.945	14.865	20.080	235,1 %

W 2007 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 34.945 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 20.080 tys. zł. tj. 135,1%.

w tys. zł.

	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY FINANSOWE	139.739	3.847	135.892	3632,4 %
KOSZTY FINANSOWE	33.491	3.123	30.368	1072,4 %

Na wyniki Spółki w 2007 roku zasadniczy wpływ miały przychody i koszty finansowe, których saldo jest dodatnie i wyniosło 106.248 tys. zł. Na dodatnie saldo przychodów i kosztów finansowych w okresie sprawozdawczym miało przede wszystkim wpływ dodatnie saldo pomiędzy przychodami i kosztami z tytułu otrzymanej dywidendy, której wysokość wyniosła 126.568 tys. zł.

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

	31.12.2007	31.12.2006
• wskaźnik płynności bieżącej	1,20	1,61
• wskaźnik płynności szybkiej	1,18	1,57
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,34	0,38

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

w tys. zł.

	2007	2006	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO	141.193	15.589	125.604	905,7 %
PODATEK DOCHODOWY	4.733	5.122	-389	92,4 %
ZYSK (STRATA) NETTO	136.460	10.467	125.993	1303,7 %

Zysk netto Spółki wyniósł w 2007 roku 136.460 tys. zł. - jego poziom jest o 125.993 tys. zł, wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na kształtowanie zysku netto w omawianym okresie miała zasadniczy wpływ otrzymana dywidenda oraz wypracowany zysk na działalności operacyjnej spółki. Rachunek zysków i strat za 2007 rok zawiera załącznik 2.

3.2 SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia tabela - Bilans 2007 - 2006.

W TYS. ZŁ.

AKTYWA	31.12.2007	STRUKTURA [2]	31.12.2006	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
A. AKTYWA TRWAŁE	1,169,775	75.5%	76,063	33.7%	1537.9%
I. Wartości niematerialne i prawne	224	0.0%	187	0.1%	119.8%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12,393	0.8%	7,555	3.3%	164.0%
III. Należności długoterminowe	3,006	0.2%	3,591	1.6%	83.7%
IV. Inwestycje długoterminowe	1,148,150	74.1%	58,425	25.9%	1965.2%
V. Długoterminowe rozl. międzyokresowe	6,002	0.4%	6,305	2.8%	95.2%
B. AKTYWA OBROTOWE	379,852	24.5%	149,669	66.3%	253.8%
I. Zapasy	4,984	0.3%	3,721	1.6%	133.9%
II. Należności krótkoterminowe	266,542	17.3%	91,212	40.4%	292.2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	107,569	6.9%	34,908	15.5%	308.1%
IV. Krótkoterminowe rozl. międzyokresowe	757	0.0%	19,828	8.8%	3.8%
AKTYWA RAZEM	1,549,627	100.0%	225,732	100.0%	686.5%

W TYS. ZŁ.

PASYWA	31.12.2007	STRUKTURA [2]	31.12.2006	STRUKTURA [4]	DYNAMIKA [2 / 4]
1	2	3	4	5	6
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1,194,605	77.1%	97,702	43.3%	1,222.7%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	67,633	4.4%	19,893	8.8%	340.0%
II. Kapitał (fundusz) zapasowy	984,837	63.5%	67,193	29.8%	1465.7%
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	5,675	0.4%	149	0.1%	3808.7%
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0	0.0%	0	0.0%	nie dotyczy
VI. Zysk (strata) netto	136,460	8.8%	10,467	4.6%	1303.7%
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	355,022	22.9%	128,030	56.7%	277.3%
I. Rezerwy na zobowiązania	34,525	2.2%	32,334	14.3%	106.8%
II. Zobowiązania długoterminowe	2,667	0.2%	2,705	1.2%	98.6%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	317,830	20.5%	92,991	41.2%	341.8%
	1,549,627	100.0%	225,732	100.0%	686.5%

Wartość sumy bilansowej na koniec 2007 roku wynosiła 1.549.627 tys. zł. i w stosunku do 31.12.2006 r. wzrosła o 586,5 %.

Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 1437,9% jak również wzrost aktywów obrotowych o 153,8%.

W pasywach notuje się wzrost zarówno w grupie kapitałów własnych o 1122,7% jak i w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 177,3 %.

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie 2007 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- ➔ zmiany nastąpiły w grupie *aktywów obrotowych*, które uległy zwiększeniu z 149.669 tys. zł do 379.852 tys. zł. tj. o 153,8%; na wzrost stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zwiększenie stanu należności krótkoterminowych z 91.212 tys. zł do 266.542 tys. zł. tj. o 192,2%,
 - zwiększenie inwestycji krótkoterminowych z 34.908 tys. zł. do 107.569 tys. zł. tj. o 208,1%,
 - zwiększenie stanu zapasów z 3.721 tys. zł. do 4.984 tys. zł., tj. o 33,9%,
 - zmniejszeniu natomiast uległa pozycja krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 19.828 tys. zł., do 757 tys. zł., tj. o 96,2 %.
- ➔ wzrost wartości w grupie *aktywów trwałych* w okresie 2007 roku w stosunku do 31.12.2006 roku o 1.093.712 tys. zł., (tj. 1437,9%) nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji inwestycje długoterminowe o 1.089.725 tys. zł., tj. o 1865,2%,
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 4.838 tys. zł., tj. o 64,0%
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialne i prawne o 37 tys. zł., tj. o 19,8%
 - zmniejszenie aktywów trwałych nastąpiło w pozycji należności długoterminowych o 585 tys. zł. tj. o 16,3% oraz w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 303 tys. zł., tj. o 4,8%,

Po stronie *pasywów* notuje się wzrost kapitału własnego o 1.096.903 tys. zł., tj. o 1122,7%, uzyskany głównie poprzez zwiększenie kapitału zapasowego o 917.644 tys. zł. oraz kapitału podstawowego o 47.740 tys. zł. Uzyskany zysk netto za 2007 rok w wysokości 136.460 tys. zł. również wpłynął na kształtowanie się wysokiego poziomu kapitału własnego Spółki na koniec 2007 roku.

Odnotowano także wzrost w stosunku do 31.12.2006 roku pozycji zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 177,3%. Na wzrost zobowiązań i rezerw na zobowiązania wpłynęło:

- wzrost pozycji rezerwy na zobowiązania o 2.191 tys. zł., tj. o 6,8%
- wzrost pozycji zobowiązania krótkoterminowe o 224.839 tys. zł., tj. o 241,8%

3.3. SYTUACJA MAJĄTKOWA – PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE

Przeplwy z działalności operacyjnej zamknęły się kwotą -84.660 tys. zł, czynnikami oddziałującymi na ten stan charakteryzując następujące wielkości:

	WPIŁYW NA STRUMIENI PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (w tys. zł)
1. Amortyzacja	3.666
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1.206
3. Odsetki i dywidendy	-119.473
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-369
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	2.191
6. Zmiana stanu zapasów	-1.263
7. Zmiana stanu należności	-174.655
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	60.775
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19.374
10. Pozostałe korekty	-12.572

Przeplwy pieniężne z działalności inwestycyjnej zamknęły się kwotą -65.020 tys. zł. Główne wydatki inwestycyjne związane były w okresie 2007 roku z nabyciem aktywów finansowych, udzielonymi pożyczkami dla Spółek Grupy Kapitałowej oraz nabyciem rzeczowych aktywów trwałych.

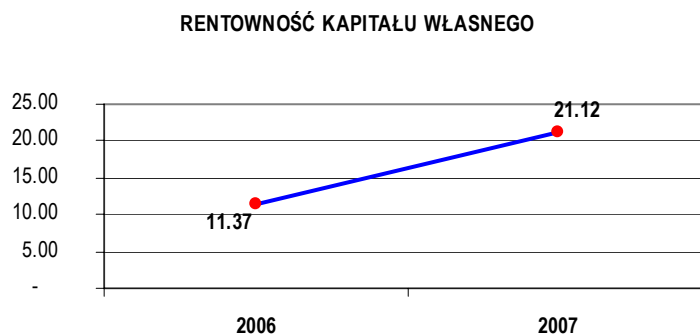
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej zamknęły się kwotą 153.645 tys. zł. Dodatnia kwota przepływów z działalności finansowej wynika głównie z nadwyżki wpływów nad spłatami z pozyskanych kredytów bankowych.

Stan środków pieniężnych na koniec 2007 roku w stosunku do stanu z 31.12.2006 zwiększył się o 2.759 tys. zł. i wynosi 28.768 tys. zł.

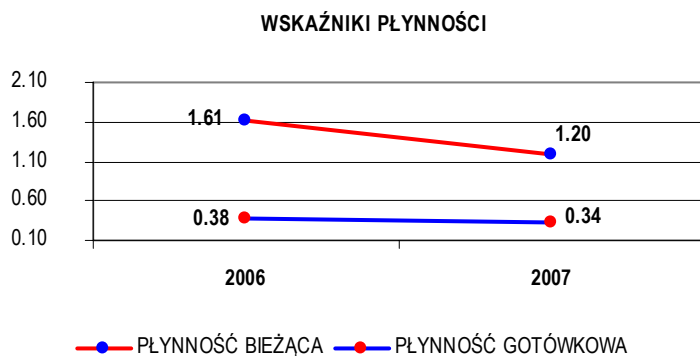
Dane dotyczące przepływów pieniężnych w 2007 roku zawiera załącznik 3.

3.4. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Przy uzyskanych przychodach ze sprzedaży za 2007 rok w wysokości 748.284 tys. zł., rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 7,9%. Rentowność operacyjna po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 4,7%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 18,24%. Osiągnięte wyniki za 2007 rok pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 21.12%, którego wartość jest znacznie 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 31.12.2007 wyniosła 1.20, natomiast wartość wskaźnika płynności gotówkowej (natychmiastowej) kształtuje się na poziomie 0.34.



Wskaźniki efektywności zarządzania utrzymują się na poziomie zapewniającym ciągłość rozliczeń z kooperantami i ich wartości na koniec 2007 roku przedstawiają się korzystniej od wartości notowanych na koniec analogicznego okresu roku ubiegłego. Skrócenie okresu rotacji należności do poziomu 52 dni ma na celu zwiększenie bufora bezpieczeństwa finansowego, a tym samym zmniejszenie zapotrzebowania na bardziej kosztowne środki pochodzące z obcych źródeł finansowania. Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za 2007 rok prezentuje załącznik 4.

4. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

4.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2007 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2007 r. wynosił 92.113 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2007 r. wynosił 28.768 tys. zł.,

w tym:

- środki pieniężne w kasie 442 tys. zł.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych 28.326 tys. zł.

Spółka prowadzi politykę zarządzania środkami finansowymi na poziomie Grupy Kapitałowej dążąc tym samym do optymalizacji przepływów finansowych grupy, bardziej efektywnego zarządzania płynnością oraz minimalizacji kosztów finansowych (umowy o cash pooling realizowane w bankach obsługujących Spółkę).

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

Spółka nie uczestniczy w obrocie wekslowym.

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

W 2007 roku prowadzono konsekwentną politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego przepływów pieniężnych. Dzięki zawieranim transakcjom ograniczono wpływ wahań kursu walutowego na realizowaną przez KOPEX S.A. marżę na poszczególnych kontraktach handlowych.

4.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

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

w tys. zł.						
Lp.	BANK	Stan na 01.01.2007	Stan na 31.12.2007	Koszty kredytów w 2007 r	Rodzaj kredytu	Okres spłaty
1	2	3	4	5	6	7
1	BPH PBK S.A. O/Katowice	0	0	1.118	kredyt obrotowy nieodnawialny	spłacony
2	PKO BP	5.526	2.170	3.492	kredyt w rachunku bieżącym	30.06.2010
			50.238		Pożyczka nieodnawialna	spłacony
3	FORTIS	0	0	910	kredyt obrotowy nieodnawialny	spłacony
4	ING Bank Śląski	0	39.705	693	kredyt w rachunku bieżącym	30.06.2008
5	BRE BANK S.A.	0	0	147	Kredyt celowy – finansowanie VAT	30.09.2008
	RAZEM:	5.526	92.113	6.360		

W styczniu 2007 roku Spółka zawarła z BRE Bank S.A. umowę kredytu odnawialnego przeznaczonego na finansowanie zwrotu podatku VAT. Kredyt ten jest kontynuacją kredytu, z jakiego KOPEX korzystał w banku BRE w roku 2006. Umowa została pierwotnie zawarta na okres od 28.01.2007r. do 28.09.2008r. Aneksiem z września 2007r. limit kredytowy został podwyższony z 10.000 tys. zł do 20.000 tys. zł, a okres obowiązywania umowy został wydłużony do dnia 28.09.2008.

Realizacja kontraktów na rynku chińskim spowodowała w 2007r. konieczność pozyskania dodatkowego finansowania zewnętrznego. W wyniku przeprowadzonego przetargu ofert kredytowych KOPEX S.A. zawarł następujące umowy kredytowe:

- 26 kwietnia 2007 roku, KOPEX S.A. zawarł z bankiem BPH PBK S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 50.000 tys. zł. Kredyt został spłacony w IV kw. 2007r.
- 21 maja 2007 roku, KOPEX S.A. zawarł z bankiem Fortis BANK POLSKA S.A. umowę kredytu nieodnawialnego na kwotę 50.000 tys. Kredyt został spłacony w IV kw. 2007r.

W dniu 2 kwietnia 2007 roku została podpisana pomiędzy KOPEX a bankiem ING Bank Śląski S.A., umowa o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w wysokości 40.000 tys. zł. Kredyt przeznaczony był na finansowanie aktywów obrotowych spółki. Kredyt został udzielony na okres od 02.04.2007 do 30.06.2007 roku. Aneksiem z dnia 29 czerwca 2007 okres dostępności kredytu został wydłużony do dnia 30.06.2008r. W dniu 17.07.2007r. kredyt ten został zamieniony na kredyt w rachunku bieżącym.

Po przeanalizowaniu prognozowanych przepływów pieniężnych oraz określeniu zapotrzebowania na zewnętrzne finansowanie, w czerwcu 2007 roku, KOPEX aneksem do umowy z PKO BP S.A. przedłużył okres obowiązywania umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego o okres 3 lat (do 30.06.2010r). Na mocy powyższej umowy KOPEX S.A. ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 44.000 tys. zł; kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 11.000 tys. zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzieli gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty nie przekraczającej 66.000 tys. zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”.

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

4.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH ORAZ ZACIĄgniĘTYCH POŻYCZKACH – STAN NA 31.12.2007

Na koniec 2007 roku saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło odpowiednio:

- a. pożyczki udzielone w PLN: 57.707 tys. zł. (wykorzystanie: 51.982 tys. zł)
- b. pożyczki walutowe: 1.800 tys. EUR. (wykorzystanie: 1.800 tys. EUR)

• **UDZIELONE POŻYCZKI W PLN**

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2007 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY
1	28.03.2007	1.000	DOZUT TAGOR	1.014	31.08.2008
2	02.04.2007	21.457	TAGOR	15.359	31.12.2008
3	01.06.2007	13.250	TAGOR	13.385	30.04.2008
4	17.09.2007	22.000	TAGOR	22.224	30.04.2008
	RAZEM	57.707		51.982	

• **UDZIELONE POŻYCZKI WALUTOWE**

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. EUR)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2007 (W TYS. EUR)	TERMIN SPŁATY
1	31.10.2007	800	KOPEX MIN-FITIP A.D	800	30.11.2008
2	31.10.2007	1.000	KOPEX MIN-OPREMA	1.000	30.11.2008
	RAZEM:	1.800		1.800	

- W roku 2007 zostały spłacone w ustalonych terminach pożyczki udzielone:
 - Spółce KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. na podstawie Umowy z dnia 12.09.2005r w wysokości 5.000 tys. zł
 - Spółce WAMAG S.A. na podstawie umowy z dnia 09.11.2006r. na kwotę 1.041 tys. zł.
 - Spółce TAGOR S.A. na podstawie następujących Umów:
 - z dnia 26.03.2007r. na kwotę 2.500 tys. zł
 - z dnia 28.03.2007r. na kwotę 4.000 tys. zł
 - z dnia 11.05.2007r. na kwotę 5.100 tys. zł
 - z dnia 15.05.2007r. na kwotę 79.400 tys. zł
 - Spółce BOWIM S.A. na podstawie Umowy z dnia 25.05.2007r. na kwotę 13.250 tys. Zł

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ WG STANU NA 31.12.2007

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
13.08.2007	TAGOR	PKO BP S.A.	20.000	Kredyt - DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	07.07.2008
RAZEM			20.000		

W dniu 29.06.2007r. Spółka udzieliła poręczenia na kwotę 20.000 tys. zł za TAGOR S.A.. na rzecz Banku PKO BP S.A. na okres do 10.09.2007r. Na Mocy Umowy z dnia 13.08.2007r. spółka udzieliła drugiego poręczenia na kwotę 20.000 tys. zł na rzecz Banku PKO BP S.A., które zastąpiło poręczenie dotychczasowe udzielone.

W roku 2007 wygasły następujące poręczenia:

- Poręczenie udzielone za Wamag S.A. na rzecz KOPEX-Equity Sp z o.o. na mocy Umowy z dnia 14.03.2006r. na kwotę 2.000 tys. zł
- Poręczenie udzielone za Wamag S.A. na rzecz Banku BRE.S.A. na mocy Umowy z dnia 21.06.2005r. na kwotę 400 tys. zł
- Poręczenie udzielone za PBSz S.A. na rzecz TUiR CIGNA STU na mocy Umowy z dnia 20.01.2005r. na kwotę 1.342 tys. zł

INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH POŻYCZKACH

– STAN NA 31.12.2007

W TYS. PLN.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKODAWCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA	TERMIN SPŁATY
1	14.08.2007	ZZM S.A.	20.400	20.504	30.09.2008
2	10.10.2007	ZZM S.A.	85.000	51.413	30.06.2008
	RAZEM:		105.400	71.917	

W roku 2007 zostały spłacone w ustalonych terminach pożyczki zaciągnięte od ZZM na podstawie następujących umów:

- Umowa z dnia 14.09.2007r. na kwotę 10.000 tys. zł
- Umowa z dnia 18.09.2007r. na kwotę 22.000 tys. zł
- Umowa z dnia 16.11.2007r. na kwotę 52.000 tys. zł

INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH - STAN NA 31.12.2007

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 31.12.2007 wyniosła 99.859 tys. zł.

Udzielone gwarancje dotyczyły głównie:

- gwarancji bankowych (BRE, ING BANK ŚLĄSKI, PKO BP, PKO SA, FORTIS BANK, BPH, BH, DEUTSCHE BANK POLSKA, DEUTSCHE BANK NIEMCY) na zabezpieczenie: należytego wykonania umów kontraktowych, rat gwarancyjnych, gwarancji przetargowych oraz gwarancji płatności na łączna kwotę 91.079 tys. zł.;
- pozostałych gwarancji (KUKE, TU ALLIANZ POLSKA S.A., ALLGEMEINE VERSICHERUNG AG – NIEMCY, DBU WINTHER – NIEMCY) na dobre wykonanie kontraktów, rat gwarancyjnych na łączna kwotę 8.780 tys. zł.

4.1.3. ZOBOWIĄZANIA OGÓLEM

Zobowiązania ogółem z uwzględnieniem zobowiązań wobec budżetu z poszczególnych tytułów:

- zobowiązania ogółem 320.497 tys. zł.
w tym fundusze specjalne (ZFŚS) 802 tys. zł.
- zobowiązania przeterminowane - brak

Spółka nie posiada zobowiązań przeterminowanych wobec budżetu.

4.1.4. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2008 ROKU

W roku 2008 KOPEX przewiduje realizację następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagającego Zarządzanie Przedsiębiorstwem klasy ERP - zadanie realizowane dla Grupy ZZM i Grupy Kopex – realizacja inwestycji nastąpi w latach 2007-2009 i obejmuje: zakup i wdrożenie systemu, zakup sprzętu i oprogramowania dla finalnych użytkowników, migrację danych z istniejących systemów. Szacunkowy koszt realizacji zadania - 15 mln zł.
- Rozbudowa i modernizacja budynku przy ul. Grabowej. Inwestycja dokończona zostanie na przestrzeni 2008 roku. Łączna wartość inwestycji to ok. 11mln PLN.
- Utworzenie spółki KOPEX – PBSz o nazwie PT KOPEX Mining Contractors w Indonezji z siedzibą w Jakarcie. Przedmiotem działalności spółki będą usługi górnicze oraz dzierżawa sprzętu górniczego. Kapitał własny spółki wynosi 800 tys. USD, w tym kapitał zakładowy 200 tys. USD (wniesiony przez KOPEX S.A. oraz KOPEX PBSz odpowiednio do wielkości udziałów: 60/40), który zgodnie z obowiązującym ustawodawstwem indonezyjskim musi być opłacony przed zarejestrowaniem spółki. Dodatkowo przewiduje się zakup maszyn niezbędnych do realizacji kontraktu na łączną wartość ok. 2 mln USD.
- Doinwestowanie nabytych w 2007 r spółek serbskich (OPREMA, FITIP, MONT, LIV), celem zrealizowania obowiązków inwestycyjnych w ramach zawartych umów nabycia w/w spółek na łączną kwotę 1,5 mln EUR.
- Zakupy akcji od akcjonariuszy mniejszościowych spółki HANSEN – wielkość inwestycji zależy od ilości akcjonariuszy, którzy odpowiedzą na złożoną ofertę (ca 5-13 mln EUR). Termin: I 2008 oraz VII 2008.
- Zakup maszyn niezbędnych do realizacji umowy handlowej z KGHM. Przewidywana wartość inwestycji wynosi ok. 16 mln PLN. Zakupy przewidziane są na rok 2008.
- Wykup akcji od akcjonariuszy mniejszościowych ZZM S.A. za kwotę ok. 2 mln. PLN.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych Kopexu, pochodzących z wypracowanego zysku za 2007r., oraz ze sprzedaży nieruchomości położonej przy ul. Lwowskiej w Mysłowicach.

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

1. W dn. 20.02.2007r. została podpisana z Wamagiem SA Umowa nr 474/HBM/2007 na dostawę do firmy CNH Rumunia przenośnika taśmowego WAMAG PTD 1000 długości 150m, przenośnika taśmowego WAMAG PTD 1000 długości 250m, kruszarki dynamicznej KRUK na kwotę 3.001.399,00 PLN netto.
2. W dniu 29.01.2007r. podpisano Umowę nr 419/HBM/2007 z TAGOR SA na dostawę obudowy zmechanizowanej dla kontrahenta rosyjskiego na łączną wartość 59.962.082,13 PLN netto.
3. W dniu 16.02.2007r. została podpisana z TAGOR SA Umowa nr 468/U/HBE/2007 na dostawę obudów zmechanizowanych typu TAGOR-12/208 i TAGOR 17/35 dla odbiorcy chińskiego China Shenhua Energy Company Ltd., na kwotę 175.168.227,00 PLN netto.
4. W dn. 31.05.2007r. została podpisana z TAGOR SA Umowa nr 575/HBS/2007 na dostawę przenośnika zgrzeblowego ścianowego typu TAGOR-2/850 dla odbiorcy Jastrzębska Spółka Węglowa SA KWK „Zofiówka” na kwotę 4.039.200,00 PLN netto.
5. W dniu 13.06.2007r. została podpisana z TAGOR SA Umowa nr 597/U/HBE/2007 na dostawę obudów zmechanizowanych typu TAGOR-11/22 dla odbiorcy chińskiego China Shenhua Energy Company Ltd., na kwotę 82.473.710,00 PLN netto.
6. W dniu 17.08.2007r podpisano Umowę nr 601/HBM/2007 z TAGOR SA na dostawę obudowy zmechanizowanej dla kontrahenta rosyjskiego, na łączna wartość 48.368.104,00 PLN netto.

W/w transakcje są transakcjami typowymi, rutynowymi a ich charakter wynika z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

4.3. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2007

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

4.4. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALÉŻNYCH, WSPÓLZALÉŻNYCH I STOWARZYSZONYCH ZA 2007 ROK

ZARZĄD		RADA NADZORCZA	
Nazwisko i Imię	w tys. zł.	Nazwisko i Imię	w tys. zł.
WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.			
MIKA MAREK	81	BAJDA IWONA	14
PARZYCH JOANNA	543	BARGIEŁ STANISŁAW	14
SOROKA TADEUSZ	598	JĘDRZEJEWSKI KRZYSZTOF	13
		JĘDRZEJEWSKI LESZEK	13
		KOZŁOWSKI SŁAWOMIR	21
		SMUTEK ANDRZEJ	14
		SOSNICA JOACHIM	21
		SZAFRAŃSKA ANNA	19
		SZUMOWSKI ANDRZEJ	34
		ZAKLUKIEWICZ MARCIN	19
RAZEM WYNAGRODZENIA	1.222	RAZEM WYNAGRODZENIA	182

ZARZĄD		RADA NADZORCZA	
Nazwisko i Imię	w tys. zł.	Nazwisko i Imię	w tys. zł.
WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH		WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓŁEK POWIĄZANYCH	
		JĘDRZEJEWSKI KRZYSZTOF	137
		JĘDRZEJEWSKI LESZEK	68
		SMUTEK ANDRZEJ	34
		SOSNICA JOACHIM	68
RAZEM WYNAGRODZENIA		RAZEM WYNAGRODZENIA	307

Wszelkie umowy zawarte między emitentem, a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Pomiędzy Emitentem a członkami zarządu KOPEX S.A. zawarte są umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- Tadeusz Soroka - Prezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.
- Joanna Parzych - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.

**4.5. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH
CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI.
PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata; • Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczny wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; 	<ul style="list-style-type: none"> • Globalne niepokoje gospodarcze związane z konfliktami na bliskim wschodzie; • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Wzrost kosztów kredytowych w związku z podnoszeniem stóp procentowych przez Radę Polityki Pieniężnej w Polsce; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Gwałtowna aprecjacja waluty polskiej; • Możliwość utraty kwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej;

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

PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI EMITENTA

Przychody Spółki w 2008 roku w porównaniu z przewidywanym wykonaniem roku 2007 utrzymają tendencje wzrostową. Wzrost przychodów ze sprzedaży zostanie osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży na rynku krajowym Spółki. Sprzedaż eksportowa skupiona będzie głównie na sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych do Chin, Argentyny, Rosji, Bułgarii, Rumunii, Węgier oraz Serbii. Na rynku krajowym prognozuje się wzrost sprzedaży energii elektrycznej. W zakresie sprzedaży surowców masowych Spółka prognozuje utrzymanie się wolumenu sprzedaży na poziomie roku 2007.

• DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA

- **sektor usług górniczych** - największe przychody ze sprzedaży usług górniczych w 2008 roku uzyskane zostaną na rynku krajowym, gdzie Spółka realizuje kontrakt na usługi budownictwa górniczego w KGHM OZG Polkowice-Sieroszowice. (Planuje się przekazanie realizacji powyższego kontraktu od lipca 2008 roku do spółki zależnej KOPEX PBSZ S.A.). Pozostałe obszary na których tradycyjnie Spółka

realizuje usługi górnicze to rynek: niemiecki oraz tureckim. Natomiast pozyskanie nowych kontraktów tematów na rynku francuskim oraz indonezyjskim, zwiększy zasięg działania w tym sektorze oraz pozwoli umocnić pozycję rynkową Spółki.

- **sektor usług warsztatowych** – tradycyjnie usługi warsztatowe (w tym lakiernicze) realizowane będą na rynku niemieckim. Na 2008 rok prognozuje się utrzymanie wolumenu sprzedaży tego sektora działalności Spółki na poziomie roku 2007.

• **SPRZEDAŻ TOWAROWA**

- **sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych** - w roku 2008 Spółka zrealizuje szereg kontraktów na dostawę maszyn i urządzeń górniczych, które w znaczący sposób wpłyną na uzyskany wolumen przychodów ze sprzedaży. Przewiduje się iż głównym rynkiem zbytu maszyn i urządzeń górniczych będzie rynek chiński. Pozostałymi rynkami sprzedaży maszyn w roku 2008 będzie między innymi rynek argentyński, rosyjski, krajowy oraz bułgarski, rumuński, węgierski i serbski.
- **sprzedaż towarów masowych (węgiel i koks)** - dobra znajomość rynków zbytu oraz wieloletnie doświadczenie poparte referencjami sprawia, iż Spółka postrzegana jest przez kontrahentów zagranicznych jako wiarygodny partner biznesowy. Mimo trudności strukturalnych zachodzących na rynku sprzedaży węgla, przewiduje się, iż wolumen sprzedaży towarów masowych na rok 2008 będzie utrzymany na dotychczasowym poziomie.
- **sprzedaż energii elektrycznej** – szacuje się, iż zdobyte doświadczenie z przeprowadzonych transakcji obrotu energią pozwoli na uzyskanie znacznie wyższego wolumenu przychodów ze sprzedaży w 2008 roku. Sprzedaż energii elektrycznej skierowana będzie głównie na rynek: czeski, słowacki, niemiecki oraz polski.
- **sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym** – Spółka umacniając kontakty z kontrahentami na rynkach zagranicznych, wykorzystuje pojawiające się nisze, co powinno zaowocować utrzymaniem dotychczasowego wolumenu sprzedaży zarówno na rynkach eksportowych jak i na rynku krajowym.

4.6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Analiza struktury towarowo-usługowej przychodów ze sprzedaży w 2007 roku wykazuje w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego wzrost wolumenu zarówno sprzedaży eksportowej jak i krajowej Spółki.

Ogółem przychody za 2007 roku wyniosły 748.284 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 385.455 tys. zł. tj. 106,2%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży w okresie 2007 roku w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego osiągnięty został poprzez wzrost sprzedaży eksportowej (119,3%) oraz krajowej (68,7%) Spółki.

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2007 oraz 2006 rok przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %					
WYSZCZEGÓLNIENIE	2007 ROK	STRUKTURA % [2]	2006 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2007/2006]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	519,103	69.4%	98,547	27.2%	526.8%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	394,004	52.7%	33,952	9.4%	1160.5%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	78,078	10.4%	20,312	5.6%	384.4%
WĘGIEL	46,889	6.3%	44,002	12.1%	106.6%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	132	0.0%	281	0.1%	47.0%
EKSPORT USŁUG	71,156	9.5%	170,597	47.0%	41.7%
USŁUGI GÓRNICZE	33,988	4.5%	79,455	21.9%	42.8%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	25,558	3.4%	22,284	6.1%	114.7%
USŁUGI SPECJALISTYCZNE	10,185	1.4%	66,771	18.4%	15.3%
POZOSTAŁE	1,425	0.2%	2,087	0.6%	68.3%
RAZEM EKSPORT	590,259	78.9%	269,144	74.2%	219.3%
KRAJ TOWARY	134,401	18.0%	64,350	17.7%	208.9%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	118,205	15.8%	59,413	16.4%	199.0%
TOWARY O ZNACZENIU STRATEGICZNYM	6,073	0.8%	3,590	0.9%	169.2%
SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI	5,025	0.7%	-	0.0%	-
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	4,440	0.6%	1,140	0.3%	389.5%
WĘGIEL	658	0.1%	207	0.1%	317.4%
KRAJ USŁUGI	23,624	3.1%	29,335	8.1%	80.5%
USŁUGI GÓRNICZE	17,638	2.3%	13,685	3.8%	128.9%
USŁUGI AGENCYJNE	3,502	0.5%	11,706	3.2%	29.9%
DZIERŻAWA NIERUCHOMOŚCI I SPRZĘTU	2,442	0.3%	2,454	0.7%	99.5%
POZOSTAŁE USŁUGI	42	0.0%	1,490	0.4%	2.8%
RAZEM KRAJ	158,025	21.1%	93,685	25.8%	168.7%
RAZEM SPRZEDAŻ	748,284	100.0%	362,829	100.0%	206.2%
W TYM:					
USŁUGI	94,780	12.6%	199,932	55.1%	47.4%
TOWARY	653,504	87.3%	162,897	44.9%	401.2%

Sprzedż eksportowa oferowanych przez Spółkę usług w 2007 roku wyniosła 71.156 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich zmniejszenie o 58,3%, na co największy wpływ miało zmniejszenie realizowanych usług związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej usług w głównej mierze składają się:

- usługi górnicze w wysokości 33.988 tys. zł. realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Francji;
- usługi warsztatowe i lakiernicze w wysokości 25.558 tys. zł. realizowane w Niemczech;
- usługi związane ze sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych głównie do Iranu, Rumunii Bułgarii oraz Czech w wysokości 10.185 tys. zł.;
- pozostałe usługi 1.425 tys. zł. realizowane na rynku niemieckim (usługi leasingowe oraz obsługa kontraktów), tureckim (usługi konsultingowe i projektowe) oraz indonezyjskim (usługi geologiczne);

Sprzedaż towarowa na rynki eksportowe Spółki zwiększyła się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego o 426,8%. Na przychody ze sprzedaży towarowej na rynkach zagranicznych składają się między innymi:

- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych głównie do Chin, Rosji, Rumunii, Argentyny, Węgier, Serbii, Bułgarii oraz Turcji w wysokości 394.004 tys. zł.;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 78.078 tys. zł. na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 46.889 tys. zł. do Austrii, Danii, Francji, Hiszpanii, Niemiec, Norwegii oraz Słowacji;
- sprzedaż towarów strategicznych do Rumunii w wysokości 132 tys. zł.,

Na rynku krajowym w okresie 2007 roku Spółka uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 158.025 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej,
- usługi górnicze realizowane w KGHM „Polkowice-Sieroszowice”,
- towary strategiczne,
- maszyny i urządzenia górnicze,
- sprzedaż węgla oraz usług związanych z eksportem węgla,
- pozostała sprzedaż – głównie sprzedaż nieruchomości w Siemianowicach Śląskich oraz dzierżawa nieruchomości.

4.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Argentyna - eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Austria – eksport węgla,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Bułgaria – eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej,
- Dania – eksport węgla,
- Francja – eksport węgla oraz usługi górnicze,
- Hiszpania – eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne,
- Iran – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Niemcy – usługi: górnicze, warsztatowe oraz eksport towarowy w zakresie towarów masowych (węgla) oraz energii elektrycznej,
- Norwegia – eksport węgla,
- Rosja – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Rumunia – eksport: maszyn i urządzeń górniczych, energetycznych oraz towarów strategicznych
- Serbia – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Turcja – usługi górnicze oraz eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Włochy – usługi górnicze.

KRAJ: usługi: agencyjne, dzierżawy sprzętu, dzierżawy nieruchomości, górnicze oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, towary strategiczne oraz nieruchomości.

Główni dostawcy Spółki za okres 2007 roku:

- FABRYKA MASZYN I URZĄDZEŃ TAGOR S.A.;
Udział dostawcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2007 roku wyniósł 29,8%.
Tagor S.A. jest pośrednio zależny od Kopex S.A.
- „ELNORD” S.A.
- CEZ A.S. – S.A. ODDZIAŁ W POLSCE
- KHW S.A. KWK „WUJEK”;
- „ELBIS” SPÓŁKA Z O.O.;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.;
- SEMBRA ENERGY EUROPE S.R.O. – SŁOWACJA;
- EUROPEAN COMMODITY CLEARING AG – NIEMCY
- PKP CARGO S.A
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.;
- EZPADA S.R.O. SP. Z O.O. ODDZIAŁ W POLSCE;
- ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.
- KHW S.A. KWK „STASZIC”;
- CEZ A.S. – CZECHY
- EDB ENGINEERING S.A.

Główni odbiorcy Spółki za okres 2007 roku:

- CHINA INTERNATIONAL TENDERING COMPANY – CHINY;
Udział odbiorcy w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w roku wyniósł 27,9%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.
- OTKRYTOE AKCIONERNOE OBSHCHESTVO „SHAHTA IM.7 NOIABRIA” – ROSJA
- CHINA SHENHUA ENERGY COMPANY LTD - CHINY
- OAO „SUEK” – ROSJA;
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O. – POLSKA;
- CEZ A.S. – S.A. ODDZIAŁ W POLSCE;
- KGHM POLSKA MIEDŹ S.A.;
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S. – TURCJA;
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A. – POLSKA;
- L & L TRADING SPOL. S.R.O. – SŁOWACJA;
- COMPANIA NATIONALA A HUILEI S.A. – RUMUNIA
- CEZ A.S. – S.A. - CZECHY;
- ENION S.A. – POLSKA;
- EZPADA S.R.O. SP.Z O.O. ODDZIAŁ W POLSCE;
- PRAZSKA ENERGETIKA A.S. – CZECHY;

4.8. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

UMOWY HANDLOWE

- W dniu 2 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy KOPEX S.A. i firmą China Shenhua Energy Company Ltd. z siedzibą w Pekinie na dostawę zmechanizowanej obudowy ścianowej. Wartość umowy wynosi 33.150 tys. USD (95.571 tys. PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 30.10.2007 roku.
Kary umowne: - 0,5% wartości urządzenia dostarczonego z opóźnieniem, liczone za każdy tydzień zwłoki, lecz nie więcej niż 5% wartości kontraktu. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 9 stycznia 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Atel Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 16.615 tys. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 18 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał podpisane ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginały dwóch umów, których przedmiotem jest dostawa towarów. Pierwsza z umów ma wartość 210 tys. Euro (814 tys. PLN). Druga z umów ma wartość 252 tys. Euro (977 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez Emitenta w 2007 roku. Pozostałe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowach nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 22 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (Wykonawca) na dostawę podzespołów i części kombajnu ścianowego KSW-460NE w związku z realizacją przez Emitenta jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.783 tys. PLN. Termin realizacji umowy: styczeń 2007 roku.
Kary umowne:
- za niedotrzymanie terminu dostawy – 0,05% wartości przedmiotu umowy za każdy tydzień opóźnienia, począwszy do ósmego dnia opóźnienia, lecz nie więcej niż 5% wartości umowy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 26 stycznia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy Emitentem a francuską firmą Mines de Potasses d'Alsace S.A. z siedzibą w Wittelsheim (Francja). Przedmiotem umowy jest utrzymanie i likwidacja zakładu górniczego. Wartość umowy przekracza 40% kapitałów własnych Emitenta. Termin realizacji umowy: 5 lat od momentu wejścia umowy w życie – do 31.12.2011 roku.
Kary umowne:
- w przypadku przekroczenia terminu realizacji umowy Emitent zapłaci karę umowną w wysokości określonej wzorem: wartość umowy x liczba dni opóźnienia / 1000.
Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 29 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę obudowy ścianowej bez sterowania oraz agregatu zasilającego wraz z magistralą w związku z realizacją przez Emitenta jednego z kontraktów handlowych zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 15.414 tys. Euro (60.486 tys. PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 13.04.2007 roku.

Kary umowne:

 - za zwłokę w dostawie urządzenia – w wysokości 0,5% wartości urządzenia dostarczonego ze zwłoką, liczone za każdy tydzień opóźnienia lecz nie więcej niż 5% wartości urządzenia dostarczonego ze zwłoką,
 - za zwłokę w zapłacie – 0,5% wartości urządzenia zapłaconego ze zwłoką, liczone za każdy tydzień opóźnienia lecz nie więcej niż 5% wartości urządzenia zapłaconego ze zwłoką. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 13 lutego 2007 roku Emitent otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości np. 936 tys. Euro (3.667 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez Emitenta w 2007 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.

- W dniu 15 lutego 2007 roku Emitent uzyskał potwierdzenie wysłania przez Ministerstwo Finansów RP do Ministerstwa Finansów Chińskiej Republiki Ludowej zawiadomienia o akceptacji umowy zawartej pomiędzy Emitentem a kontrahentem zagranicznym z siedzibą w Chinach na dostawę towarów o wartości 75 mln USD (216 mln PLN). W związku z powyższym zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy, wejdzie ona w życie po 15 dniach od daty wysłania przedmiotowego zawiadomienia, tj. dnia 03.03.2007 roku. Emitent informował o przedmiotowej umowie w raporcie bieżącym RB 153/2006 w dniu 12.12.2006 roku.

- W dniu 16 lutego 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez Emitenta jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 175.168 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: do września 2007 roku.

Kary umowne:

 - a) za opóźnienia w dostawie urządzeń:
 - w wysokości 0,7% wartości niedostarczonych urządzeń za każdy tydzień opóźnienia w ramach danej wysyłki przez pierwsze 4 tygodnie,
 - w wysokości 1,4% wartości niedostarczonych urządzeń za każdy tydzień opóźnienia w ramach danej wysyłki w okresie od 5 do 8 tygodnia,
 - w wysokości 2,1% wartości niedostarczonych urządzeń za każdy tydzień opóźnienia w ramach danej wysyłki w okresie powyżej 9 tygodnia,
 - b) za opóźnienia w dostawie dokumentacji technicznej:
 - w wysokości 1,6 tys. PLN za 1 tydzień opóźnienia w dostawie każdego kompletu dokumentacji technicznej,
 - c) za opóźnienia w przeprowadzeniu ruchu próbnego:
 - w wysokości 1,05% wartości umowy, liczonego za każdy tydzień opóźnienia.

Okres gwarancyjny wynosi 27 miesięcy od daty ostatniej wysyłki lub 13 miesięcy od daty podpisania certyfikatu akceptacji. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 20 lutego 2007 roku pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką zależną – Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawca) została zawarta umowa na dostawę przenośników taśmowych i kruszarki w ramach realizacji przez Emitenta jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.001 tys. PLN. Termin realizacji umowy: 14 tygodni od potwierdzenia dostaw przez kontrahenta zagranicznego.

Kary umowne:

- 0,3% wartości netto przedmiotu umowy za każdy dzień opóźnienia liczone od wartości niedostarczonego przedmiotu umowy lub dostarczonego ze zwłoką. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 3.863 tys. PLN.
- W dniu 9 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Prazska energetika a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 2.379 tys. PLN.
- W dniu 20 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Sempra Energy Europe Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) o wartości 2.180 tys. PLN.
- W dniu 21 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 6.546 tys. PLN.
- W dniu 23 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej na rynku czeskim pomiędzy KOPEX S.A. a Ezpada s.r.o z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 1.870 tys. PLN.
- W dniu 30 marca 2007 roku Emitent otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości 2.172 tys. Euro (8.406 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez Emitenta w 2007 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 20 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał podpisany aneks (porozumienie) do umowy, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą CAYELI BAKIR ISLEMELERI A.S. z siedzibą w Rize (Turcja) zwiększający zakres robót oraz wartość umowy o 995 tys. USD. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 23.690 tys. USD netto. Termin realizacji umowy został wydłużony o 30 dni. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Emitent informował o zawartej umowie źródłowej w raporcie bieżącym RB 84/2003 opublikowanym w dniu 27.11.2003 roku i o porozumieniach do tej umowy – w raporcie bieżącym RB 84/2005 opublikowanym w dniu 29.08.2005 roku oraz 120/2006 opublikowanym w dniu 26.10.2006 roku.

- W dniu 23 kwietnia 2007 roku Emitent podpisał aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba Corporation z siedzibą w Tokio (Japonia) o wartości 231 tys. USD. Aneks uwzględnia dodatkowe koszty zakupów materiałowych, usług serwisowych i nadzoru. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 11.399 tys. USD. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie Emitent informował o zawartej umowie źródłowej w raporcie bieżącym RB 12/2003 opublikowanym w dniu 08.02.2003 roku.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał podpisaną ostatecznie przez kontrahenta rosyjskiego – OAO Sibirska Ugolnaia Energetičeskaia Kompania SUEK umowę, której przedmiotem jest dostawa zmechanizowanej obudowy ścianowej produkcji TAGOR bez sterowania. Wartość umowy wynosi 19.393 tys. USD (55.028 tys. PLN). Termin realizacji umowy: 5 miesięcy od daty wejścia umowy w życie.
Kary umowne:
- 0,5% wartości Urządzenia dostarczonego ze zwłoką, liczone za każdy tydzień zwłoki (do maksymalnej wysokości 5% łącznej wartości Urządzenia dostarczonego ze zwłoką)
Warunkiem wejścia umowy w życie jest zapłata przez stronę rosyjską zaliczki w terminie 2 tygodni od podpisania umowy oraz otwarcie nieodwołalnej akredytywy ważnej do 15.04.2008 roku w terminie 20 dni roboczych od daty podpisania umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 6 czerwca 2007 roku została Emitent otrzymał ostatecznie podpisaną umowę, zawartą pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez Emitenta jednego z kontraktów. Wartość umowy wynosi: 4.039 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: sierpień 2007 roku.
Kary umowne (na rzecz Zamawiającego):
a) za zwłokę w realizacji przedmiotu umowy – 0,1% ceny brutto na każdy dzień zwłoki (nie więcej niż 10% wartości umowy),
b) za zwłokę w usunięciu usterek – 0,1% ceny brutto na każdy dzień zwłoki (nie więcej niż 10% wartości umowy), Zabezpieczeniem należytego wykonania umowy jest weksel własny „in blanco” wraz z deklaracją wekslową. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 13 czerwca 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) umowa na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez Emitenta jednego z kontaktów handlowych. Wartość umowy wynosi: 82.474 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: do dnia 30 października 2007 roku.
Kary umowne (na rzecz Zamawiającego):
za zwłokę w realizacji przedmiotu umowy – 0,5% wartości umowy za każdy rozpoczęty tydzień opóźnienia Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 14 czerwca 2007 roku zostało podpisane pomiędzy KOPEX S.A. a indonezyjską firmą PT. Wahana Baratama Miningirma memorandum dotyczące współpracy, w zakresie powierzenia KOPEX S.A. generalnego wykonawstwa na zasadach „pod klucz” budowy kopalni głębinowej na terenie wyspy Kalimantan w Indonezji.

- W dniu 14 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o ostatecznym podpisaniu z partnerem chińskim – firmą Xinwen Coal Group Taishan Jianneng Machinery Co. Ltd. z siedzibą w Xintai (Chiny), umowy utworzenia spółki joint venture o nazwie Shandong TAGAO Mining Machines Manufacturing Co. Ltd. z siedzibą w Tai'an City, prowincja Shandong (Chiny). Przedmiotem działalności spółki będzie produkcja obudów ścianowych w ilości np. 1.200 sztuk rocznie, z przeznaczeniem w pierwszej kolejności dla zjednoczenia węglowego, będącego drugim udziałowcem nowej spółki. Emitent wniesie do nowej spółki wkład pieniężny w wysokości 2.000 tys. Euro (np. 7.690 tys. PLN). Udział Emitenta w kapitale zakładowym nowej spółki wynosić będzie 50%. Emitent traktuje tą inwestycję jako inwestycję długoterminową. Środki pieniężne na tą inwestycję pochodzą ze środków własnych Emitenta. Pomiędzy Emitentem oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi a udziałowcem chińskim nie występują inne powiązania poza handlowymi. Spółka rozpocznie działalność po jej rejestracji we właściwym chińskim urzędzie.
- W dniu 17 lipca 2007 roku Emitent otrzymał pisma informujące o uchwaleniu przez Ministerstwo Planowania Federalnego i Inwestycji Publicznych oraz Usług w Buenos Aires, Argentyna rozporządzeń o ratyfikowaniu w dniu 10.07.2007 roku dwóch umów zawartych z YACIMIENTO CARBONÍFERO RÍO TURBIO – YCRT, z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna). Tym samym, w związku z realizacją ostatniego warunku, dwie umowy o których Emitent informował w raporcie bieżącym RB 137/2006 w dniu 24.11.2006 roku, weszły w życie.
- W dniu 18 lipca 2007 roku została podpisana przez Emitenta (Wykonawca) z KGHM Polska Miedź S.A. z siedzibą w Lubinie – oddział Zakłady Górnicze „Polkowice – Sieroszowice” z siedzibą w Kaźmierzowie (Zamawiający) umowa na wykonanie w latach 2007 – 2011 wyrobisk chodnikowych. Przedmiot umowy realizowany będzie do dnia 31.12.2011 roku. Emitent wykonywał dla Zamawiającego ten sam przedmiot w latach 2005-2007, w oparciu o umowę, o której informował w raporcie bieżącym RB 5/2005 w dniu 03.02.2005 roku, przy czym zakres robót przewidziany do wykonania na rok 2007 w umowie z 2005 roku, został zmniejszony i objęty nową umową, tj. umową z dnia 18.07.2007 roku. Szacunkową wartość umowy ustalono na kwotę 135.000 tys. PLN netto przy zastosowaniu jednostkowych cen ryczałtowych, w tym na rok 2007 przypada szacunkowa kwota 22.856 tys. PLN netto. Ceny na lata 2008-2011 będą ustalane w trybie negocjacji w okresie IV kwartału roku poprzedzającego każdy kolejny rok realizacji przedmiotu umowy.
Kary umowne:
 - a) za odstąpienie od umowy przez jedną ze stron z przyczyn leżących po drugiej stronie, ma ona prawo naliczyć kary umowne w wysokości:
 - 10% szacunkowej wartości umowy w przypadku odstąpienia w pierwszym roku realizacji,
 - 10% z czterech piątych szacunkowej wartości umowy w przypadku odstąpienia w drugim roku realizacji,
 - 10% z trzech piątych szacunkowej wartości umowy w przypadku odstąpienia w trzecim roku realizacji,
 - 10% z dwóch piątych szacunkowej wartości umowy w przypadku odstąpienia w czwartym roku realizacji,
 - 10% z jednej piątej szacunkowej wartości umowy w przypadku odstąpienia w piątym roku realizacji,
 - b) za niewykonanie przez Wykonawcę robót, wynikających z harmonogramu robót, w wysokości 12% wartości niewykonanego zakresu robót, przy czym niewykonany w bieżącym kwartale zakres robót, przechodzi na następny kwartał, co nie zwalnia z prawa naliczenia kar za niewykonanie robót w tym kolejnym kwartale,

c) za opóźnienie w usunięciu wad stwierdzonych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,01% szacunkowej wartości umowy, za każdy dzień opóźnienia,

d) za opóźnienie w czasie reakcji serwisu Wykonawcy mającego na celu podjęcie działań w celu usunięcia wad stwierdzonych w okresie gwarancji i rękojmi w wysokości 0,01% szacunkowej wartości umowy, za każdy dzień opóźnienia. W przypadku gdy kary umowne nie pokryją w pełni wysokości poniesionej szkody, strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych. Zamawiający zastrzega sobie prawo do natychmiastowego odstąpienia od umowy bez ponoszenia jakichkolwiek konsekwencji finansowych lub wyłączenia z umowy części robót w terminie 14 dni w przypadku stwierdzenia naruszenia przepisów Prawa Geologicznego i Górniczego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 24 lipca 2007 roku została zawarta transakcja zakupu energii elektrycznej pomiędzy Emitentem (Nabywca) a firmą Aare – Tessin Ltd. For Electricity (Atel) z siedzibą w Olten (Szwajcaria) o wartości 988 tys. PLN.
- W dniu 17 sierpnia 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Zamawiający) a jednostką pośrednio zależną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) umowa na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez Emitenta jednego z kontaktów handlowych. Wartość umowy wynosi: 48.368 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: do dnia 20 listopada 2007 roku. Zakres i wysokość kar umownych jest adekwatna do tych jakie wynikają ze źródłowego kontraktu handlowego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 22 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał potwierdzenie otwarcia akredytywy przez kontrahenta rosyjskiego –firmę OAO Sibirska Ugolnaia Energetičeskaja Kompania SUEK. Tym samym, w związku z realizacją ostatniego warunku, umowa o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 96/2007 w dniu 01.06.2007 roku, weszła w życie.
- W dniu 14 września 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Sempra Energy Europe s.r.o. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 534 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem i jej jednostką powiązaną (Sempra Energy Europe Limited) w okresie od ostatniego raportu bieżącego w tej sprawie (RB 56/2007 z dnia 20.03.2007 roku) wynosi 10.428 tys. PLN. W tym okresie transakcją o największej wartości (2.789 tys. PLN) była transakcja z dnia 14.05.2007 roku. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej w okresie ostatnich 12 miesięcy z tymi podmiotami osiągnęła wartość 23.731 tys. PLN. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawarte z tymi kontrahentami są transakcjami krótko- i długoterminowymi z przeznaczeniem na rynek czeski i niemiecki. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych. Jako kryterium znaczącej umowy przyjęto wartość kapitałów własnych Emitenta na koniec II kwartału 2007 roku wynoszących 109.995 tys. PLN.
- W dniu 25 września 2007 roku Emitent otrzymał podpisaną umowę, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. -Wykonawca a BOT KWB Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa zespołów napędowych przenośników taśmowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 10.420 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy – do 14 miesięcy od dnia zawarcia umowy.

Kary umowne:

Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

- z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy - w wysokości 15% wartości brutto przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu zespołów napędowych – w wysokości 0,5% wartości brutto przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki, liczony od upływu ustalonego terminu dostawy,
- za zwłokę w dostarczeniu połówek sprzęgła – w wysokości 0,1% ceny jednostkowej brutto zespołu napędowego, za każdy dzień zwłoki, liczony od upływu ustalonego terminu dostawy,
- za zwłokę w przekazaniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonych w okresie gwarancji w postępowaniu reklamacyjnym - w wysokości 0,5% wartości brutto zareklamowanego przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki od upływu ustalonego terminu dostawy.

Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną:

- z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - w wysokości 15% wartości brutto przedmiotu umowy,
 - z tytułu przekroczenia terminu płatności - w wysokości odsetek ustawowych
- Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Zamawiający zachowuje prawo do wypowiedzenia umowy, bez zachowania terminu wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia przez Dostawcę postanowień umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 51.094 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 21.468 tys. PLN).

- W dniu 24 października 2007 roku podpisana została przedwstępna umowa pomiędzy Emitentem (Kupujący) a Tiefenbach Control Systems GmbH z siedzibą w Essen, Niemcy (Sprzedający). Przedmiotem umowy jest zakup przez Emitenta 49% udziałów w spółce Tiefenbach Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Radzionkowie. Łączna wartość transakcji wynosi 850 tys. EURO (ok. 3.107 tys. PLN). Tiefenbach Control Systems GmbH jest wiodącym, światowym producentem hydrauliki sterowniczej do zmechanizowanych obudów ścianowych. Podpisanie niniejszej umowy jest częścią działań mających na celu zacieśnienie współpracy pomiędzy przedsiębiorstwami grupy kapitałowej Emitenta a firmą Tiefenbach Control Systems GmbH na rynku krajowym i rynkach zagranicznych.
- W dniu 1 listopada 2007 roku zostało podpisane pomiędzy Emitentem, Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) oraz P.T. Tunnel Mining Indonesia z siedzibą w Dżakarcie (Indonezja) trójstronne porozumienie konsorcjalne. Celem podpisanego porozumienia jest między innymi:
 - udział w przetargu organizowanym przez indonezyjską firmę na wykonanie pierwszego etapu robót górniczych dla podziemnej kopalni w Indonezji,
 - przygotowanie i złożenie ostatecznej oferty oraz przyjęcie do wykonania powyższego projektu,
 - specyfikacja podziału robót pomiędzy konsorcjantami,
 - organizacja kierownictwa ostatecznego kontraktu,
 - określenie praw i obowiązków każdej ze stron porozumienia,

W ramach niniejszego porozumienia strony ustaliły także następujący podział zysku (po odliczeniu kosztów realizacji kontraktu, podatków, wydatków i innych):

- Emitent – 25%
- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – 25%
- P.T. Tunnel Mining Indonesia – 50%

Zgodnie z zapisami porozumienia w dniu 1 listopada 2007 roku została złożona oferta na wykonanie projektu. Powyższe porozumienie jest wstępem do kolejnego przedsięwzięcia, odrębnego od dotychczasowego, jakie Emitent (w przypadku wygrania przetargu) będzie realizował na rynku indonezyjskim.

UMOWY KREDYTOWE / POŻYCZKI:

- W dniu 15 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał podpisany przez drugą stronę – bank ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię gwarancyjną. Na mocy przedmiotowego aneksu zwiększeniu uległa kwota limitu do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej z 2.500 tys. Euro do 5.000 tys. Euro. Pozostałe znaczące warunki umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 23 stycznia 2007 roku Emitent (Kredytobiorca) otrzymał podpisaną ostatecznie przez drugą stronę – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowę na kredyt odnawialny w wysokości 10.000 tys. PLN. Kredyt ten zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku. Wysokość oprocentowania kredytu nie odbiega od warunków rynkowych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca zapłaci odsetki karne w wysokości czterokrotności stopy kredytu lombardowego NBP. Umowa kredytowa jest ważna do dnia 28.09.2007 roku. Aneksiem z września 2007 roku podwyższono kwotę kredytu odnawialnego do wysokości 20 mln. PLN oraz przedłużono termin spłaty do dnia 29.12.2008 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 25 stycznia 2007 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy Emitentem a jednostką pośrednio zależną – Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Na mocy niniejszego aneksu zostało ustalone nowe oprocentowanie pożyczki, które od dnia 01.01.2007 roku wynosi WIBOR 1M (z ostatniego dnia okresu odsetkowego) + marża. Pozostałe warunki umowy nie ulegają zmianie. Pożyczka została spłacona w całości w czerwcu 2007 roku.
- W dniu 14 lutego 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy Emitentem a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego, dokonano przesunięć w poszczególnych limitach (bez zmiany łącznej kwoty kredytu) w następujący sposób:
 - zwiększono kwotę korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie Emitenta – z poziomu 15 mln zł do 23 mln zł.
 - zmniejszono kwotę udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym – z poziomu 30,0 mln zł do 22 mln zł. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 1 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązany – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od

podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 14.300 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona poprzez kompensatę w maju 2007 roku.

- W dniu 5 marca 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy Emitentem a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego zwiększono limit kredytowy z 75,0 mln zł do 121,0 mln zł. W ramach kredytu wyznaczono także nowe następujące limity:
 - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30,0 mln zł,
 - kredyt obrotowy w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie Emitenta do kwoty 23,0 mln zł,
 - z przeznaczeniem na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 68,0 mln zł.W związku z podwyższeniem limitu kredytowego uległa zwiększeniu wartość zabezpieczenia spłaty kredytu w formie cesji z wierzytelności z kontraktów handlowych. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.
- W dniu 15 marca 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowa na kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony będzie na finansowanie wydatków związanych z realizacją jednego z kontraktów zagranicznych. Kredyt został udzielony na okres od 15.03.2007 do 28.09.2007 roku. Z tytułu udzielonego kredytu Emitent zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizje, których wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca zapłaci odsetki karne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kredyt został spłacony w całości.
- W dniu 26 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązaniem – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 21/2007 w dniu 29.01.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 2.500 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona w całości w sierpniu 2007 roku.

- W dniu 27 marca 2007 roku pomiędzy Emitentem i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 3.000 tys. EURO (11.615 tys. PLN). Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit Emitent zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w PLN, USD i/lub EURO. Okres trwania umowy: od 27.03.2007r. do 31.01.2008r. (okres składania zleceń) i do 29.01.2010r. (okres ważności gwarancji). Szczegółowe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 28 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 4.000 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona całości w grudniu 2007 roku.
- W dniu 2 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłaty akredytywy otwartej w związku z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki stanowi równowartość 6.066 tys. Euro (np. 23.472 tys. PLN). Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 30.11.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy oraz przewłaszczenie zapasów. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Aneks z listopada 2007 roku został przesunięty termin spłaty pożyczki na 31.12.2008 roku.
- W dniu 2 kwietnia 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Kredytodawca), umowa o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w wysokości 40.000 tys. PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta. Kredyt został udzielony na okres od 02.04.2007 do 30.06.2007 roku. Z tytułu udzielonego kredytu Emitent zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem kredytu wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny in blanco oraz poręczenie udzielone przez Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. (jednostka dominująca wobec Emitenta). Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca zapłaci odsetki karne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 26 kwietnia 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Kredytodawca), umowa kredytu nieodnawialnego w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie kontraktów handlowych realizowanych przez KOPEX S.A. Kredyt został udzielony na okres od 26.04.2007 do 29.10.2007 roku. Z tytułu udzielonego kredytu Emitent zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. W przypadku powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca będzie zobowiązany zapłacić odsetki karne obowiązujące w BPH na dzień wystąpienia zadłużenia przeterminowanego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kredyt został spłacony w całości.
- W dniu 11 maja 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanym – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi 5.100 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 31.12.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona w całości w grudniu 2007 roku.
- W dniu 15 maja 2007 roku została udzielona pożyczka przez Emitenta (pożyczkodawca) podmiotowi powiązanemu – Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi 79.400 tys. PLN Spłata pożyczki nastąpi w pierwszej kolejności w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 31.12.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy poręczony przez ZZM S.A. wraz z deklaracją wekslową. W przypadku opóźnienia w spłacie kwoty pożyczki i/lub odsetek umownych, pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Emitenta odsetek karnych w wysokości odsetek ustawowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona w całości w grudniu 2007 roku.
- W dniu 21 maja 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowa kredytu nieodnawialnego w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie wydatków związanych z realizacją przez Emitenta kontraktów handlowych. Kredyt został udzielony na okres od 21.05.2007 do 28.12.2007 roku. Z tytułu udzielonego kredytu Emitent zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem spłaty kredytu wraz z odsetkami i kosztami są: nieodwołalna stała instrukcja płatnicza dla Banku BGK do przekazywania

na wskazany rachunek w Fortis Bank Polska S.A. – 50% każdej płatności należności Emitenta z tytułu realizacji kontaktu handlowego oraz weksel własny in blanco i oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji. W przypadku powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca będzie zobowiązany zapłacić odsetki karne, w wysokości dwukrotności stopy oprocentowania ustalonej w umowie. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Kredyt został spłacony w całości.

- W dniu 25 maja 2007 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a firmą BOWIM S.A. z siedzibą w Sosnowcu (pożyczkobiorca), z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosi 13.250 tys. PLN i zostanie przekazana pożyczkobiorcy po złożeniu zabezpieczeń, natomiast spłata pożyczki nastąpi w terminie do dnia 31 sierpnia 2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest przelew wierzytelności pożyczkobiorcy od Fabryki Maszyn i Urzędzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta), wynikających z umowy handlowej pomiędzy tymi podmiotami. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Pożyczka została spłacona w całości w czerwcu 2007 roku.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pożyczki pomiędzy KOPEX Equity Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) – jednostką zależną od Emitenta, a Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (pożyczkodawca) z siedzibą w Zabrze – jednostką dominującą wobec Emitenta z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Kwota pożyczki wynosi 1.000 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 28.05.2008 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Z tytułu niespłaconej w terminie pożyczki pożyczkodawcy przysługują odsetki za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Aneks z grudnia 2007 roku przedłużył termin spłaty pożyczki do dnia 31.03.2008 roku. Pożyczka została spłacona w całości.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązaniem – Fabryką Maszyn i Urzędzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kwota pożyczki wynosi 13.250 tys. PLN i zostanie przekazana do dwóch dni roboczych od podpisania umowy pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń spłaty pożyczki. Zgodnie z przedmiotową umową spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 31.12.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy oraz przewłaszczenie na rzecz pożyczkodawcy towarów. W przypadku opóźnienia w spłacie kwoty pożyczki i/lub odsetek umownych, pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Emitenta odsetek karnych w wysokości odsetek ustawowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 29 czerwca 2007 roku został podpisany pomiędzy Emitentem a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks nr 6 do umowy o linię gwarancyjną z dnia 10.06.2005 roku. Na mocy aneksu nr 6 został wydłużony okres, w jakim Emitent będzie upoważniony do składania zleceń związanych z wykorzystaniem linii gwarancyjnej do dnia 30.06.2008 roku. Jednocześnie aneks zwiększył limit linii gwarancyjnej z kwoty 5.000 tys. EURO do kwoty 7.000 tys. EURO.
- W dniu 29 czerwca 2007 roku został podpisany pomiędzy Emitentem a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks nr 1 do umowy o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w wysokości 40.000 tys. PLN z dnia 02.04.2007 roku. Na mocy aneksu nr 1 został wydłużony do dnia 30.06.2008 roku okres, w jakim Emitent będzie mógł korzystać z kredytu. Pozostałe warunki umowy nie ulegają zmianom.
- W dniu 29 czerwca 2007 roku Emitent zawarł aneks nr 4 do umowy kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego z dnia 30.06.2006 roku na kwotę 121.000 tys. PLN, udzielonego przez bank PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie. Na mocy aneksu ustala się termin obowiązywania umowy do dnia 30.06.2010 roku. Ponadto zmianie uległa wysokość limitów na poszczególne produkty: kredyt w rachunku bieżącym 44 mln. PLN.; kredyt obrotowy na zabezpieczenie płatności z akredytyw 11 mln. PLN; gwarancje bankowe 65 mln. PLN.
- W dniu 3 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez bank umowy z dnia 02.07.2007 roku o linię kredytową wielocelową wielowalutową. Umowa została zawarta pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Kredytodawca). Przedmiotem umowy jest kredyt w formie linii wielocelowej wielowalutowej z przeznaczeniem na gwarancje i akredytywy do równowartości maksymalnej kwoty 20.000 tys. PLN. Prowizje od wysokości udzielonej gwarancji lub akredytywy pobierane są kwartalnie, a ich wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 9 lipca 2007 roku została zawarta pomiędzy Emitentem a Fortis Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie umowa o linię kredytową odnawialną z przeznaczeniem na gwarancje bankowe: przetargowe, dobrego wykonania umowy, płatności, zwrotu zaliczki do łącznej kwoty 10.000 tys. PLN lub równowartości w innych walutach. Prowizje od wysokości udzielonej gwarancji naliczane są za każdy rozpoczęty kwartał jej obowiązywania i są pobierane kwartalnie, a ich wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Okres udostępnienia kredytu: do dnia 27 maja 2008 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 17 września 2007 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkodawca) a jednostką pośrednio zależną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Pożyczkobiorca), z przeznaczeniem na finansowanie realizacji umowy handlowej. Kwota pożyczki wynosi 22.000 tys. PLN i zostanie przekazana do dwóch dni roboczych od pisemnego wystąpienia Pożyczkobiorcy pod warunkiem ustanowienia zabezpieczeń spłaty pożyczki. Zgodnie z przedmiotową umową spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 30.11.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Zabezpieczeniem spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny Pożyczkobiorcy oraz możliwość potrącenia zobowiązań z tytułu pożyczki z należnościami przysługujących TAGOR S.A. z umowy handlowej. W przypadku opóźnienia w spłacie kwoty pożyczki i/lub odsetek umownych, pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Emitenta odsetek karnych w

wysokości odsetek ustawowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent zawarł czternaście umów (wraz z bieżącą) z TAGOR S.A. o łącznej wartości 550.360 tys. PLN, w ramach których znajduje się osiem umów pożyczek o łącznej wartości ok. 164.022 tys. PLN, w których pożyczkodawcą był Emitent (dwie pożyczki o łącznej wartości 16.800 tys. PLN, o udzieleniu których Emitent informował w raportach bieżących RB 47/2007 w dniu 02.03.2007 roku oraz RB 60/2007 w dniu 27.03.2007 roku zostały spłacone w całości) oraz sześć umów handlowych o wartości 386.338 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie z tym kontrahentem w raporcie bieżącym RB 201/2007 opublikowanym w dniu 17.08.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród wszystkich zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa handlowa o wartości 175.168 tys. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 opublikowanym w dniu 16.02.2007 roku. Aneksiem z września 2007 roku przedłużono termin spłaty pożyczki do 30.04.2008 roku.

- W dniu 16 listopada 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkobiorca) a Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) - Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna celowa o wartości 52.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – do dnia 30.06.2008 roku. Kwota pożyczki zostanie przekazana na podstawie odrębnych dyspozycji wydanych przez KOPEX S.A. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty, w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Brak jest w umowie zapisów dotyczących zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Łączna wartość umów zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Emitentem a ZZM S.A. wynosi 196.032 tys. PLN (wraz z aktualną), przy czym przedmiotowa umowa jest kolejną - piątą umową pożyczki zawartą pomiędzy tymi podmiotami. O poprzedniej umowie, w tym o umowie o największej wartości, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a ZZM S.A., Emitent informował w raporcie bieżącym RB 257/2007 w dniu 11.10.2007 roku. Pożyczka została spłacona w całości w grudniu 2007 roku.
- W dniu 19 listopada 2007 roku została zawarta pomiędzy KOPEX S.A., a PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie umowa pożyczki, w ramach której bank udzielił Emitentowi pożyczki celowej w kwocie 50.000 tys. PLN z przeznaczeniem na zakup akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium (Niemcy). Ostateczny termin spłaty pożyczki to 30.06.2008 roku. Kwota pożyczki będzie wypłacana na podstawie odrębnych dyspozycji wydawanych przez KOPEX S.A. Z tytułu udzielonej pożyczki Emitent zapłaci Bankowi odsetki w wysokości WIBOR 1M powiększone o marżę p.a. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest:
 1. zastaw rejestrowy na rzecz Banku na 1.285.406 sztukach akcji na okaziciela serii A Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A., będących własnością KOPEX S.A., które stanowią 97,57% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów na WZA ZZM S.A. Wartość ewidencyjna tych aktywów w księgach rachunkowych Emitenta na dzień 31.10.2007 roku wynosi 956.229 tys. PLN.,
 2. przelew na rzecz Banku praw z tytułu roszczeń o wypłatę środków pieniężnych z tytułu dywidendy z osiągniętego zysku netto za 2007 rok przez ZZM S.A.,
 3. oświadczenie Emitenta o poddaniu się egzekucji do kwoty 100.000 tys. PLN.Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w

tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały jeszcze cztery umowy z PKO BP S.A. Łączna wartość umów z tego okresu (wraz z aktualną) wynosi ok. 147.592 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie z PKO BP S.A. w raporcie bieżącym RB 258/2007 w dniu 11.10.2007 roku. Umowami o największej (identycznej) wartości, spośród zawartych w tym okresie jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 54/2007 w dniu 16.03.2007 roku oraz w aktualnym raporcie bieżącym. Pomiędzy Emitentem a PKO BP S.A. nie istnieją żadne inne powiązania, poza wymienionymi powyżej.

ZNACZĄCE UMOWY – JEDNOSTKI ZALEŻNE

- W dniu 3 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa odlewów. Wartość umowy wynosi 100 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy do dnia 15.03.2007 roku.
Kary umowne:
 - 10% wartości netto przedmiotu umowy – za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy),
 - 0,3% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy – za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego),
 - 1% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy – za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad (na rzecz Zamawiającego).Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.
- W dniu 3 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Bobrek-Centrum” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa elementów segmentu rusztowin przesiewacza. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie zamówień składanych przez Zamawiającego. Maksymalna wartość umowy wynosi 125 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 8 tygodni od otrzymania zamówienia od Zamawiającego.
Kary umowne:
 - a) za odstąpienie od umowy: 10% wartości umownej brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu lub 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy,
 - b) za zwłokę w realizacji umowy: 0,1% wartości brutto umownej towaru określonego każdorazowo w zamówieniu, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.Okres gwarancji dla przedmiotu zamówienia wynosi 6 miesięcy od daty odbioru tego przedmiotu. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Halemba”

(Zamawiający), której przedmiotem są usługi górnicze. Wartość umowy wynosi 142 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 15.03.2007 roku.

Kary umowne:

a) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego,

b) za zwłokę w nieterminowym wykonaniu umowy – w wysokości 0,2% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,

c) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,2%

wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wad, w przypadku przerwania prac objętych umową w wyniku rozwiązania umowy z winy Wykonawcy – w wysokości kosztów poniesionych przez Zamawiającego. Niezależnie od kar umownych przewidzianych umową, strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych do wysokości faktycznie poniesionych strat.

- W dniu 17 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” oraz KWK „Chwałowice” (Zamawiający), której przedmiotem są odpowiednio dostawy agregatu próżniowego oraz wirówki wraz z montażem. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” wynosi 140 tys. PLN (netto). Umowa ta została zrealizowana do dnia 31.12.2006 roku. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Chwałowice” wynosi 215 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.03.2007 roku. Kary umowne (umowa z KW S.A. KWK „Rydułtowy-Anna”):

a) za odstąpienie od umowy – Strona odstępująca jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości umowy, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność

b) w przypadku niedotrzymania terminu realizacji przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,1% wartości umowy. Okres gwarancji: 24 miesiące licząc od daty dostawy (z wyłączeniem silnika elektrycznego)

Kary umowne (umowa z KW S.A. KWK „Chwałowice”):

a) za każdy dzień opóźnienia w realizacji przedmiotu umowy ponad termin – w wysokości 0,5% wartości umowy,

b) za każdą jedną godzinę opóźnienia ponad termin w wykonaniu usługi serwisowej – w wysokości 0,1 % wartości umowy,

c) za każdy jeden dzień opóźnienia ponad termin w usunięciu wad i usterek, które wyniknęły przy odbiorze przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wartości umowy.

Okres gwarancji: 12 miesięcy od daty rozpoczęcia eksploatacji, lecz nie później niż 18 miesięcy od daty dostawy, za wyjątkiem części szybkozużywających się. Niezależnie od kar umownych przewidzianych w umowach, strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych do wysokości faktycznie poniesionych strat.

- W dniu 29 stycznia 2007 roku Emitent otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. Centralny Zakład Odwadniania Kopalń (Zamawiający). Łączna wartość przedmiotowych umów wynosi 3.750 tys. PLN (netto). Przedmiotem umowy o największej wartości jest dzierżawa 2 agregatów głębinowych wraz z osprzętem. Okres realizacji przedmiotowych umów: do dnia 31.12.2007 roku. Brak jest w umowie

zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 2 lutego 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach zawartych pomiędzy Kopex- FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający. Przedmiotem umów jest dostawa bębnow do przenośników taśmowych zwałowarki i wózka zrzutowego. Wartość pierwszej z umów wynosi 1.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.08.2007 roku. Wartość drugiej z umów wynosi 754 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 30.05.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) – 10% wartości brutto przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) – 0,3% wartości brutto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad (na rzecz Zamawiającego) – 1% wartości brutto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.

- W dniu 5 lutego 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie komory podszybia szybu. Wartość umowy wynosi 134 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 1 miesiąc od daty przekazania frontu robót.

Kary umowne:

- a) za odstąpienie od umowy – Wykonawca jest zobowiązany do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wynagrodzenia umownego za roboty od których odstąpiono, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,
- b) z tytułu nieterminowego wykonania umowy – 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- c) za zwłokę w usunięciu usterek i wad stwierdzonych przy odbiorze – 0,1% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki liczony od dnia wyznaczonego na usunięcie wad. Gdy Zamawiający odstąpi od umowy z przyczyn od niego zależnych zobowiązany będzie zwrócić Wykonawcy równowartość kosztów poniesionych na realizację przedmiotu umowy do dnia wypowiedzenia umowy. Niezależnie od kar umownych przewidzianych w umowie, strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych do wysokości faktycznie poniesionych strat. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 8 marca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Murcki” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie drażenia pochylni i chodników w KWK „Murcki”. Wartość umowy wynosi 7.549 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do 8 miesięcy od daty przekazania (przez kopalnię) frontu robót.

Kary umowne:

a) z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy dla każdej ze stron, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,

b) z tytułu zwłoki w realizacji robót – 0,2% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w realizacji robót, lecz nie więcej niż 10% wartości przedmiotu umowy,

c) z tytułu zwłoki w usunięciu wad – 0,2% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad.

Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 15 marca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa urządzeń do zwałowarki. Wartość umowy wynosi 1.812 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 13.07.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) – 10% wartości brutto przedmiotu umowy,

- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) – 0,2% wartości brutto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,

- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 0,3% wartości brutto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.

- W dniu 30 marca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisanej umowie pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Zamawiający) a firmą Sandvik Miting and Construction Sp. z o.o. z siedzibą w Tychach (Wykonawca), której przedmiotem jest zakup i dostawa kombajnu chodnikowego. Wartość umowy wynosi 9.775 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 16.04.2007 roku.

Kary umowne:

a) za odstąpienie od umowy – 10% wartości umowy,

b) za zwłokę w realizacji umowy – 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki, jednak nie więcej niż 10% wartości umowy; Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 4 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy KOPEX –FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa odlewów i wałków. Wartość umowy wynosi 200 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.09.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) – 10% wartości netto przedmiotu umowy,

- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) – 0,3% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
 - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 1% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.
- W dniu 10 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pożyczki pomiędzy PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) – jednostką pośrednio zależną od Emitenta, a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (pożyczkodawca) z siedzibą w Zabrzu – jednostką dominującą wobec Emitenta z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Kwota pożyczki wynosi 1.000 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 31.12.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest cesja warunkowa. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
 - w dniu 11 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) a firmą BOT Elektrownia Opole S.A. z siedzibą Brzeziu k. Opola na dostawę, montaż i uruchomienie przesiewacza. Wartość umowy wynosi 288 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy – do dnia 12.05.2007 roku.
Kary umowne:
 - z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (na rzecz Zamawiającego) lub po stronie Zamawiającego (na rzecz Wykonawcy) – w wysokości 10% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto,
 - za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,5% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto liczony za każdy dzień zwłoki,
 - za zwłokę w usuwaniu wad – w wysokości 0,5% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto liczony za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego przez Zamawiającego na usunięcie wad. Okres gwarancji: 24 miesiące – liczone od daty podpisania protokołu odbioru.
 - W dniu 26 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Staszic” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa i zabudowa kruszarki. Wartość umowy wynosi 450 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 5 miesięcy od daty zawarcia umowy.
Kary umowne:
 - a) z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy dla każdej ze stron, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,
 - b) z tytułu opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy – 0,1% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, nie więcej jednak niż 10% kwoty kontraktowej,
 - c) z tytułu zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze – 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki.
 Okres gwarancji: 24 miesiące, liczony od daty uruchomienia, jednak nie dłużej niż 30 miesięcy od daty produkcji. Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody

przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 30 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie konsorcjum zawartej pomiędzy KOPEX FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) a FUGO S.A. z siedzibą w Koninie, na realizację dostaw zespołów i części konstrukcyjnych nadwozia wózka zrzutowego oraz kompletnego wozu kablowego zwałowarki dla BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający. Wartość umowy przypadająca na KOPEX –FAMAGO Sp. z o.o. wynosi 3.295 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.08.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy – 10% wartości brutto przedmiotu umowy,
 - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) – 0,3% wartości brutto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
 - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 0,05% wartości brutto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki, liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 30 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy KOPEX –FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni – Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa koła czepakowego do koparki. Wartość umowy wynosi 290 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.11.2007 roku.
- Kary umowne:
- za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) – 10% wartości netto przedmiotu umowy,
 - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) – 0,25% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
 - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 0,25% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.
- W dniu 22 maja 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy konsorcjum firm Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Zofiówka” (Zamawiający). Przedmiotem umowy są specjalistyczne usługi górnicze, obejmujące drażenie upadowej taśmowej do poziomu 1110 metrów i upadowej równoległej do poziomu 1110 metrów wraz z przecinkami o łącznym zakresie 4030 metrów bieżących. Wartość umowy wynosi 47.829 tys. PLN (netto) i przewiduje się, że na każdego z konsorcjantów przypadnie około połowa tej kwoty,

jednak na chwilę obecną strony nie ustaliły jeszcze szczegółowego zakresu podziału robót. Okres realizacji umowy: 42 miesiące od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

- 0,005% wartości umowy brutto za każdy nie wykonany 1 mb postępu poniżej 225 mb/kwartał. Zamawiający może odstąpić od umowy w przypadku:

- a) uzyskania przez Wykonawcę podczas drążenia każdej z upadowych do poziomu 1110 m poza strefami uskokowymi postępu niższego od 225 mb/kwartał,
- b) naruszenia przez Wykonawcę przepisów Prawa GIG i BHP oraz naruszenia zasad techniki górniczej. Wówczas naliczona zostanie dodatkowo kara umowna w wysokości 10% wartości nie wykonanego zakresu umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 4 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Chwałowice” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie wyrobisk górniczych. Wartość umowy wynosi 1.449 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 4 miesiące od daty przekazania frontu robót.

Kary umowne:

- a) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy – 10% wartości netto umowy,
 - b) za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy – 0,1% wartości netto robót za każdy dzień opóźnienia robót w stosunku do terminów ich zakończenia,
- Zamawiający może dochodzić odszkodowania przewyższającego wartości kar umownych do wysokości faktycznie poniesionej szkody. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał umowę ostatecznie podpisaną przez drugą stronę, zawartą pomiędzy KOPEX S.A. a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Zofiówka” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa kompletnego przenośnika zgrzeblowego ścianowego. Wartość umowy wynosi 4.080 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 31.08.2007 roku. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości umowy. Gwarancja dobrego wykonania umowy – w wysokości 5% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 13 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) – Lider konsorcjum a PRS Wschód Sp. z o.o. –Konsorcjant – umowy realizacyjnej. Przedmiotowa umowa realizacyjna została zawarta w związku z umową, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 93/2007 w dniu 22.05.2007 roku. W ramach przedmiotowej umowy realizacyjnej dokonano podziału rzeczowego i finansowego pomiędzy konsorcjantami – prac będących przedmiotem umowy źródłowej. Wartość wynagrodzenia jaka przypadła na PBSz S.A. wynosi 24.445 tys. PLN. Pozostałe warunki umowy realizacyjnej są zgodne z umowa źródłową.

- W dniu 27 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) – Dostawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Zakład Logistyki Materiałowej (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa wirnika kruszarki. Wartość umowy wynosi 150 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: czerwiec 2007.

Kary umowne:

- w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy lub w przypadku upływu terminu na jaki została zawarta umowa, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanych dostaw,
 - w przypadku zwłoki w dostawie dłuższej niż 10 dni, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 0,3% wartości brutto niezrealizowanej dostawy za każdy dzień zwłoki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 27 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Knurów” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie projektu budowlanego ciągu technologicznego wzbogacenia miałów surowych. Wartość umowy wynosi 171 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 7 miesięcy.
Kary umowne:
 - a) za niedotrzymanie terminu realizacji umowy – 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki, nie więcej jednak niż 10% wartości przedmiotu umowy,
 - b) za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy lub Zamawiającego – 10% wartości umowy na rzecz Zamawiającego lub Wykonawcy. Wykonawca jest odpowiedzialny materialnie względem Zamawiającego za wady projektów, zmniejszającego jego wartość lub użyteczność, które mogą spowodować konieczność zwiększenia kosztu robót wykonawczych w stosunku do założonych w kosztorysach inwestorskich. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 3 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej z dniem 28.06.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy Kopex- FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Pożyczkobiorca a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot dominujący wobec Emitenta) – Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w wysokości 25.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – 31 grudnia 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczone będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 4 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie z dnia 22.06.2007 roku zawartej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) – Dostawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Zakład Logistyki Materiałowej (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa wirówki odwadniającej dla KWK „Borynia”. Wartość umowy wynosi 238 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 31.08.2007r.
Kary umowne:
 - w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy lub w przypadku niezrealizowania dostawy i wygaśnięcia umowy na skutek upływu terminu na który została zawarta, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanych dostaw,
 - w przypadku zwłoki w dostawie dłuższej niż 10 dni, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 0,1% wartości brutto niezrealizowanej dostawy za każdy dzień zwłoki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 9 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej z dniem 27.06.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) – Pożyczkobiorca a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot dominujący wobec Emitenta) – Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w wysokości 30.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – 31 grudnia 2010 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 9 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej z dniem 09.07.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) PBSz – Pożyczkobiorca a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot dominujący wobec Emitenta) ZZM – Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w wysokości 10.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – do dnia 31 grudnia 2012 roku, w 60-miesięcznych równych ratach począwszy od dnia 31.01.2008 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 23 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej dnia 20.07.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Pożyczkodawca a KOPEX Odlewania Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Pożyczkobiorca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna o wartości przekraczającej 25% kapitałów własnych Emitenta z przeznaczeniem na sfinalizowanie zakupu przez KOPEX Odlewnia Sp. z o.o. zorganizowanej części przedsiębiorstwa odlewni. Termin spłaty pożyczki – 31.12.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 26 lipca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisanej dnia 25.07.2007 roku pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – ZZM, a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, umowie o udzielenie gwarancji bankowej zwrotu zaliczki do wysokości kwoty 685 tys. Euro (2.594 tys. PLN) ważnej na okres 3 miesięcy od dnia wystawienia. Gwarancja została wystawiona na rzecz kontrahenta rosyjskiego na zabezpieczenie zobowiązań ZZM wynikających z realizacji dostawy górniczego kombajnu ścianowego

wraz z wyposażeniem dodatkowym. Prowizja z tytułu udzielonej gwarancji naliczana jest od kwoty udzielonej gwarancji, a jej wartość nie odbiega od warunków rynkowych. Zabezpieczeniem umowy jest przelew środków pieniężnych na rachunek PKO BP S.A. w wysokości 2.831 tys. PLN. Przelane środki podlegają waloryzacji według ustalonej stopy procentowej.

- W dniu 1 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej dnia 31.07.2007 roku pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Gwarant, a spółką KWADRAT Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrzu – Realizujący, w ramach której Realizujący przeprowadzi czynności zmierzające do pozyskania materiału stalowego oraz zajmie się organizacją logistyczną, a Gwarant zdeponuje na rachunku typu escrow środki pieniężne będące zabezpieczeniem transakcji. Wartość umowy wynosi 9.226 tys. USD (25.514 tys. PLN). Termin wykonania umowy – do 30 listopada 2007 roku. Wartość kar umownych nie przekracza 10% wartości umowy. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta – ZZM S.A. i TAGOR S.A. dodatkowo złożyły w firmie KWADRAT Sp. z o.o. zamówienia na dostawę materiałów o wartości 9.765 tys. PLN.
- W dniu 2 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Staszic” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa kombajnu ścianowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 4.585 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 16 sierpnia 2007 roku.
Kary umowne:
 - a) z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 10% wartości netto przedmiotu umowy dla każdej ze stron, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które druga strona ponosi odpowiedzialność (dotyczy Wykonawcy i Zamawiającego),
 - b) z tytułu opóźnienia w dostarczeniu przedmiotu umowy – 0,2% wartości netto przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki (dotyczy Wykonawcy),
 - c) z tytułu opóźnienia w odbiorze przedmiotu umowy – 0,2% wartości netto przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki (dotyczy Zamawiającego),Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych kodeksu cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 2 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej dnia 31.07.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Pożyczkodawca a KOPEX Odlewania Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Pożyczkobiorca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna o wartości 1.500 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – 31.10.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 3 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Południe

KWK „Marcel” (Zamawiający). Przedmiotem pierwszej umowy jest wykonanie i dostawa pompy próżniowej. Wartość umowy wynosi 175 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 12 tygodni od dnia zawarcia umowy. Przedmiotem drugiej umowy jest wykonanie i dostawa odwadniarki. Wartość umowy wynosi 175 tys. PLN. Okres realizacji tej umowy: 8 tygodni od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

- a) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie umowy – 0,1% przysługującego Wykonawcy wynagrodzenia za każdy dzień zwłoki,
- b) za odstąpienie od umowy z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność jedna ze stron, strona ta jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 14 sierpnia 2007 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkobiorca) a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna o wartości 20.400 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – 31.10.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty, w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 14 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej w dniu 13.08.2007 roku pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach – jednostka pośrednio zależna od Emitenta (Kredytobiorca) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowie na kredyt obrotowy odnawialny w wysokości 20.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony będzie na finansowanie bieżącej działalności TAGOR S.A. Kredyt został udzielony na okres do dnia 07.06.2008 roku. Z tytułu udzielonego kredytu TAGOR S.A. zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję, których wysokość nie odbiega od warunków rynkowych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca zapłaci odsetki karne nie odbiegające od poziomu rynkowego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 17 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Wykonawca, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Mysłowice-Wesoła” oraz KWK „Wujek” – Zamawiający. Przedmiotem umowy ramowej z KHW KWK „Mysłowice-Wesoła” są naprawy bieżące podzespołów kombajnów ścianowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 8.035 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: od dnia 19.07.2007 do 18.07.2011. Przedmiotem umowy z KHW KWK „Wujek” jest dzierżawa kombajnu ścianowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 687 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy – do dnia 10.09.2007 roku. Opis dla umowy o największej wartości, tj. umowy z KHW KWK „Mysłowice-Wesoła”:
Kary umowne:

a) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, Zamawiający może naliczyć karę umowną w wysokości:

- 10% wartości brutto umowy wykonawczej,

- 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu określonego w zamówieniu częściowym przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki – 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze, za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia uzgodnienia na usunięcie wad

b) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, z wyłączeniem przypadku ujętego w np. 145 PZP, Wykonawca może naliczyć karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Zamawiający zastrzega sobie prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego powyższe kary umowne, gdy kary umowne nie pokryją wyrządzonej szkody. Niezrealizowanie przez Zamawiającego w czasie trwania umowy zamówień częściowych na usługi objętych przedmiotową umową, nie powoduje powstania po stronie Wykonawcy żadnych roszczeń. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 20 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie z dnia 06.08.2007 roku zawartej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) – Wykonawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Jas Mos” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa wraz z zabudową przesiewaczy wibracyjnych. Wartość umowy wynosi 697 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.10.2007r.

Kary umowne:

- w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – w wysokości 10% ceny brutto,

- w przypadku zwłoki w dostawie, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 0,1% ceny brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji,

- w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych w przedmiocie umowy, Zamawiający może naliczyć odsetki karne w wysokości 0,1% ceny brutto za każdy dzień zwłoki w stosunku do uzgodnionego terminu usunięcia usterek. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 20 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Mysłowice-Wesoła” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie robót górniczych. Wartość umowy wynosi 810 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do 3 miesięcy od daty przekazania (przez kopalnię) frontu robót.

Kary umowne:

a) z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy dla każdej ze stron, jeżeli

odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które odpowiedzialność ponosi druga ze stron,

b) z tytułu zwłoki w wykonaniu przedmiotu umowy – 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki

c) z tytułu zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze – 0,1% wartości przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad. Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Zamawiający zachowuje prawo rozwiązania umowy bez zachowania okresu wypowiedzenia w przypadku rażącego naruszenia przez Wykonawcę postanowień umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 22 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie dzierżawy podpisanej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Wydzierżawiający, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Wieczorek” – Dzierżawca. Przedmiotem umowy jest dzierżawa kombajnu ścianowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 502 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy – do dnia 15.11.2007 roku.

Kary umowne:

a) Wydzierżawiający może obciążyć Dzierżawcę karą:

- za nie zwrócenie do 14 dni części, których brakowało przy zwrocie kombajnu w wysokości 100% wartości nowych części, obowiązującej w dniu rozliczenia,
- za odstąpienie przez Wydzierżawiającego od umowy z powodu okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Dzierżawca – w wysokości 10% wartości umowy,
- za każdy dzień zwłoki w odbiorze przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wartości umowy, ale nie więcej niż 10% wartości umowy

b) Dzierżawca może obciążyć Wydzierżawiającego karą:

- za odstąpienie przez Dzierżawcę od umowy z powodu okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Wydzierżawiający – w wysokości 10% wartości umowy,
- za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wartości umowy, ale nie więcej niż 10% wartości umowy
- za zwłokę w przystąpieniu do usuwania usterek lub zwłokę w jej usunięciu – w wysokości 1 tys. zł za każdą

godzinę zwłoki. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 30 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy dzierżawy pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) (Wydzierżawiający) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” (Dzierżawca), której przedmiotem jest dzierżawa kombajnu ścianowego. Wartość umowy wynosi 269 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 60 dni.

Kary umowne:

każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości umowy, jeżeli odstąpienie od umowy nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,

Wydzierżawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za nie zwrócenie w terminie 7 dni brakujących elementów lub zapłacić za nie zgodnie z obowiązującym cennikiem po uwzględnieniu okresu eksploatacji. W pozostałym przypadku strony uzgodnią wysokość odszkodowania. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZMZ S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 11.048 tys. PLN.

- W dniu 30 sierpnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Murcki” oraz KWK „Wujek” - Zamawiający. Przedmiotem umowy ramowej z KHW KWK „Murcki” są naprawy bieżące podzespołów kombajnów ścianowych własnych kopalń. Wartość przedmiotu umowy wynosi 8.035 tys. PLN (netto). Okres trwania umowy - do dnia 18.07.2011 roku. Przedmiotem umowy ramowej z KHW KWK „Wujek” są naprawy bieżące podzespołów kombajnów

ścianowych własnych kopalń. Wartość przedmiotu umowy wynosi 8.035 tys. PLN (netto). Okres trwania umowy - do dnia 18.07.2011 roku.

Kary umowne (dla każdej z umów):

a) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (z winy Wykonawcy), Zamawiający może naliczyć, a Wykonawca zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej,

b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień cząstkowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu określonego w zamówieniu cząstkowym przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki,

c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień cząstkowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze, za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia uzgodnienia na usunięcie wad. Wady usuwane będą bezpłatnie,

d) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, z wyłączeniem przypadku ujętego w art.145 PZP, Wykonawca może naliczyć, a Zamawiający zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Zamawiający zastrzega sobie prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wartość wyżej wymienionych kar umownych, gdy kary umowne nie pokryją wyrządzonej szkody. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 3 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Murcki" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa, montaż i uruchomienie przesiewaczy wibracyjnych. Wartość umowy wynosi 247 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 90 dni od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości:

- 10% wartości brutto umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodów za które odpowiada Wykonawca,

- 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu przedmiotu umowy, nie więcej jednak niż 10% wartości umowy,

- 0,1% za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze.

b) Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną w wysokości:

- 10% wartości umowy, gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodów za które odpowiada Zamawiający,

- 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki w odbiorze przedmiotu umowy.

Okres gwarancji: 12 miesięcy, liczony od daty uruchomienia urządzeń na stanowisku pracy. Okres gwarancji wydłuża się o czas wykonywanych napraw gwarancyjnych. Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) - Sprzedający, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK Zakład Logistyki Materiałowej - Kupujący. Przedmiotem pierwszej umowy o wartości 234 tys. PLN (netto) jest dostawa wirówki odwadniającej. Okres realizacji umowy - do dnia 31.10.2007 roku. Przedmiotem drugiej umowy o wartości 194 tys. PLN (netto) jest dostawa kruszarki udarowo-pierścieniowej. Okres realizacji umowy – do końca października 2007 roku.

Kary umowne (dla każdej z umów):

a) jeżeli dostawa nie nastąpi, bądź zwłoka w dostawie będzie dłuższa niż 10 dni, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto nie zrealizowanej dostawy za każdy dzień zwłoki; po bezskutecznym upływie 10 dni, o których mowa powyżej, kara umowna naliczana jest od dnia wskazanego przez Kupującego jako dzień dostawy;

b) w przypadku odstąpienia przez Kupującego od umowy z przyczyn leżących po stronie Sprzedawcy, a także w przypadku gdy Sprzedający nie zrealizował zamówienia, a umowa wygasła na skutek upływu terminu, na jaki była zawarta, Kupujący może naliczyć, a Sprzedający zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto nie zrealizowanych dostaw. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisanej w dniu 05.09.2007 roku umowie pożyczki pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od ZZM S.A. i pośrednio zależna od Emitenta) - Pożyczkobiorca a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna w wysokości 30.000 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na okres od 05.09.2007 roku do 31.12.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono w oparciu o stawkę zmienną WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 12 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Pniówek”- Zamawiający. Przedmiotem pierwszej umowy o wartości 343 tys. PLN (netto) jest modernizacja zbiornika wyrównawczego węgla. Okres realizacji umowy - do dnia 28.02.2008 roku. Przedmiotem drugiej umowy o wartości 278 tys. PLN (netto) jest modernizacja zbiornika przesypowego. Okres realizacji umowy – do dnia 28.02.2008 roku.

Kary umowne (dla każdej z umów):

Wykonawca zostanie obciążony kwotą 0,1% wartości umowy netto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony w umowie termin ukończenia prac (pod warunkiem nie wystąpienia przestoju z winy Zamawiającego),

Zamawiający ma prawo wypowiedzieć umowę w trybie natychmiastowym w przypadku naruszenia przez Wykonawcę przepisów Prawa Geologicznego i Górnictwa, BHP lub niedotrzymania warunków umowy w zakresie rzeczowym i terminowym. W tym przypadku zostanie naliczona kara umowna na w stosunku do Wykonawcy w wysokości 10% wartości umowy netto. Jeżeli kary umowne nie pokryją szkody, Zamawiający może domagać się odszkodowania uzupełniającego na zasadach kodeksu cywilnego. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 14 września 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkobiorca) a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna celowa o wartości 10.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki - 31.12.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc,

za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty, w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Brak jest w umowie zapisów dotyczących zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 17 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu - Sprzedający, a ING Lease (Polska) Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie - Kupujący. Przedmiotem umowy jest dostawa wraz z montażem przenośnika pionowego z układem zsuwni i systemem wygarniaczy ścierów. Korzystającym będzie firma CARBO -KOKS Sp. z o.o. z siedzibą w Tworogu. Wartość umowy wynosi 720 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 19.01.2008 roku. Sprzedający ubezpieczy przedmiot umowy i bezwarunkowo dostarczy do Kupującego polisę ubezpieczeniową zawartą na zaakceptowanych przez Kupującego warunkach. Kary umowne - brak. Gwarancja: 12 miesięcy (za wyjątkiem części szybkozużywających się wskazanych w DTR) od daty uruchomienia, jednak nie dłużej niż 18 miesięcy od daty dostawy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 17 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex - FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Sprzedający a BOT Elektrownia Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostawa bębnow dla przenośników. Wartość umowy wynosi 1.138 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 31.03.2008 roku, lecz nie wcześniej niż przed 01.03.2008r.

Kary umowne:

1. Sprzedający zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

- za zwłokę w terminowym wykonaniu przedmiotu umowy - w wysokości 0,2% wartości netto całości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki w stosunku do wyznaczonego terminu wykonania umowy,
- za zwłokę w usunięciu wad i usterek stwierdzonych przy odbiorze dostawy lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,2% wartości netto całości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczonej od uzgodnionego przez strony terminu usunięcia wady lub usterki,
- za rozwiązanie ze skutkiem natychmiastowym umowy lub jej części, z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego
- w wysokości 10% wartości netto całości przedmiotu umowy.

2. Zamawiający zapłaci Sprzedającemu karę umowną za rozwiązanie umowy ze skutkiem natychmiastowym umowy lub jej części, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego - w wysokości 10% wartości netto całości przedmiotu umowy Strony zachowują prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wysokość kar umownych na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 18 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy dzierżawy pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) (Wydzierżawiający) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” (Dzierżawca), której przedmiotem jest dzierżawa dwóch kombajnów ścianowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 4.820 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: dla jednego kombajnu – 569 dni, dla drugiego kombajnu 547 dni.

Kary umowne:

- a) każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości brutto umowy, jeżeli odstąpienie od umowy nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,
- b) Wyzierzawiający zapłaci Dzierżawcy karę umowną za zwłokę w dostawie przedmiotu umowy w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy brutto za każdy dzień zwłoki,
- c) Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za nieodebranie przedmiotu dzierżawy w uzgodnionym terminie w wysokości pełnej dobowej stawki dzierżawy brutto za każdy dzień zwłoki,
- d) Dzierżawca może obciążyć Wyzierzawiającego kara za nie usunięcie zgłoszonej awarii w okresie powyżej 24 godzin od przystąpienia przez Wyzierzawiającego do czynności serwisowych w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 13.811 tys. PLN. Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 30.08.2007 roku (RB 213/2007). Umową o największej wartości spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa, o której mowa w aktualnym raporcie bieżącym.
- W dniu 18 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Mysłowice-Wesoła" (Zamawiający), której przedmiotem jest wymiana dźwigarów głównych zbrojenia szybowego w dwóch szymbach. Wartość umowy nie może przekroczyć kwoty 416 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 9 miesięcy od daty przekazania frontu robót.
Kary umowne:
 - a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu - 0,1% wartości umowy netto za każdy dzień zwłoki w realizacji umowy,
 - b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu - 0,1% wartości umowy netto za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad, liczonej od daty uzgodnionej na ich usunięcie.
 - c) W przypadku odstąpienia od umowy strona winna tego odstąpienia zapłaci drugiej karę umowną w wysokości 10% wartości umowy netto. Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 48.976 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 03.09.2007 roku (RB 218/2007). Umowami o największej (identycznej) wartości spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy są umowy, o których Emitent informował w raporcie bieżącym RB 200/2007 w dniu 17.08.2007 roku oraz RB 214/2007 w dniu 30.08.2007 roku.
 - W dniu 18 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex - FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Sprzedający a BOT KWB Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostawa przenośników taśmowych oraz dodatkowego wyposażenia zwałowarki i wózka zrzutowego. Wartość

umowy wynosi 3.176 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 15.11.2007 roku.

Kary umowne:

1. Sprzedający zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

- z tytułu odstąpienia od umowy, z przyczyn leżących po stronie Sprzedającego – w wysokości 10% wartości netto przedmiotu umowy,

- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,3% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,

- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, jeśli takie stwierdzi się w okresie gwarancji – w wysokości 1% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy.

2. Zamawiający zapłaci Sprzedającemu karę umowną:

- z tytułu odstąpienia od umowy, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego – w wysokości 10% wartości netto przedmiotu umowy,

- za przekroczenie terminu płatności – w wysokości odsetek ustawowych. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 41.179 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 21.262 tys. PLN). O poprzedniej umowie z jednym z powyższych kontrahentów, Emitent informował w raporcie bieżącym RB 227/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy, jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 82/2007 w dniu 30.04.2007 roku. Jako kryterium znaczącej umowy przyjęto wartość kapitałów własnych Emitenta na koniec II kwartału 2007 roku wynoszących 109.995 tys. PLN.

- W dniu 18 września 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkobiorca) a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Pożyczkodawca. Przedmiotem umowy jest pożyczka pieniężna celowa o wartości 22.000 tys. PLN. Termin spłaty pożyczki – do dnia 31.12.2007 roku. Oprocentowanie pożyczki ustalono według stawki zmiennej WIBOR 1M z ostatniego dnia roboczego miesiąca poprzedzającego miesiąc, za który naliczane jest oprocentowanie, powiększone o marżę. W przypadku gdy Pożyczkobiorca nie spłaci pożyczki w terminie, Pożyczkodawcy przysługują odsetki karne za opóźnienie zapłaty, w wysokości ustawowej. Odsetki za opóźnienie zapłaty naliczane będą od dnia wymagalności do dnia spłaty pożyczki. Brak jest w umowie zapisów dotyczących zabezpieczeń zwrotu pożyczki. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Łączna wartość umów zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy pomiędzy Emitentem a ZZM S.A. wynosi 59.032 tys. PLN (wraz z aktualną), przy czym przedmiotowa umowa jest kolejną - trzecią umową pożyczki. O poprzedniej umowie, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a ZZM S.A., Emitent informował w raporcie bieżącym RB 224/2007 w dniu 14.09.2007 roku. Umowa o największej wartości, spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa, o której Emitent informuje w aktualnym raporcie bieżącym.

- W dniu 19 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy – otrzymaniu zamówienia pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) (Dostawca) a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Północ KWK Bielszowice (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa stojaka ciernego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 195 tys. PLN. Okres realizacji umowy: do dnia 02.10.2007 roku

Kary umowne:

1. Dostawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

- a) gdy Zamawiający odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności za które odpowiada Dostawca - w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy ,
- b) gdy Zamawiający odstąpi od zamówienia z powodu okoliczności za które odpowiada Dostawca - w wysokości 10% umownej wartości brutto towaru określonego każdorazowo w niezrealizowanym zamówieniu,
- c) w przypadku nie wydanego w terminie towaru określonego w zamówieniu - w wysokości 0,1% umownej wartości brutto, za każdy rozpoczęty dzień zwłoki.

2. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Dostawcy kary umowne:

- a) gdy Dostawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający - w wysokości 10% wartości brutto niezrealizowanej części umowy, Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 14.006 tys. PLN. Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem, w tym o umowie o największej wartości, Emitent przekazywał w dniu 18.09.2007 roku (RB 229/2007).

- W dniu 20 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrze (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK „Staszic” - Zamawiający. Przedmiotem umowy ramowej z KHW KWK „Staszic” są naprawy bieżące podzespołów kombajnów ścianowych własnych kopalni. Wartość przedmiotu umowy wynosi 8.035 tys. PLN (netto). Okres trwania umowy - do dnia 18.07.2011 roku.

Kary umowne:

- a) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (z winy Wykonawcy), Zamawiający może naliczyć, a Wykonawca zapłaci karę umowną - w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej,
- b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w wykonaniu określonego w zamówieniu częściowym przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki,
- c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną w wysokości 0,1% wartości brutto zamówień częściowych wynikających z umowy wykonawczej, za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze, za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia uzgodnienia na usunięcie wad.
- d) w przypadku rozwiązania umowy z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, z wyłączeniem przypadku ujętego w art.145 PZP, Wykonawca może naliczyć, a Zamawiający zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy wykonawczej. Zamawiający zastrzega sobie prawo dochodzenia odszkodowania przewyższającego wartość wyżej wymienionych kar umownych, gdy kary umowne nie pokryją wyrządzonej szkody. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia

nad nimi kontroli przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 57.011 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 18.09.2007 roku (RB 230/2007). Umowami o największej (identycznej) wartości spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy są umowy z aktualnego raportu bieżącego oraz umowy, o których Emitent informował w raportach bieżących RB 200/2007 w dniu 17.08.2007 roku oraz RB 214/2007 w dniu 30.08.2007 roku.

- W dniu 20 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca, a KGHM Polska Miedź S.A. Oddział ZG Lubin - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie modernizacji przenośnika taśmowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 3.200 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy – 16 tygodni od podpisania umowy, nie później jednak niż do 12.12.2007 roku.

Kary umowne:

1. Wykonawca ma prawo naliczyć Zamawiającemu kary umowne za:

- odstąpienie od umowy z przyczyn za które odpowiada Zamawiający – w wysokości 10% wartości umowy netto,
- odstąpienia od umowy przez Zamawiającego z przyczyn niezależnych od Wykonawcy – w wysokości 10% wartości umowy netto,
- spowodowania opóźnienia lub przerwy w wykonaniu przedmiotu umowy, z przyczyn, za które odpowiada Zamawiający – w wysokości 0,2% wartości umowy netto, za każdy dzień opóźnienia

2. Zamawiający ma prawo naliczyć Wykonawcy kary umowne za:

- odstąpienie od umowy z przyczyn za które odpowiada Wykonawca – w wysokości 10% wartości umowy netto,
- odstąpienia od umowy przez Wykonawcę z przyczyn niezależnych od Zamawiającego – w wysokości 10% wartości umowy netto,
- opóźnienia w przystąpieniu do naprawy gwarancyjnej – w wysokości 0,02% wartości umowy netto za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia,
- opóźnienia w wykonaniu naprawy gwarancyjnej - w wysokości 0,02% wartości umowy netto za każdą rozpoczętą godzinę opóźnienia,
- opóźnienia w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze – w wysokości 0,2% wartości umowy netto za każdy dzień opóźnienia,
- spowodowanie opóźnienia lub przerwy w wykonaniu przedmiotu umowy z przyczyn za które odpowiada Wykonawca – w wysokości 0,2% wartości umowy netto za każdy dzień opóźnienia. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Gwarancja: 12 miesięcy na przedmiot umowy licząc od daty odbioru. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 139.890 tys. PLN (wraz z aktualną). Emitent informował o poprzedniej umowie z tym kontrahentem, w tym o umowie o największej wartości w raporcie bieżącym RB 162/2007 w dniu 18.07.2007 roku.

- W dniu 20 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy WAMAG S.A. siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca a BOT Elektrownia Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa napędów głównych i wciągarek do przenośników. Wartość umowy wynosi 1.168 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 01.03.2008 roku.

Kary umowne:

1. Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

- za zwłokę w terminowym wykonaniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,2% wartości netto całości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki w stosunku do ustalonego terminu,
- za zwłokę w usunięciu wad i usterek stwierdzonych przez odbiorcę dostawy lub w okresie gwarancji – w wysokości 0,2% wartości netto całości przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczony od uzgodnionego przez strony terminu usunięcia wad lub usterek,
- za rozwiązanie ze skutkiem natychmiastowym umowy lub jej części, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy – w wysokości 10% wartości netto całości przedmiotu umowy.

2. Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną:

- za rozwiązanie ze skutkiem natychmiastowym umowy lub jej części, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego – w wysokości 10% wartości netto całości przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Gwarancja: 30 miesięcy (antykorozyjna 60 miesięcy) licząc od daty podpisania przez obie strony protokołu odbioru dostawy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 42.347 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 21.262 tys. PLN). O poprzedniej umowie z jednym z powyższych kontrahentów, Emitent informował w raporcie bieżącym RB 231/2007 opublikowanym w dniu 19.09.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy, jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 82/2007 w dniu 30.04.2007 roku.

- W dniu 20 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy - przyjęciu zamówienia pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) Zamawiający, a Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) - Dostawca na zakup blachy. Wartość umowy wynosi 430 tys. PLN (netto).

Kary umowne:

- w przypadku nieterminowej realizacji zamówienia - w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejęcia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi wynosi 30.430 tys. PLN (wraz z aktualną). Emitent informował o poprzedniej umowie (umowie pożyczki), w tym o umowie o największej wartości, zawartej pomiędzy ZZM S.A. i TAGOR S.A. w raporcie bieżącym RB 222/2007 w dniu 06.09.2007 roku.

- W dniu 25 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy - przyjęciu zamówienia pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Kupujący, a Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) – Sprzedający, na zakup blachy. Wartość umowy wynosi 248 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy – do dnia 28.09.2007 roku lub zakończenia dostaw.

Kary umowne:

- w przypadku nieterminowej realizacji zamówienia - w wysokości 0,1% wartości zamówienia za każdy dzień opóźnienia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejęcia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi wynosi 30.677 tys. PLN (wraz z aktualną). Emitent informował o poprzedniej umowie zawartej pomiędzy ZZM S.A. i TAGOR S.A. w raporcie bieżącym RB 238/2007 w dniu 20.09.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, była umowa pożyczki w wysokości 30.000 tys. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 222/2007 w dniu 06.09.2007 roku.

- W dniu 25 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie dzierżawy podpisanej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Wyzierzawiający, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wieczorek" - Dzierżawca. Przedmiotem umowy jest dzierżawa kombajnu ścianowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 3.449 tys. PLN (netto). Okres trwania umowy: 550 dni.

Kary umowne:

a) Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą:

- za nie zwrócenie do 14 dni części, których brakowało przy zwrocie kombajnu w wysokości 100% wartości nowych części, obowiązującej w dniu rozliczenia,
- za odstąpienie przez Wyzierzawiającego od umowy z powodu okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Dzierżawca – w wysokości 10% wartości umowy,
- za każdy dzień zwłoki w odbiorze przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wartości umowy, ale nie więcej niż 10% wartości umowy.

b) Dzierżawca może obciążyć Wyzierzawiającego karą:

- za odstąpienie przez Dzierżawcę od umowy z powodu okoliczności za które odpowiedzialność ponosi Wyzierzawiający – w wysokości 10% wartości umowy,
 - za każdy dzień zwłoki w dostarczeniu przedmiotu umowy – w wysokości 0,1% wartości umowy, ale nie więcej niż 10% wartości umowy
- Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia nad nimi kontroli przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 60.277 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 20.09.2007 roku (RB 234/2007). Umowami o największej (identycznej) wartości spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy są umowy, o których Emitent informował w raportach bieżących RB 200/2007 w dniu 17.08.2007 roku, RB 214/2007 w dniu 30.08.2007 roku oraz RB 234/2007 w dniu 20.09.2007 roku.

- W dniu 26 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy dzierżawy pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Wyzierzawiający, a Kompanią Węglową S.A. KWK „Bobrek-Centrum” - Dzierżawca, której przedmiotem jest dzierżawa kombajnu ścianowego wraz z obsługą gwarancyjną i serwisową w całym okresie dzierżawy. Wartość przedmiotu umowy wynosi 2.764 tys. PLN netto. Okres trwania umowy: 396 dni.

Kary umowne:

- a) każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości netto umowy, jeżeli odstąpienie od umowy nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,

b) Wyzierzawiający zapłaci Dzierżawcy karę umowną za zwłokę w dostawie przedmiotu umowy w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy brutto za każdy dzień zwłoki,

c) Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za nieodebranie przedmiotu dzierżawy w uzgodnionym terminie w wysokości pełnej dobowej stawki dzierżawy brutto za każdy dzień zwłoki,

d) Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za nie zwrócenie do 14 dni części, których brakowało przy zwrocie przedmiotu dzierżawy w wysokości 50% wartości części nowych według cen obowiązujących dla Dzierżawcy przy zakupie części nowych, przy czym nie podlegają zwrotowi elementy złączne, szybkozużywające się i nie objęte gwarancją,

d) Dzierżawca może obciążyć Wyzierzawiającego karą za nie usunięcie zgłoszonej awarii w czasie do 24 godzin od przystąpienia przez Wyzierzawiającego do czynności serwisowych w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 15.672 tys. PLN. Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem, Emitent przekazywał w dniu 19.09.2007 roku (RB 233/2007). Emitent informował o umowie o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, w raporcie bieżącym RB 229/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007 roku. Jako kryterium znaczącej umowy przyjęto wartość kapitałów własnych Emitenta na koniec II kwartału 2007 roku wynoszących 109.995 tys. PLN.

- W dniu 26 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie dzierżawy podpisanej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Wyzierzawiający, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Murcki" - Dzierżawca. Przedmiotem umowy jest dzierżawa kombajnu ścianowego. Wartość przedmiotu umowy wynosi 6.764 tys. PLN (netto). Okres trwania umowy: 914 dni.

Kary umowne:

a) Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą:

- za nie zwrócenie do 7 dni części, których brakowało przy zwrocie kombajnu w wysokości 100% wartości nowych części według cen obowiązujących u Dzierżawcy przy zakupie nowych części,

- w przypadku nieodebrania przedmiotu dzierżawy w uzgodnionym terminie w wysokości pełnej dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki,

- za zwrócenie przedmiotu dzierżawy przed terminem, Dzierżawca zapłaci 100% należnej stawki dzierżawnej w okresie od dnia zdania przedmiotu dzierżawy do zakończenia jego umownego okresu dzierżawy, jeżeli przyczyna leży po stronie Dzierżawcy.

b) Dzierżawca może obciążyć Wyzierzawiającego karą:

- za zwłokę w przygotowaniu do odbioru kombajnu w wysokości dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki ponad uzgodniony termin,

- w przypadku postoju przedmiotu dzierżawy w okresie gwarancji, spowodowanego awarią wynikającą z jego wadliwego wykonania w wysokości dobowej stawki dzierżawy za każde rozpoczęte 12 godzin postoju. Kara może być naliczana dopiero po upływie 24 godzin od zgłoszenia awarii Wyzierzawiającemu.

- w przypadku gdy Dzierżawca uszkodzi lub utraci kombajn w wyniku czego będzie on musiał być wyłomowany, Dzierżawca zapłaci Wyzierzawiającemu odszkodowanie w wysokości 95% wartości początkowej kombajnu. Dopuszcza się indywidualne uzgodnienia wysokości odszkodowania. Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych

Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia nad nimi kontroli przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 67.041 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 25.09.2007 roku (RB 242/2007). Umowami o największej (identycznej) wartości spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy są umowy, o których Emitent informował w raportach bieżących RB 200/2007 w dniu 17.08.2007 roku, RB 214/2007 w dniu 30.08.2007 roku oraz RB 234/2007 w dniu 20.09.2007 roku.

- W dniu 28 września 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Wykonawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Borynia”- Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostawa fabrycznie nowych stosownych sekcji obudów ścianowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 27.488 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy – do 4 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

a) w przypadku nieterminowej dostawy przedmiotu umowy Wykonawca będzie zobowiązany do zapłaty Zamawiającemu kary umownej w wysokości 0,1% ceny brutto przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w dostawie.

b) w przypadku nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych w okresie gwarancji, w terminie uzgodnionym przez Strony, Wykonawca będzie zobowiązany do zapłaty Zamawiającemu kary umownej w wysokości 0,1% ceny brutto przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad.

c) w przypadku dwumiesięcznej zwłoki w dostarczeniu przedmiotu umowy, Zamawiający zastrzega sobie prawo odstąpienia od umowy. Wykonawca będzie wówczas zobowiązany do zapłaty Zamawiającemu kary umownej w wysokości 10% ceny brutto przedmiotu umowy.

Zapłata kar umownych nie wyłącza ewentualnych wzajemnych roszczeń odszkodowawczych na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego do wysokości wartości umowy brutto. Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 59.172 tys. PLN netto (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowach z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 12.09.2007 roku (RB 223/2007). Umową o największej wartości spośród zawartych w tym okresie jest umowa, o której Emitent informuje w aktualnym raporcie bieżącym.

- W dniu 1 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód KWK „Brzeszcze-Silesia” – Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie i dostawa kruszarki udarowo-pierścieniowej. Wartość przedmiotu umowy wynosi 363 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 12 tygodni od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

1. Wykonawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu kary umowne:

a) gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Dostawca - w wysokości 10% wartości brutto umowy ,

b) za przekroczenie terminu realizacji - w wysokości 0,1% wartości umowy brutto, za każdy dzień opóźnienia jednak nie więcej niż 10% wartości umowy brutto.

2. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy kary umowne:

a) gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający - w wysokości 10% wartości umowy brutto.

Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Okres gwarancji: 12 miesięcy od daty podpisania protokołu odbioru.

Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 17.389 tys. PLN. Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 19.09.2007 roku (RB 233/2007). Umową o największej wartości spośród zawartych w tym okresie była umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 229/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007 roku.

- W dniu 12 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca a Kompanią Węglową S.A. KWK „Halemba - Wirek” – Zamawiający. Przedmiotem umowy jest wykonanie prac szybowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 396 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 12 miesięcy od daty przekazania placu robót.

Kary umowne:

1. Wykonawca zapłaci Zamawiającemu kary umowne:

a) gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Wykonawca - w wysokości 10% wartości brutto umowy,

b) gdy Wykonawca odstąpi od umowy z przyczyn od niego zależnych - w wysokości 10% wartości brutto umowy,

c) za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy - w wysokości 0,1% wartości umowy brutto, za każdy dzień zwłoki,

d) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze - 0,1% wartości umowy brutto, za każdy dzień zwłoki w usunięciu wad, liczonej od dnia wyznaczonego na usunięcie wad.

2. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy kary umowne:

a) gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności za które odpowiada Zamawiający - w wysokości 10% wartości umowy brutto.

Strony mogą dochodzić na zasadach ogólnych Kodeksu Cywilnego odszkodowań przewyższających zastrzeżone kary umowne. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejęcia kontroli nad nimi przez Emitenta) zawarły umowy (wraz z aktualną) z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi na łączną wartość 17.462 tys. PLN. Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 01.10.2007 roku (RB 254/2007).

- W dniu 18 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o trzech umowach zawartych pomiędzy KOPEX -FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Wykonawca, a Hydramarine AS z siedzibą w Kristiansand (Norwegia) - Zamawiający o jednostkowej wartości 160 tys. EURO każda (594 tys. PLN). Łączna wartość wszystkich umów wynosi 480 tys. EURO (1.781 tys. PLN). Przedmiotem umów jest wykonanie elementów konstrukcji stalowej do wciągarki. Termin realizacji umów: do dnia 31.05.2008 roku (pierwsza umowa), do 30.06.2008 roku (druga umowa), do 30.07.2008 roku (trzecia umowa).

Kary umowne:

- za opóźnienia w dostawie przedmiotu umowy - w wysokości 0,5% wartości umowy za każdy tydzień opóźnienia. Maksymalna wysokość kar z tytułu opóźnień w dostawie

może sięgnąć kwoty 15% wartości umowy. W przypadku, gdy opóźnienie realizacji umowy przekroczy 28 dnia i wynikać będzie z winy Wykonawcy, Zamawiającemu przysługuje prawo do dostąpienia od umowy.

- W dniu 19 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) (Wykonawca), a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód KWK Ziemowit (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa zmechanizowanych obudów ścianowych. Wartość przedmiotu umowy wynosi 1.616 tys. PLN. Okres realizacji umowy: do 2 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

1. Wykonawca zobowiązany jest zapłacić Zamawiającemu karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca,
2. Zamawiający zobowiązuje się zapłacić Wykonawcy karę umowną w wysokości 10% wartości brutto umowy, gdy Wykonawca odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Zamawiający. Strony mogą dochodzić odszkodowania na zasadach ogólnych do wysokości faktycznie poniesionych strat. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 22 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) - Dostawca, a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. Zakład Logistyki Materiałowej (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa wirówki odwadniającej dla KWK "Jas -Mos". Wartość umowy wynosi 234 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 14.12.2007r.

Kary umowne:

- w przypadku opóźnienia w realizacji umowy Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% całkowitej wartości umowy (brutto) za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji,
- w przypadku stwierdzenia usterek w przedmiocie umowy Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,1% całkowitej wartości umowy (brutto) za każdy dzień zwłoki w stosunku do uzgodnionego terminu usunięcia stwierdzonych usterek w przedmiocie umowy,
- w przypadku odstąpienia przez Zamawiającego od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy, Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 10% całkowitej wartości umowy (brutto); Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 59.348 tys. PLN (wraz z aktualną).

- W dniu 23 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) - Dostawca, a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wujek" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa elementów maszyn wyciągowych. Wartość umowy wynosi 618 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 31.12.2007r.

Kary umowne:

- w przypadku opóźnienia w realizacji umowy Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,5% całkowitej wartości umowy za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji,
- w przypadku opóźnienia w odbiorze zamówionego i dostarczonego materiału Zamawiający zapłaci karę umowną w wysokości 0,5% nie odebranego materiału za każdy rozpoczęty dzień zwłoki ponad ustalony termin, Szczegółowe warunki umowy

nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 66.434 tys. PLN (wraz z aktualną).

- W dniu 23 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy WAMAG S.A. (jednostka zależna od Emitenta) - Dostawca, a Kompanią Węglową S.A. KWK "Halemba-Wirek" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa kruszarki. Wartość umowy wynosi 280 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 31.12.2007r.

Kary umowne:

- w przypadku opóźnienia w realizacji umowy Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,2% całkowitej wartości umowy za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji,
- w przypadku zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze lub w okresie gwarancji Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,2% wartości umowy za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin usunięcia wad,
- w przypadku niewykonania lub nienależytego wykonania przedmiotu umowy Dostawca zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości umowy, Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 19.470 tys. PLN (wraz z aktualną).

- W dniu 24 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex - FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Dostawca a BOT KWB Bełchatów S.A. z siedzibą w Bełchatowie - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa zespołu koła linowego w ilości 10 sztuk. Wartość umowy wynosi 494 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 15.03.2008 roku.

Kary umowne:

- zarówno Zamawiający jak i Dostawca może naliczyć karę umowną w wysokości 20% wartości umowy netto w przypadku odstąpienia od umowy drugiej strony,
- w przypadku opóźnienia w realizacji umowy Zamawiający może naliczyć Dostawcy karę umowną w wysokości 0,2% wartości netto niezrealizowanego w terminie przedmiotu umowy za każdy dzień opóźnienia, Kar umownych nie stosuje się w przypadkach gdy niewywiązanie się z umowy jest spowodowane przez siłę wyższą. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 51.594 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 21.468 tys. PLN).

- W dniu 24 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (jednostka zależna od Emitenta) - Wykonawca a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Pniówek" - Zamawiający. Przedmiotem umowy są pogwarancyjne usługi serwisowe dla kombajnów ścianowych produkcji ZZM S.A. Wartość umowy wynosi 1.544 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy od 15.10.2007 roku do 31.12.2008 roku.

Kary umowne:

- w przypadku opóźnienia w realizacji umowy Wykonawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,1 wartości umowy za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji,
- w przypadku nie wykonania lub nienależytego wykonania robót stanowiących przedmiot umowy Wykonawca zapłaci karę umowną w wysokości 10% wartości umowy,
- w razie wystąpienia istotnych zmian okoliczności powodujących, że wykonanie umowy nie leży w interesie Zamawiającego, czego nie można przewidzieć w chwili zawarcia umowy, Zamawiający może odstąpić od umowy w terminie miesiąca od powzięcia wiadomości o powyższych okolicznościach - w tym przypadku Wykonawcy przysługuje prawo do wynagrodzenia należnego z tytułu wykonania części umowy,
- w przypadku stwierdzenia zastosowania części w okresie gwarancyjnym kombajnu nie posiadających cech producenta Wykonawca zwolniony jest z odpowiedzialności z tytułu gwarancji. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 25 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawartej w dniu 24.09.2007r. umowie pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta - Wydierżawiający) a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Wschód KWK "Ziemowit" (Dzierżawca), której przedmiotem jest dzierżawa kombajnu ścianowego wraz z zabezpieczeniem pełnej obsługi gwarancyjnej i serwisowej w całym okresie dzierżawy. Wartość umowy wynosi 155 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 45 dni od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

- w przypadku gdy Dzierżawca utraci przedmiot dzierżawy w wyniku czego będzie musiał być on wyłomowany oraz gdy przedmiot dzierżawy zostanie zakwalifikowany do złomowania z innych przyczyn leżących po stronie Dzierżawcy, Dzierżawca zapłaci karę umowną w wysokości 75% wartości początkowej kombajnu lub zespołu kombajnowego (dla przedmiotu dzierżawy złomowanego u Wydierżawiającego wartość odszkodowania ulega pomniejszeniu o wartość odzyskanych części i złomu).

Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 19.625 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem Emitent przekazywał w raporcie bieżącym RB 266/2007 w dniu 23.10.2007r. Umową o największej wartości, spośród zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy, jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 229/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007r.

- W dniu 29 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex - FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Wykonawca, a BOT KWB Turów S.A. z siedzibą w Belchatowie - Zamawiający. Przedmiotem umowy są prace maszynowo - konstrukcyjno-budowlane dla przenośnika stałego nadkładowego. Wartość umowy wynosi 8.340 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy – do dnia 28.02.2008 roku.

Kary umowne:

1. Wykonawca zapłaci kary umowne:

- za zwłokę w oddaniu określonych umową robót oraz usunięcia usterek z przyczyn zależnych od Wykonawcy – w wysokości 0,15% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,
- za odstąpienie od wykonania przedmiotu umowy, z przyczyn za które odpowiedzialność ponosi Wykonawca – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego,
- za zatrudnienie podwykonawcy lub pracowników innej firmy bez zgody Zamawiającego – w wysokości 1% wartości umownej. W przypadku braku reakcji ze

strony Wykonawcy, Zamawiający ma prawo zerwać umowę z winy Wykonawcy, z zastosowaniem kary określonej w punkcie wyżej,

- w przypadku uzasadnionego wystąpienia podwykonawcy do Zamawiającego o zapłatę należności za zlecony przez Wykonawcę zakres robót, Wykonawca zapłaci karę umowną w wysokości 0,15% zleconego zakresu robót za każdy dzień zwłoki.

2. Zamawiający zapłaci kary umowne:

- za zwłokę w przystąpieniu do odbioru robót – w wysokości 0,15% wynagrodzenia umownego za każdy dzień zwłoki,

- za odstąpienie od umowy z przyczyn zawnionych przez Zamawiającego – w wysokości 10% wynagrodzenia umownego. W przypadku gdy kary umowne nie pokryją strat poniesionych przez którąkolwiek ze stron, mogą one dochodzić wyrównania strat do wysokości rzeczywiście poniesionej szkody. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 61.430 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 22.963 tys. PLN). O poprzedniej umowie z jednym z powyższych kontrahentów Emitent informował w raporcie bieżącym RB 267/2007 opublikowanym w dniu 24.10.2007 roku. Umową o największej wartości spośród zawartych w tym okresie jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 245/2007 w dniu 25.09.2007 roku.

- W dniu 30 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex - FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) – Wykonawca, a BOT KWB Turów S.A. z siedzibą w Bełchatowie - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa odlewów z brązu. Wartość umowy wynosi 1.313 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy – do dnia 19.01.2009 roku.

Kary umowne:

a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy, z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w wysokości 15% wartości netto przedmiotu umowy,

b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy, w wysokości 1% wartości netto dostawy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu ustalonego terminu,

c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, jeśli takie stwierdzono w okresie gwarancji, w wysokości 3% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu ustalonego terminu,

d) Zamawiający zapłaci Wykonawcy karę umowną z tytułu odstąpienia od umowy, z przyczyn leżących po stronie Zamawiającego, w wysokości 15% wartości netto przedmiotu umowy. Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez Strony odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od BOT Górnictwo i Energetyka S.A. i jego jednostek zależnych (BOT KWB Turów S.A., BOT KWB Bełchatów S.A., BOT Elektrownia Opole S.A., BOT Elektrownia Turów S.A.) na łączną kwotę 62.910 tys. PLN netto (w tym wartość zakupu przez Emitenta energii elektrycznej wynosi 22.963 tys. PLN). O poprzedniej umowie z jednym z powyższych kontrahentów Emitent informował w raporcie

bieżącym RB 271/2007 opublikowanym w dniu 29.10.2007 roku. Umową o największej wartości spośród zawartych w tym okresie jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 245/2007 w dniu 25.09.2007 roku.

- W dniu 31 października 2007 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy - przyjęciu zamówienia pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Kupujący, a Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) – Sprzedający, na zakup blachy. Wartość umowy wynosi 443 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy – do dnia 30.11.2007 roku.

Kary umowne:

- w przypadku nieterminowej realizacji zamówienia - w wysokości 0,1% wartości dostawy za każdy dzień opóźnienia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejścia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi wynosi 31.210 tys. PLN (wraz z aktualną). Emitent informował o poprzedniej umowie zawartej pomiędzy ZZM S.A. i TAGOR S.A. w raporcie bieżącym RB 241/2007 w dniu 25.09.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, była umowa pożyczki w wysokości 30.000 tys. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 222/2007 w dniu 06.09.2007 roku.

- W dniu 6 listopada 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej z dniem 06.09.2007r. pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta - Wyzierzawiający) a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Zachód KWK "Sośnica - Makoszowy" (Dzierżawca), której przedmiotem jest dzierżawa kombajnu ścianowego wraz z zabezpieczeniem pełnej obsługi gwarancyjnej i serwisowej w całym okresie dzierżawy. Wartość umowy wynosi 642 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: ok. 131 dni od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

- każda ze stron jest zobowiązana do zapłaty kary umownej w wysokości 10% wartości umowy, jeżeli odstąpienie od umowy nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,

- Wyzierzawiający zapłaci Dzierżawcy karę umowną za zwłokę w dostawie przedmiotu dzierżawy w wysokości 100% dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki,

- Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za nieodebranie przedmiotu dzierżawy w uzgodnionym terminie w wysokości pełnej dobowej stawki dzierżawy za każdy dzień zwłoki, Wyzierzawiający może obciążyć Dzierżawcę karą za niezwroćenie do 14 dni części, których brakowało przy zwrocie przedmiotu dzierżawy w wysokości 50% wartości części nowych według cen obowiązujących dla Dzierżawcy przy zakupie części nowych,

- za stwierdzone przy zwrocie kombajnu zużycie jego elementów, wynikające z jego eksploatacji, Wyzierzawiający nie będzie obciążał Dzierżawcy.

Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy z tym kontrahentem i jego jednostkami zależnymi o łącznej wartości 19.045 tys. PLN (wraz z aktualną). Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 25.10.2007 roku (RB 270/2007). Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 229/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007r.

- W dniu 8 listopada 2007 roku Emitent otrzymał informację o trzech umowach – przyjętych zamówieniach, zawartych pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Dostawca, a Kompanią Węglową S.A. Centrum Wydobywcze Północ Oddział ZG Piekary - Zamawiający. Przedmiotem pierwszego zamówienia z dnia 29.10.2007 roku o wartości 422 tys. PLN (netto) jest dostawa części zamiennych do obudowy. Okres realizacji umowy – listopad 2007r. Przedmiotem drugiego zamówienia z dnia 31.10.2007 roku o wartości 303 tys. PLN (netto) jest dostawa części zamiennych do obudowy. Okres realizacji umowy – listopad 2007r. Przedmiotem trzeciego zamówienia z dnia 31.10.2007 roku o wartości 154 tys. PLN (netto) jest dostawa części zamiennych do obudowy. Okres realizacji umowy – listopad 2007r.

Kary umowne (dla każdej z umów):

Dostawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną:

- a) za odstąpienie od realizacji zamówienia – w wysokości 10% wartości zamówienia,
- b) za zwłokę w przekazaniu określonego w zamówieniu przedmiotu dostawy – w wysokości 0,2% wartości zamówienia, za każdy dzień zwłoki,
- c) za zwłokę w usunięciu wad stwierdzonych i udokumentowanych przy odbiorze – w wysokości 0,2% wartości zamówienia, którego dotyczy zwłoka, za każdy dzień zwłoki liczonej od dnia uzgodnionego na usunięcie wad. Zamawiający zapłaci Dostawcy karę umowną:

- a) za odstąpienie od zamówienia – w wysokości 10% wartości zamówienia Strony mogą dochodzić, niezależnie od kar umownych, odszkodowania na zasadach ogólnych, zgodnie z Kodeksem Cywilnym.

Szczegółowe warunki umów nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki zależne Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały umowy i przyjęły zamówienia od tego kontrahenta i jego jednostek zależnych na łączną wartość 19.924 tys. PLN (wraz z aktualnymi). Poprzedni raport o umowie z tym kontrahentem Emitent przekazywał w dniu 06.11.2007 roku (RB 279/2007). Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, jest umowa, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 229/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007r.

- W dniu 12 grudnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie z dnia 10.12.2007 roku na zintegrowany limit kredytowy, która została zawarta pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta), a ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach. W ramach przedmiotowej umowy bank udzielił ZZM S.A. kredytu w formie odnawialnej linii kredytowej do maksymalnej wysokości 49.600 tys. PLN. Linia kredytowa może być wykorzystana w następujący sposób: kredyt obrotowy w rachunkach kredytowych, kredyt w rachunku bankowym, limit do wykorzystania w celu zabezpieczenia wierzytelności banku z tytułu gwarancji i akredytyw. Limit kredytowy udzielony został na okres od dnia 10.12.2007 roku do dnia 30.06.2008 roku. Wysokość oprocentowania w ramach limitów w rachunkach kredytowych i bankowych oparta jest na stawce WIBOR 1M powiększonej o marżę w wysokości rynkowej.

Zabezpieczeniem spłaty linii kredytowej są:

- hipoteka kaucyjna do kwoty 49.600 tys. PLN na nieruchomości stanowiącej siedzibę ZZM S.A.
- zastaw rejestrowy na maszynach (7 szt.) wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- zastaw rejestrowy na zapasach wyrobów hutniczych o wartości 2.000 tys. PLN wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej,
- przewłaszczenie maszyn i urządzeń o wartości 1.578 tys. PLN stanowiących własność ZZM S.A. wraz z cesją praw a polisy ubezpieczeniowej,

- pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami bankowymi prowadzonymi dla ZZM S.A. w następujących bankach: Bank PKO S.A., CITI Bank Handlowy w Warszawie S.A., Bank Zachodni WBK S.A.,
- weksel własny in blanco wystawiony przez ZZM S.A.

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

W okresie ostatnich 12 miesięcy jednostki z grupy kapitałowej Emitenta (w tym ZZM S.A. i jego jednostki zależne od dnia przejścia kontroli nad nimi przez Emitenta) podpisały jeszcze trzy umowy z jednostkami z grupy ING.

Łączna wartość umów zawartych pomiędzy jednostkami z grupy KOPEX S.A. i ING w tym okresie wynosi 130.320 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie z jednostką z grupy ING w raporcie bieżącym RB 248/2007 w dniu 26.09.2007 roku. Umowami o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie jest umowa, o której mowa w aktualnym raporcie bieżącym.

- W dniu 14 grudnia 2007 roku Emitent otrzymał z firmy Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium (Niemcy) (jednostka zależna od Emitenta) informację o wygraniu kontraktu na dostawę transformatorów, o wartości ok. 22 mln Euro (ok. 79 mln PLN). W ramach powyższego kontaktu spółka zależna w 100% od Hansen Sicherheitstechnik AG - Hansen + Genwest (Pty) Ltd. z siedzibą na terenie RPA dostarczy w ciągu 5 lat 350 nowoczesnych transformatorów. Urządzenia te zostaną wyprodukowane w zakładach należących do grupy Hansen Sicherheitstechnik AG zlokalizowanych na terenie Republiki Południowej Afryki.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2007 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/1127>

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

- W dniu 11 stycznia 2008 roku Emitent podpisał z Fabryką Maszyn FAMUR S.A. z siedzibą w Katowicach umowę o współpracy, w celu pozyskiwania zamówień na rynku chińskim. Strony uzgodniły, że będą dążyły do wspólnego oferowania maszyn i urządzeń górniczych. W przypadku możliwości pozyskania zamówienia strony zawrą odrębną umowę konsorcjum. Umowa o współpracy przewiduje równy podział realizacji pozyskanych zamówień oraz określa ramowe założenia dla przyszłych umów konsorcjum.
- W dniu 17 stycznia 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkodawca) a jednostką pośrednio zależną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Pożyczkobiorca), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosi 20.000 tys. PLN i zostanie przekazana do dwóch dni roboczych od otrzymania przez Pożyczkodawcę od Pożyczkobiorcy ustanowionych zabezpieczeń spłaty pożyczki. Zgodnie z przedmiotową umową spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 30.06.2008 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Zabezpieczeniem spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny Pożyczkobiorcy poręczony przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. (jednostka zależna od Emitenta i dominująca wobec TAGOR S.A.). W przypadku opóźnienia w spłacie kwoty pożyczki i/lub odsetek umownych, pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Emitenta odsetek karnych w wysokości odsetek ustawowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent zawarł czternaście

umów (wraz z bieżącą) z TAGOR S.A. o łącznej wartości ok. 553.601 tys. PLN, w ramach których znajduje się dziewięć umów pożyczek o łącznej wartości ok. 184.022 tys. PLN, w których pożyczkodawcą był Emitent (z tego zostało spłaconych w całości pięć pożyczek o łącznej wartości 105.300 tys. PLN,) oraz pięć umów handlowych o łącznej wartości 369.579 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie z tym kontrahentem (umowa pożyczki) w raporcie bieżącym RB 228/2007 opublikowanym w dniu 18.09.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród wszystkich zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa handlowa o wartości 175.168 tys. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 opublikowanym w dniu 16.02.2007 roku.

- W dniu 4 lutego 2008 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu z dniem 30.01.2008 roku umowy handlowej pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Kupujący, a Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) – Sprzedający, na zakup materiałów hutniczych (blach). Wartość umowy wynosi 30.178 tys. PLN. Termin realizacji umowy, w tym płatność za zakupiony materiał ustalono na 30.01.2008 roku. Kupujący oddaje Sprzedawcy nabyte na mocy niniejszej umowy materiały hutnicze do składowania. Składowanie uregulowane zostaje odrębną umową między stronami. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejęcia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi (tj. od 10.07.2007 roku) wynosi 130.151 tys. PLN (wraz z aktualną), w ramach których zawarto jedną umowę pożyczki o wartości 30.000 tys. PLN (RB 222/2007 z dnia 06.09.2007), jedną umowę przelewu wierzytelności o wartości 90 tys. PLN i dziewięć umów handlowych oraz zamówień o łącznej wartości 100.061 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie zawartej pomiędzy ZZM S.A. TAGOR S.A. w raporcie bieżącym RB 274/2007 w dniu 31.10.2007 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, była umowa handlowa z dnia 26.11.2007 roku na zakup blach (ZZM S.A. – Kupujący, TAGOR S.A. – Sprzedający) o wartości 55.007 tys. PLN.
- W dniu 8 lutego 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (Pożyczkodawca) a jednostką pośrednio zależną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Pożyczkobiorca), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosi 20.000 tys. PLN i zostanie przekazana po otrzymaniu przez Pożyczkodawcę od Pożyczkobiorcy ustanowionych zabezpieczeń spłaty pożyczki. Zgodnie z przedmiotową umową spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 30.09.2008 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki Pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Zabezpieczeniem spłaty udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny Pożyczkobiorcy poręczony przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. (jednostka zależna od Emitenta i dominująca wobec TAGOR S.A.). W przypadku opóźnienia w spłacie kwoty pożyczki i/lub odsetek umownych, pożyczkobiorca zobowiązany jest do zapłaty na rzecz Emitenta odsetek karnych w wysokości odsetek ustawowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W okresie ostatnich 12 miesięcy Emitent zawarł czternaście umów (wraz z bieżącą) z TAGOR S.A. o łącznej wartości ok. 513.115 tys. PLN, w ramach których znajduje się dziesięć umów pożyczek o łącznej wartości ok. 204.022 tys. PLN, w których pożyczkodawcą był Emitent (z tego zostało spłaconych w całości pięć pożyczek o łącznej wartości 105.300 tys. PLN,) oraz pięć umów handlowych o łącznej wartości 309.093 tys. PLN. Emitent informował o poprzedniej umowie z tym kontrahentem (umowa pożyczki) w raporcie bieżącym RB 5/2008 opublikowanym w dniu 18.01.2008

roku. Umową o największej wartości, spośród wszystkich zawartych w okresie ostatnich 12 miesięcy jest umowa handlowa o wartości 175.168 tys. PLN, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 opublikowanym w dniu 16.02.2007 roku.

- W dniu 28 lutego 2008 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy w dniu 28.02.2008 roku pomiędzy Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) - Kupujący, a Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) – Sprzedający, na zakup blach stalowych. Wartość umowy wynosi 174 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy ustalono do dnia 03.03.2008 roku lub zakończenia dostaw. Kary umowne: 0,1% wartości dostawy za każdy dzień opóźnienia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy FMiU TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejęcia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi (tj. od 10.07.2007 roku) wynosi 130.349 tys. PLN brutto (wraz z aktualną), w ramach których zawarto jedną umowę pożyczki o wartości 30.000 tys. PLN (RB 222/2007 z dnia 06.09.2007), jedną umowę przelewu wierzytelności o wartości 90 tys. PLN i dziesięć umów handlowych oraz zamówień o łącznej wartości 100.259 tys. PLN brutto. Emitent informował o poprzedniej umowie zawartej pomiędzy ZZM S.A. i TAGOR S.A. w raporcie bieżącym RB 11/2008 w dniu 04.02.2008 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, była umowa handlowa z dnia 26.11.2007 roku na zakup blach (ZZM S.A. – Kupujący, TAGOR S.A. – Sprzedający) o wartości 55.007 tys. PLN brutto.
- W marcu 2008 roku Spółka sprzedała nieruchomość przy ul. Lwowskiej w Mysłowicach za kwotę 9.500 tys. pln.
- W dniu 1 kwietnia 2008 roku Emitent otrzymał informację o zawarciu umowy w dniu 28.03.2008 roku pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od ZZM S.A.) - Kupujący, a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (jednostka zależna od Emitenta) – Sprzedający, na zakup materiałów hutniczych. Wartość umowy wynosi 15.013 tys. PLN brutto. Dostawy będą realizowane sukcesywnie od momentu podpisania umowy. Kary umowne: 0,1% wartości dostawy za każdy dzień opóźnienia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Wartość umów zawartych pomiędzy FMiU TAGOR S.A. i ZZM S.A., od dnia przejęcia przez Emitenta kontroli nad ZZM S.A. i jego jednostkami zależnymi (tj. od 10.07.2007 roku) wynosi 145.362 tys. PLN brutto (wraz z aktualną), w ramach których zawarto jedną umowę pożyczki o wartości 30.000 tys. PLN (RB 222/2007 z dnia 06.09.2007), jedną umowę przelewu wierzytelności o wartości 90 tys. PLN i jedenaście umów handlowych oraz zamówień o łącznej wartości 115.272 tys. PLN brutto. Emitent informował o poprzedniej umowie zawartej pomiędzy Fiu TAGOR S.A. i ZZM S.A. w raporcie bieżącym RB 25/2008 w dniu 28.02.2008 roku. Umową o największej wartości, spośród zawartych w tym okresie, była umowa handlowa z dnia 26.11.2007 roku na zakup blach (ZZM S.A. – Kupujący, FMiU TAGOR S.A. – Sprzedający) o wartości 55.007 tys. PLN brutto.
- W dniu 2 kwietnia 2008 roku Emitent powziął informację o zawarciu z dniem 02.04.2008 roku znaczącej umowy pomiędzy INBYE MINING SERVICES Pty Ltd z siedzibą w Maitland (Australia) - jednostka pośrednio zależna od Emitenta i zależna od TAGOR S.A. (Dostawca), a VALE AUSTRALIA HOLDINGS Pty Ltd. z siedzibą w Brisbane (Kupujący). Przedmiotem umowy jest dostawa urządzeń wchodzących w skład kompleksu ścianowego (kombajn ścianowy, zmechanizowana obudowa ścianowa

i przenośniki) oraz świadczenie usług towarzyszących. Wartość umowy wynosi 131.297.820 AUD (266.994.117 PLN). W ramach umowy część urządzeń o wartości ok. 34.000.000 EUR (118.826.600 PLN) - obudowa ścianowa - zostanie wyprodukowana przez TAGOR S.A. Termin realizacji umowy - do dnia 30.07.2009 roku, jednak 30 ze 149 sekcji obudowy ścianowej zostanie dostarczone do końca 2008 roku.

Kary umowne:

- dla pierwszej partii dostawy w wysokości 320.000 AUD za każdy dzień opóźnienia,
- dla drugiej partii dostawy 120.000 AUD za każdy dzień opóźnienia
- dla trzeciej partii dostawy 10.000 AUD za każdy dzień opóźnienia.

Maksymalna wysokość kar umownych nie może przekroczyć 5% wartości umowy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Podpisana umowa jest pierwszą tak znaczącą umową zawartą przez jednostkę z grupy kapitałowej Emitenta na rynku australijskim. Zarząd KOPEX S.A. planuje poprzez współpracę z INBYE MINING SERVICES Pty Ltd stopniowy wzrost pozycji grupy kapitałowej Emitenta na rynku australijskim i tym samym zwiększenie własnego udziału w tym perspektywnym rynku.

Wszystkie znaczące informacje (2008 rok) dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/1298>

4.9. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI

Zmiany jakie wystąpiły w 2007 roku w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

- W dniu 8 lutego 2007r. KOPEX SA otrzymał Postanowienie Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki – Przedsiębiorstwo Realizacji Inwestycji Przemysłowych i Konsultingu KOPEX – Engineering Sp. z o. o. (spółka pośrednio zależna od KOPEX S.A). Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o kwotę 444 tys. zł , a nowe udziały w ilości 444 szt. po 1000 zł każdy objęte zostały w całości przez KOPEX Equity Sp. z o. o. (jednostka zależna od KOPEX S.A.).

Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki KOPEX – Engineering Sp. z o. o. wynosi 1.100.000 zł i dzieli się na 1.100 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy. Wszystkie udziały – 1.100 szt. tj 100% udziału w kapitale zakładowym oraz 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników tej spółki posiada spółka KOPEX Equity Sp. z o.o.

- W dniu 21 lutego 2007r. KOPEX SA otrzymał od jednostki zależnej – ZUT „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki „Poland Investments 7” Sp. z o. o. z siedzibą w Wałbrzychu. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło poprzez wniesienie do tej Spółki przez ZUT „WAMAG” S.A. wkładu niepieniężnego w postaci prawa użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 1,7636 ha i prawa własności posadowionych na nich budynków, budowli położonych w Wałbrzychu oraz wkładu pieniężnego w wysokości 76 tys. PLN. Przedmiot wniesionego aportu wyceniono na kwotę 1.174 tys. PLN. ZUT WAMAG SA objął za wkłady łącznie 2.500 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego Spółki ZUT „WAMAG” SA posiada aktualnie 2.500 udziałów i taką samą liczbę głosów, co stanowi 96,15% udziału w kapitale zakładowym i 96,15% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników Spółki.

- W dniu 10 maja 2007r. została podpisana pomiędzy KOPEX S.A.(kupujący) a Firmą HansenBeteilugungs GmbH z siedzibą w Salzburgu (Austria) warunkowa umowa nabycia minimum 850.000 akcji firmy Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium (Niemcy) stanowiących minimum 68% ogółu akcji. Cena za 1 akcję została ustalona na kwotę 31 Euro (łącznie minimalna cena wynosi 26,35 mln Euro). Jednocześnie KOPEX S.A. zobowiązał się do złożenia pozostałym akcjonariuszom oferty odkupienia akcji po cenie 35 Euro za 1 akcję.
- W dniu 05 czerwca 2007r. została zawarta pomiędzy KOPEX Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) a Aleksandrem Wasillejewiczem Dubienko (Kazachstan) umowa sprzedaży udziałów w spółce TOO"SP Glinkar" z siedzibą w Karagandzie (Kazachstan). Udziały te stanowią 22,20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz 22,20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 177.600 KTZ (tenge). Wartość umowy wynosi – równowartość w PLN kwoty 3.000 USD (ok. 8.449 PLN).
- W dniu 14 czerwca 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Nabywający) a osobą fizyczną – Panem Rysiatowem Władimirem Wiktorowiczem zamieszkałym w Nowokuźniecku, Kiemierowska obłast (Rosja) (Zbywającym), umowa nabycia udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością "KOPEX-RUS" z siedzibą w Nowokuźniecku, Kiemierowska obłast (Rosja). Nabyte udziały stanowią 51% udziału w kapitale zakładowym rosyjskiej spółki. Emitent nabył udziały za kwotę 5.100 rubli rosyjskich (ok. 567 PLN). Przedmiotem działalności spółki jest remont i usługi serwisowe maszyn górniczych oraz działalność handlowa.
- W dniu 14 czerwca 2007r. KOPEX S.A. (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A.) otrzymał informację o ostatecznym podpisaniu z partnerem chińskim – firmą Xinwen Coal Group Taishan Jianneng Machinery Co. Ltd. z siedzibą w Xiatai (Chiny), umowy utworzenia spółki joint venture o nazwie Shandong TAGAO Miting Machines Manufacturing Co. Ltd. z siedzibą w Taian City, prowincja Shandong (Chiny). KOPEX S.A. wniesie do nowej spółki wkład pieniężny w wysokości 2.000 tys.Euro (ok.7.690 tys. PLN). Udział KOPEX S.A. w kapitale zakładowym nowej spółki wynosić będzie 50%.
- W dniu 15 czerwca 2007r. KOPEX SA otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dwóch spółek a mianowicie:
 1. Spółki Kopex Odlewnia Sp. z o. o., w której 49 udziałów o wartości 1.000 zł każdy tj. 98% udziału w kapitale zakładowym posiada Kopex Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) natomiast 1 udział co stanowi 2% udziału w kapitale zakładowym objęła spółka Kopex Construction (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.). Przedmiotem działalności tej spółki jest odlewnictwo żeliwa i staliwa.
 2. Spółki Kopex Innowacje Sp. z o.o., w której 49 udziałów o wartości 1.000 zł każdy tj. 98% udziału w kapitale zakładowym posiada Kopex Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) natomiast 1 udział co stanowi 2% udziału w kapitale zakładowym objęła spółka Kopex Construction (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.). Przedmiotem działalności tej spółki jest działalność handlowa.

- W dniu 21 czerwca 2007 roku KOPEX SA otrzymał z Ministerstwa Skarbu Państwa pismo informujące, iż w dniu 11.06.2007r. –na podstawie dyspozycji Ministra Skarbu Państwa - Bank Handlowy w Warszawie SA dokonał przeniesienia własności 11.070 akcji KOPEX SA na rzecz Kompanii Węglowej SA. Akcje te stanowią 0,06% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo udziału w głosach na WZA KOPEX SA. Operacja ta jest konsekwencją zawarcia pomiędzy Ministerstwem Skarbu Państwa a Kompanią Węglową SA. umowy zmiany akcji Ciech SA. na akcje KOPEX SA. Po tej transakcji Skarb Państwa posiada 2.168.300 akcji KOPEX SA. stanowiących 10,90% udziału w kapitale zakładowym i tyleż samo głosów na WZA.
- W dniu 02 lipca 2007 roku KOPEX SA otrzymał od BZ WBK Asset Management SA (BZ WBK AIB AM) z siedzibą w Poznaniu zawiadomienie, że w wyniku nabycia akcji KOPEX SA klienci BZ WBK AIB AM stali się posiadaczami akcji zapewniających więcej niż 10% ogółu liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy KOPEX SA. W dniu 26.06.2007r. na rachunkach papierów wartościowych klientów BZ WBK AIB AM objętych umowami o zarządzanie znajdowało się 2.250.992 akcje KOPEX SA., co stanowi 11,32% udziału w kapitale zakładowym KOPEX SA i tyleż samo głosów na WZA.
- W dniu 06 lipca została podjęta Uchwała przez Nadzwyczajne Zgromadzenie wspólników KOPEX Construction Sp. z o. o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA), a w dniu 14 sierpnia 2007r. KOPEX S.A. otrzymał z Sądu Rejonowego w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie o podwyższeniu kapitału zakładowego tej spółki z kwoty 1.227.100 zł do kwoty 3.227.000 zł tj. o kwotę 1.999.000 zł, poprzez ustanowienie 2.857 nowych udziałów po 700 zł każdy. Nowe udziały w liczbie 2.857 po 700 zł każdy (o łącznej wartości 1.999.000 zł) objął KOPEX SA. Kapitał zakładowy Spółki KOPEX Construction Sp. z o. o. po dokonaniu rejestracji podwyższenia kapitału w KRS wynosi 3.227.000 zł i dzieli się na 4.610 udziałów o wartości nominalnej 700 zł każdy. Udziałowcami Spółki KOPEX Construction są: KOPEX SA – 2857 udziałów co stanowi 61,97 % udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki oraz KOPEX Equity Sp. z o. o. (jednostka zależna od KOPEX SA) – 1.753 udziałów co stanowi 38,03% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Spółki KOPEX Construction Sp. z o. o.
- W dniu 09 lipca 2007r. Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzu (jednostka zależna od KOPEX SA) nabyły 100% udziałów w Grupie Zarządzającej HBS Sp. z o. o. z siedzibą w Opolu. Cena nabycia udziałów wynosi 3.900 tys. zł. Spółka ta posiada pakiet 25,5% udziałów w Odlewni Staliwa Łabędy Sp. z o. o. w Gliwicach.
- W dniu 12 lipca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał z Millennium Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Warszawie wyciąg z konta rejestru akcji ZZM S.A., z którego wynika, iż w związku z realizacją emisji akcji zwykłych na okaziciela serii B KOPEX S.A. skierowaną do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. z siedzibą w Zabrzu – ZZM i pokrytą w całości wkładami niepieniężnymi w postaci akcji zwykłych na okaziciela spółki ZZM SA., KOPEX S.A. stał się właścicielem 1.285.406 akcji ZZM, co stanowi 97,57% udziału w kapitale zakładowym ZZM oraz daje 97,57% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA ZZM S.A. Zapisu akcji na rachunku inwestycyjnym KOPEX S.A. dokonano dnia 10.07.2007r.

- W dniu 31 lipca 2007 roku została podpisana pomiędzy KOPEX SA a Agencją np. Prywatyzacji Republiki Serbii z siedzibą w Belgradzie (Serbia) umowa zakupu akcji 3 serbskich spółek: MIN Holding Co.AD MONT z siedzibą w Nis(Serbia), MIN Holding Co.AD FITIP z siedzibą w Nis(Serbia) oraz MIN Holding Co.AD OPREMA z siedzibą w Nis(Serbia). Przedmiotem działalności tych spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz działalność montażowa. Po tej transakcji KOPEX SA. STAŁ SIĘ właścicielem akcji stanowiących :
 1. 81,44% kapitału zakładowego spółki MIN Holding Co.AD MONT,
 2. 85,20% kapitału zakładowego spółki MIN Holding Co.AD FITIP,
 3. 85,26% kapitału zakładowego spółki MIN Holding Co.AD OPREMA,
- W okresie od 31.07.2007 do 02.08.2007r., ZZM S.A. (podmiot zależny od KOPEX SA) dokonał transakcji zbycia 2.600.000 akcji KOPEX S.A., które stanowiły 13.07% udziału w kapitale zakładowym KOPEX S.A. i ogólnej liczbie głosów na WZA KOPEX S.A. W wyniku przeprowadzonych powyższych transakcji, ZZM S.A. aktualnie nie posiada żadnych akcji KOPEX S.A.
- W dniu 3 sierpnia 2007r. Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego KOPEX S.A. o kwotę 47.739.838,00 zł poprzez emisję 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Po dokonanej rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego, kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi aktualnie 67.632.538,00 zł i dzieli się na 67.632.538 akcji zwykłych na okaziciela ,o wartości nominalnej 1,00 zł każda, w tym:

- 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 1 zł każda.
- 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 1 zł każda.

W dniu 7 sierpnia 2007 roku Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę o dopuszczeniu i wprowadzeniu z dniem 10 sierpnia 2007 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym 47.739.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B KOPEX S.A. o wartości nominalnej 1,00 zł każda. W dniu 09.08.2007r. Dział Operacyjny Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. poinformował Spółkę o rejestracji z dniem 10.08.2007 roku 47.739.838 papierów wartościowych KOPEX S.A. oznaczonych kodem PLKOPEX00018 i o łącznej liczbie zarejestrowanych papierów wartościowych KOPEX S.A. pod tym kodem tj. 67.632.538 .

- w dniu 4 października 2007r. została podpisana Umowa Spółki z o. o. (akt notarialny) , która działać będzie pod firmą "KOPEX EKSEN" z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 1.000 tys. PLN i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostaną objęte przez wspólników następująco:
 - firma EKSEN PROJE INSAAT TURIZM VE TICARET ANONIM SIRKETI z siedzibą w Ankarze/Turcja obejmie 500 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, czyli o łącznej wartości 500 tys. PLN.
 - firma KOPEX SA obejmie 500 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, czyli o łącznej wartości 500 tys. PLN.
 Przedmiotem działalności tej Spółki jest rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich, budowa dróg kołowych i szynowych. W chwili obecnej trwają prace związane z rejestracją tej spółki.

- w dniu 11 października 2007r. KOPEX SA otrzymał zgodę Prezesa Urzędu ochrony Konkurencji i Konsumentów, Delegatura w Katowicach, mocą której wyrażono zgodę na dokonanie koncentracji polegającej na przejęciu przez KOPEX SA kontroli nad Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium. Otrzymanie powyższej zgody jest spełnieniem warunku leżącego po stronie KOPEX SA zapisanego w warunkowej umowie nabycia akcji z dnia 10.05.2007r.
- w dniu 1 listopada 2007r. zostało podpisane pomiędzy KOPEX SA, Przedsiębiorstwem Budowy szybów SA z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX SA) oraz P.T. Tunnel Mining Indonesia z siedzibą w Dżakarcie/Indonezja trójstronne porozumienie konsorcjalne. Celem podpisanego porozumienia jest między innymi: udział w przetargu organizowanym przez indonezyjską firmę na wykonanie pierwszego etapu robót górniczych dla podziemnej kopalni w Indonezji, przygotowanie i złożenie ostatecznej oferty oraz przyjęcie do wykonania powyższego projektu, specyfikacja podziału robót pomiędzy konsorcjantami, organizacja kierownictwa ostatecznego kontraktu, określenie praw i obowiązków każdej ze stron porozumienia. Zgodnie z zapisami porozumienia w dniu 1 listopada 2007r. została złożona oferta na wykonanie projektu. Powyższe porozumienie jest wstępem do kolejnego przedsięwzięcia odrębnego od dotychczasowego, jakie KOPEX SA (w przypadku wygrania przetargu) będzie realizował na rynku indonezyjskim.
- W dniu 08 listopada 2007r. została podpisana pomiędzy KOPEX SA jako nabywającym a firma Tiefenbach Control Systems GmbH z siedzibą w Essen/Niemcy przyrzeczona umowa kupna-sprzedaży udziałów spółki Tiefenbach Polska Sp. z o. o. z siedzibą w Radzionkowie. W wyniku realizacji tej umowy KOPEX SA nabył 49 udziałów o wartości nominalnej 49.000 PLN stanowiących 49% kapitału zakładowego spółki Tiefenbach Polska Sp. z o. o. Wartość umowy wynosi 850 tys.EUR. Przedmiotem działalności spółki Tiefenbach Polska Sp. z o. o. jest produkcja m.in. systemów sterowania hydraulicznego i elektrohydraulicznego, obudów górniczych, hydrauliki wodnej i siłowej.
- w dniu 19 listopada 2007r. została podpisana Umowa Spółki z o. o. (akt notarialny), która działać będzie pod firmą "KOPEX EKO" z siedzibą w Katowicach. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 1.000 tys. PLN i dzieli się na 1.000 udziałów o wartości nominalnej 1.000 zł każdy udział, co stanowi 100% kapitału zakładowego tej spółki. Udziały w kapitale zakładowym Spółki zostaną objęte w całości tj. 100% przez KOPEX S.A. Głównym przedmiotem działalności tej Spółki jest pozyskiwanie surowców do produkcji biomasy, produkcja biomasy i jej sprzedaż, gospodarka odpadami oraz handel energią elektryczną. W dniu 21 lutego 2008r. KOPEX SA otrzymał informację o wydaniu przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód, Wydział VIII Gospodarczy postanowienia o zarejestrowaniu tej spółki w Krajowy Rejestrze Sądowym.
- W dniu 23 listopada 2007r. w transakcji poza giełdowej za pośrednictwem Izby rozliczeniowej Clearstream Germany, KOPEX SA nabył 1.700.000 akcji stanowiących 68% ogółu akcji i głosów na WZA, o łącznej wartości nominalnej 1.700.000 EUR, spółki Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy za łączną kwotę 26.350.000 EUR (97.113 tys.PLN) tj. 15,50 EUR za 1 akcję. Zakup tych akcji został wykonany w ramach postanowień warunkowej umowy nabycia akcji tej spółki, o której jest mowa powyżej.
- W dniu 30 listopada 2007r. KOPEX S.A. otrzymał informację o wygraniu przetargu zorganizowanego przez Agencję ds. Prywatyzacji Republiki Serbii z siedzibą w Belgradzie (Serbia) na zakup udziałów stanowiących 85,28% kapitału zakładowego

serbskiej odlewni staliwa – MIN Holding Co. Spółka Akcyjna do produkcji i obrotu odlewami SIVI LIV z siedzibą w Nis/Serbia.

- W dniu 04 grudnia 2007r. została podpisana umowa pomiędzy KOPEX SA a Agencją ds. Prywatyzacji Republiki Serbii z siedzibą w Belgradzie (Serbia) na zakup udziałów stanowiących 85,28% kapitału zakładowego serbskiej odlewni staliwa – MIN Holding Co. Spółka Akcyjna do produkcji i obrotu odlewami SIVI LIV z siedzibą w Nis/Serbia za łączną cenę 475 tys.EUR (1.718 tys.PLN). Przedmiotem działalności serbskiej spółki jest wykonawstwo i dostawa odlewów staliwa. Po zarejestrowaniu uchwał WZA przez Agencję Rejestrów Gospodarczych w Serbii od dnia 04 lutego 2008r. spółka działa pod firmą KOPEX MIN-LIV A.D.
- W dniu 17 grudnia 2007r. zostało podpisane przez KOPEX SA z indonezyjską firmą P.T. Gunungbayan Pratamacoal memorandum o współpracy dotyczące oceny możliwości budowy kopalni podziemnej na złożu Gunungbayan oraz wspólnej realizacji projektu budowy kopalni. Zgodnie z przedmiotowym memorandum strony w ciągu kolejnych dwóch miesięcy wypracują formę prawną współpracy przy realizacji przedsięwzięcia.
- W dniu 27 grudnia KOPEX SA otrzymał od PBSz S.A. w Bytomiu (jednostki zależnej) informacje o wydaniu postanowienia przez Sąd Rejonowy w Katowicach o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego spółki PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o. o. (jednostka pośrednio zależna od KOPEX SA) . Kapitał zakładowy PBSz ZUG Sp. z o. o. został podwyższony o 6.650.000 zł poprzez ustanowienie 13.300 nowych udziałów po 500zł każdy , które objął w całości PBSz. S.A. w Bytomiu. Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki PBSz ZUG Sp. z o. o. wynosi 7.436.000 zł i dzieli się na 14.873 udziały o wartości nominalnej 500 zł każdy , a udziałowcami spółki są: PBSz SA w Bytomiu , które posiada 14.871 udziałów stanowiących 99,99% udziału w kapitale zakładowym spółki oraz PBSz Inwestycje Sp. z o. o. , która posiada 1 udział ,co stanowi 0,01% udziału w kapitale zakładowym spółki.

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

- W dniu 10 stycznia 2008r. KOPEX SA otrzymał od WAMAG S.A. w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX SA) informację o dokonaniu przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu w dniu 09.01.2008r. przeniesienia własności 103.396 akcji WAMAG SA na rzecz KOPEX SA. Przeniesienia dokonano w związku z realizacją Uchwały NWZA „WAMAG” S.A. z dnia 13.12.2006r. w sprawie przymusowego wykupu akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz akcjonariusza KOPEX SA po cenie 1,60 zł za akcję czyli za łączną kwotę 160.633,60 zł. Wartość nominalna wykupionego pakietu akcji WAMAG SA. wynosi 186.736,56 zł. W wyniku przeniesienia własności akcji KOPEX SA posiada aktualnie 6.848.000 akcji WAMAG SA co stanowi 100% w kapitale zakładowym Spółki i tyleż samo głosów na WZA Spółki.
- W dniu 11 stycznia 2008 roku KOPEX SA podpisał z Fabryką Maszyn FAMUR SA umowę o współpracy , w celu pozyskiwania zamówień na rynku chińskim. Umowa przewiduje wspólne oferowanie maszyn i urządzeń górniczych, podział realizacji pozyskanych zamówień oraz określa ramowe założenia dla przyszłych umów konsorcjum. W przypadku możliwości pozyskania zamówienia obie strony zawrą odrębną umowę konsorcjum.

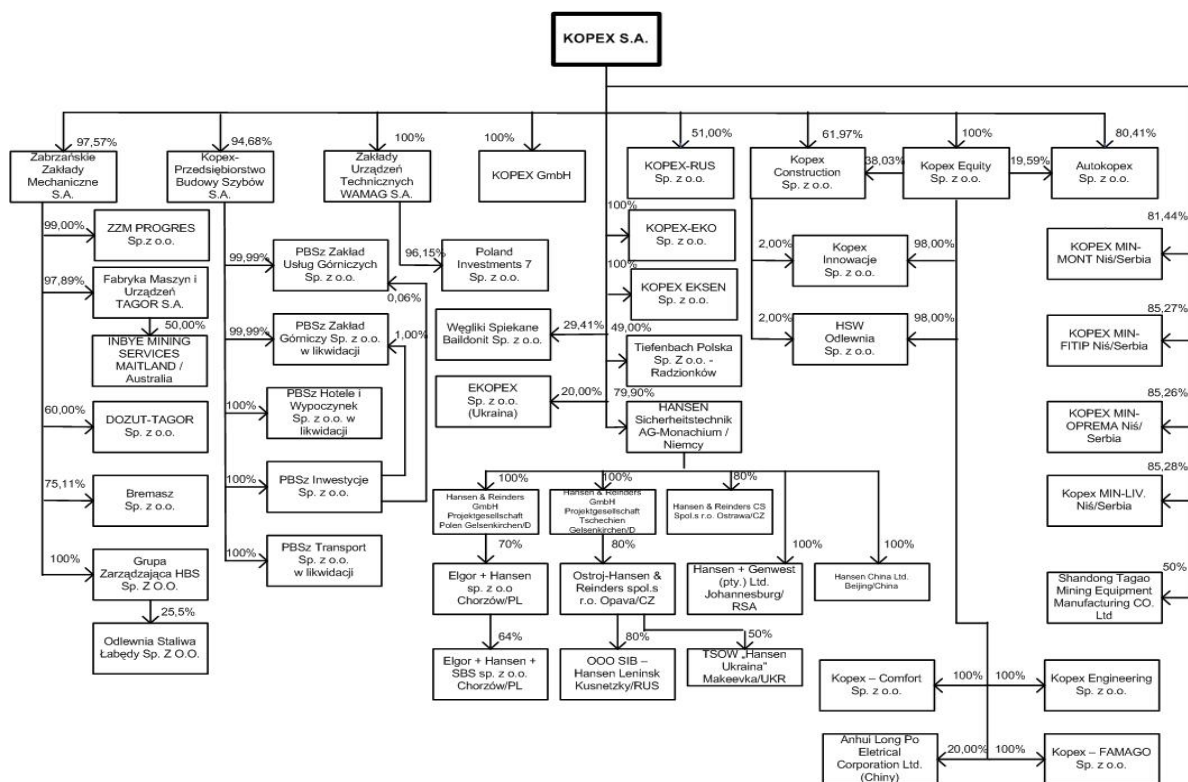
- W dniu 31 stycznia KOPEX SA otrzymał postanowienie Sądu Rejonowego Katowice-Wschód, Wydział VIII Gospodarczy o rejestracji zmiany firmy spółki zależnej Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu na KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu.
- W dniu 04 lutego 2008r. KOPEX SA otrzymał z Deutsche Bank AG informację o nabyciu przez KOPEX SA w ramach realizacji oferty złożonej akcjonariuszom mniejszościowym Hansen Sicherheitstechnik AG (PTO) 297.529 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG po cenie 17,50 Euro za akcję, tj. za łączną kwotę 5.206.757,90 Euro(18.573 tys. PLN). Akcje te stanowią 11,9% udziału w kapitale zakładowym Hansen Sicherheitstechnik AG i dają taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na WZA tej Spółki. Po tej transakcji KOPEX SA posiada łącznie 1.997.529 akcji Hansen Sicherheitstechnik AG stanowiących 79,9% ogółu akcji i głosów na WZA tej Spółki.
- W dniu 20 lutego 2008r. KOPEX SA otrzymał informację o podpisaniu w dniu 06 lutego 2008r. umowy pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR SA w Tarnowskich Górach (podmiot zależny od KOPEX SA) jako kupującym a firmą Standens Equipment PTY LTD (spółka zależna od Nepean Group/Australia) oraz dwoma osobami fizycznymi : Richardem Chester Eveleigh i Margaret Eveleigh jako sprzedający. Przedmiotem umowy jest nabycie udziałów : 37 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 4.708,135 dolara australijskiego (ok. 10.506,67 PLN) za udział, 37 udziałów klasy H o wartości nominalnej 0,25 dolara australijskiego (ok.0,56 PLN) oraz 1 udział klasy D o wartości nominalnej 1,25 dolara australijskiego (ok. 2,79 PLN) , 13 udziałów zwykłych o wartości nominalnej 4.708,135 dolara australijskiego (ok. 10.506,67 PLN) za udział, 13 udziałów klasy H o wartości nominalnej 0,25 dolara australijskiego (ok.0,56 PLN) w spółce INBYE MINING SERVECES Pty.Ltd z siedzibą w Mailand(Australia) stanowiących 50% udziału w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów w tej spółce za łączną cenę 3.218 tys. dolarów australijskich (ok. 7.181 tys. PLN). Spółka INBYE MINING SERVECES Pty.Ltd zajmuje się projektowaniem, produkcją i dystrybucją systemów przenośników zgrzeblowych na terenie Australii.
- W dniu 21 lutego KOPEX SA otrzymał informację o zarejestrowaniu i wpisaniu do Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy w Katowice-Wschód Wydział VIII Gospodarczy KRS spółki KOPEX – EKO Sp. z o. o. (podmiot zależny od KOPEX SA)
- W dniu 07 marca 2008 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu z dniem 06.03.2008r. pomiędzy ZMZ S.A. w Zabrze (jednostka zależna od KOPEX SA) jako kupujący a MORSKO Sp. z o. o. z siedziba w Zabrze – jako sprzedający , umowy nabycia 99 udziałów w spółce ZMZ PROGRES Sp. z o. o. z siedzibą w Zabrze o wartości 500 zł każdy. Nabyte udziały stanowią 99% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników ZMZ PROGRES Sp. z o. o.

Ponadto :

- W roku 2007r. realizowany był proces zakupu przez KOPEX SA akcji KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu od osób fizycznych - akcjonariuszy mniejszościowych – w wyniku czego na dzień 31.12.2007r. KOPEX S.A. posiadał 4.415.132 akcje tej spółki co stanowiło 94,68 % w jej kapitale zakładowym . Proces ten trwa w chwili obecnej.

Poza wspomnianymi powyżej zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły inne zmiany w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej grupy.

Schemat grupy, uwzględniający jednostki zależne jest następujący: (na dzień 31.03.2008r.)



4.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŃNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2007 ROK

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2007 rok.

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

OSOBY NADZORUJĄCE – na dzień 31.03.2008r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w KOPEX S.A.	Aktualny stan posiadania akcji KOPEX S.A.	Wartość nominalna akcji w PLN
Leszek Jędrzejewski	Członek RN	39.215.959	32.215.959
Andrzej Smutek	Członek RN	2.785	2.785
Sławomir Augustyn Kozłowski	Członek RN	0	0
Iwona Bajda	Członek RN	630	630
Stanisław Bargieł	Członek RN	0	0

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE - na dzień 31.03.2008r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w przedsiębiorstwie KOPEX SA	Aktualny stan posiadania akcji KOPEX SA	Wartość nominalna akcji w PLN
Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	0	0
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	3.970

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

KOPEX S.A. nie posiada żadnych innych informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

Powyższa informacja została omówiona w punkcie 1.4. niniejszego sprawozdania.

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

Nie występują ograniczenia w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje KOPEX S.A., natomiast istnieje ograniczenie w zakresie przenoszenia prawa własności w związku z zastawem rejestrowym połączonym z blokadą ustanowioną na 2 mln akcji KOPEX S.A., będących własnością Pana Leszka Jędrzejewskiego, jako zabezpieczenie gwarancji bankowej z terminem ważności do 31.08.2008 roku.

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

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2006 oraz 2007 rok jest MW RAFIN Marian Weisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna z siedzibą w Sosnowcu. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2006 oraz 2007 roku przedstawiają poniższe tablice:

- ZA ROK 2006**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
19/06/06	13.04.2006	12.000
20/06/06	13.04.2006	8.000
21/06/07	13.04.2006	32.500
22/06/07	13.04.2006	20.000
121/06/06*	09.11.2006	11.000
122/06/06*	15.11.2006	5.000
RAZEM		88.500

* dotyczy prospektu emisyjnego

• **ZA ROK 2007**

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
1/07*	23.01.2007	10.000
10/07*	12.02.2007	5.000
16/07*	30.03.2007	3.000
19/07*	08.05.2007	5.000
20/07*	14.05.2007	5.000
22/07/07	08.05.2007	10.500
23/07/07	08.05.2007	7.000
24/07/08	08.05.2007	28.500
25/07/08	08.05.2007	18.500
RAZEM		92.500

* dotyczy prospektu emisyjnego

4.16. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2007 ROKU

W 2007 roku Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 14.03.2007 do 16.03.2007 od 19.03.2007 do 23.03.2007 27.03.2007	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA GRUDZIEŃ 2006 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 27-03-2007 r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 29.05.2007 do 30.05.2007 01.04.2007 do 04.06.2007 od 05.06.2007 21.06.2007	KONTROLA PRAWDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA MARZEC 2007 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 21-06-2007 r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 28.08.2007 do 30.08.2007 03.09.2007 05.09.2007 21.09.2007	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA CZERWIEC 2007 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 21-09-2007 r.,
nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
URZĄD CELNY W KATOWICACH	od 04.10.2007 do 19.10.2007 31.10.2007	KONTROLA W ZAKRESIE OBROTU TOWAROWEGO Z ZAGRANICĄ W EKSPORCIE POD KĄTEM MOŻLIWOŚCI WYSTĘPOWANIA POTENCJALNEGO OBROTU PRODUKTÓW I TECHNOLOGII PODWÓJNEGO ZASTOSOWANIA W OKRESIE OD 01.07.2006 DO 31.12.2006 R.

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 31-10-2007 r.,
nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ODDZIAŁ W CHORZOWIE	od 7.03.2007 do 12.03.2007	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ OBLICZANIA I POTRĄCANIA SKŁADEK ORAZ INNYCH SKŁADEK, DO KTÓRYCH POBIERANIA ZOBOWIĄZANY JEST ZAKŁAD ORAZ ZGŁASZANIE DO UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I UBEZPIECZENIA ZDROWOTNEGO

Kontrola zakończona protokołem z dnia 13.03.2007r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH ODDZIAŁ W CHORZOWIE	od 28.06.2007 do 28.06.2007	PRAWIDŁOWOŚĆ DEKLAROWANIA SKŁADEK ORAZ ZGŁOSZENIE DO UBEZPIECZEŃ SPOŁECZNYCH I UBEZPIECZENIA ZDROWOTNEGO

Kontrola zakończona protokołem z dnia 28.06.2007r., nieprawidłowości w zakresie objętym kontrolą nie stwierdzono.

W zakresie stosowania i przestrzegania prawa pracy w 2007 r. Spółka objęta była kontrolą Państwowej Inspekcji Pracy :

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	od 25.01.2007 do 09.03.2007	Kontrolą objęto wykonanie przez pracodawcę problemów ujętych w wystąpieniach pokontrolnych wydanych podczas poprzedniej kontroli. Kontrola obejmowała następujące zagadnienia: -przestrzeganie przepisów prawa pracy przy nawiązaniu i rozwiązaniu stosunku pracy oraz udzielanie urlopów wypoczynkowych na kontrakcie KOPEX S.A. za granicą. - przestrzeganie przepisów o czasie pracy pracowników zatrudnionych w siedzibie spółki na stanowiskach kierowców oraz na kontrakcie KOPEX S.A. za granicą. -przestrzeganie przepisów o wynagrodzeniach za pracę pracowników zatrudnionych w siedzibie spółki na stanowiskach kierowców oraz na kontrakcie KOPEX S.A. za granicą.

Kontrola zakończona została Protokołem PIP podpisanym w dniu 09-03-2007 r.
Stwierdzone nieprawidłowości wskazano w Nakazie Państwowej Inspekcji Pracy nr rej. 04314/K004/Np.01/2007 z dnia 20.03.2007r. oraz w Wystąpieniu Państwowej Inspekcji Pracy nr 04314/K004/Ws01/2007 z dnia 20.03.2007r. Realizacja wniosków wystąpienia została sprawdzona przez PIP w czerwcu 2007r.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	25.06.2007	Kontrolą objęto realizację uprzednich decyzji i wystąpień organów Państwowej Inspekcji Pracy oraz wniosków, zaleceń i decyzji organów kontroli i nadzoru nad warunkami pracy. Kontrolą objęto także wykorzystanie przez pracowników zaległych urlopów wypoczynkowych za 2006 rok

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 25-06-2007 r.
Podczas kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	od 24.07.2007 do 25.07.2007	Kontrola obejmowała następujące zagadnienia: -przestrzeganie przez pracodawcę postanowień zakładowego układu zbiorowego pracy wobec pracowników zatrudnionych za granicą – skontrolowano zasady wypłacania tym pracownikom nagród jubileuszowych.

Kontrola zakończona została Protokołem PIP podpisanym w dniu 26-07-2007 r.
Nieprawidłowości nie stwierdzono. Wystąpiono o łączne prowadzenie akt osobowych pracowników zatrudnionych w kraju i oddelegowanych do pracy za granicą.

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
1	2	3
PAŃSTWOWA INSPEKCJA PRACY	11.09.2007	Kontrolą objęto realizację uprzednich decyzji i wystąpień organów Państwowej Inspekcji Pracy oraz wniosków, zaleceń i decyzji organów kontroli i nadzoru nad warunkami pracy. Kontrolą objęto także wykonywanie przez pracodawcę orzeczeń sądów pracy za okres od maja 2006 do dnia kontroli tj. do dnia 11.09.2007 roku

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 11-09-2007 r.
Podczas kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości. Stwierdzono, iż wyroki sądowe zostały zrealizowane w wymaganych terminach.

5. GRUPA KAPITAŁOWA KOPEX S.A.

Wykaz jednostek w których KOPEX S.A. i jego jednostki zależne posiadają od 5% do 50% udziału w kapitale zakładowym (stan na 31.12.2007).

NAZWA JEDNOSTKI	Własność akcji / udziałów	% udział w kapitale zakładowym
Kopex – Comfort Sp. z o.o.	jednostka zależna - Kopex Equity Sp. z o.o.	49,00%
WS Baldonit Sp. z o.o.	jednostka dominująca – KOPEX S.A.	29,41%
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd. (Chiny)	jednostka zależna - Kopex Equity Sp. z o.o.	20,00%
Przedsiębiorstwo Kompleksowej Realizacji Budownictwa FABUD S.A.	jednostka zależna – PBSz S.A.	12,79%
Polskie Konsorcjum Gospodarcze SA	jednostka zależna – Kopex Equity Sp. z o.o.	9,58%
FASING S.A.	jednostka dominująca – KOPEX S.A.	9,01%
Tiefenbach Polska Sp. z o.o.	jednostka dominująca KOPEX SA	49,00%
Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO. Ltd / Chiny	jednostka dominująca	50,00%

Wykaz spółek handlowych, w których KOPEX SA posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (stan na 31.12.2007r.)

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	Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. Zabrze	97,57%	97,57%
4.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	94,68%	94,68%

4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	98,53%	98,53%
5.	AUTOKOPEX Sp. z o.o. Katowice	80,41%	80,41%
6.	KOPEX-RUS Sp. z o.o. Nowokuznieck (Rosja)	51,00%	51,00%
7.	Kopex Construction Sp. z o.o. Katowice	61,97%	61,97%
8.	HANSEN Sicherheitstechnik AG –Monachium / Niemcy	68,00%	68,00%
9.	KOPEX MIN - MONT Nis (Serbia)	81,44%	81,44%
10.	KOPEX MIN - FITIP Nis (Serbia)	85,27%	85,27%
11.	KOPEX MIN - OPREMA Nis (Serbia)	85,26%	85,26%
12.	KOPEX MIN - LIV Nis (Serbia)	85,28%	85,28%

Wykaz spółek handlowych, w których KOPEX Equity sp. z o.o. (jednostka zależna od KOPEX SA.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (stan na 31.12.2007r)

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Kopex Engineering Sp. z o.o. Katowice	100,00%	100,00%
2.	Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. Katowice	100,00%	100,00%
3.	HSW Odlewnia Sp. z o.o. Katowice	98,00%	98,00%
4.	KOPEX Innowacje Sp. z o.o. Katowice	98,00%	98,00%

Wykaz spółek handlowych w których Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od KOPEX SA.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (stan na 31.12.2007r.)

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,99%	99,99%
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%

Wykaz spółek handlowych w których WAMAG S.A. (jednostka zależna od KOPEX SA.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (stan na 31.12.2007r)

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Poland Investments 7 Sp. z o.o. Wałbrzych	96,15%	96,15%

Wykaz spółek handlowych w których Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. (jednostka zależna od KOPEX SA.) posiada większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym (stan na 31.12.2007r)

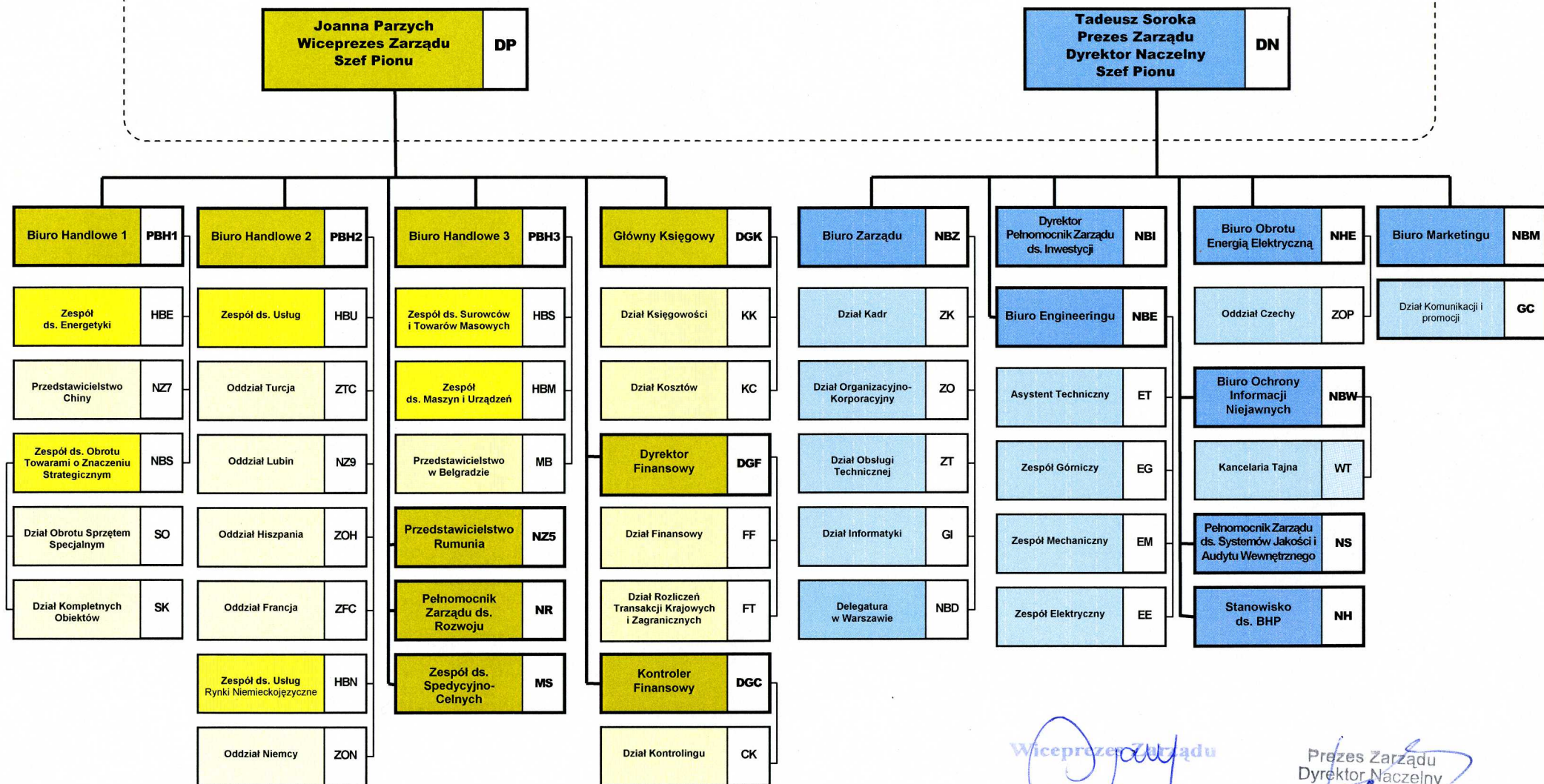
Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. Tarnowskie Góry	97,89%	97,89%
2.	Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o. o. Opole	100,00%	100,00%
2.	Bremasz Sp. z o.o. Dąbrowa Górnicza	75,11%	75,11%
3.	DOZUT – TAGOR Sp. z o.o. Zabrze	60,00%	60,00%
5.	Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o. o.	25,50%	25,50%

Poza wyżej wymienionymi zmianami, w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły inne zmiany w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej grupy.

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
16-04-2008	TADEUSZ SOROKA	PREZES ZARZĄDU	
16-04-2008	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	
16-04-2008	KRZYSZTOF JĘDRZEJEWSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	

ZARZĄD



Wiceprezes Zarządu
Joanna Parzych

Prezes Zarządu
Dyrektor Naczelny
Tadeusz Soroka

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

ZA OKRES:

 OD 01.01.2007 DO 31.12.2007 OD 01.01.2006 DO 31.12.2006

W TYS. PLN

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	OD 01.01.2007 DO 31.12.2007	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006	Dynamika 2007/2006
1	2	3	4
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	748 284	362 829	206,2%
1 Przychody netto ze sprzedaży produktów	94 780	199 932	47,4%
2 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	653 504	162 897	401,2%
II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	689 256	321 491	214,4%
1 Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	78 314	170 117	46,0%
2 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	610 942	151 374	403,6%
III. ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	59 028	41 338	142,8%
IV. Pozostałe przychody	27 790	9 615	289,0%
V. Koszty sprzedaży	33 405	16 417	203,5%
VI. Koszty ogólnego zarządu	16 814	14 926	112,6%
VII. Pozostałe koszty	1 654	4 745	34,9%
VIII. ZYSK (STRATA) Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	34 945	14 865	235,1%
IX. PRZYCHODY FINANSOWE	139 739	3 847	3632,4%
1 Dywidendy	126 568	347	36474,9%
2 Odsetki	4 585	2 012	227,9%
3 Przychody ze sprzedaży inwestycji	5 520	0	
4 Aktualizacja wartości inwestycji	2 439	587	415,5%
5 Inne	627	901	69,6%
X. KOSZTY FINANSOWE	33 491	3 123	1072,4%
1 Odsetki	7 366	476	1547,5%
2 Wartość sprzedanych inwestycji	5 275	0	
3 Aktualizacja wartości inwestycji	788	782	100,8%
4 Inne	20 062	1 865	1075,7%
XI. ZYSK (STRATA) BRUTTO	141 193	15 589	905,7%
XII. PODATEK DOCHODOWY	4 733	5 122	92,4%
1 Część bieżąca	6 048	4 953	122,1%
2 Część odroczone	-1 315	169	
XIII. ZYSK (STRATA) NETTO	136 460	10 467	1303,7%

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

W TYS. PLN

RACHUNEK PRZEPLYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	OD 01.01.2007 DO 31.12.2007	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006
A. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	136 460	10 467
II. Korekty razem	-221 120	-20 713
1. Amortyzacja	3 666	3 772
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	1 206	-129
3. Odsetki i dywidendy	-119 473	-60
4. (Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-369	-131
5. Zmiana stanu pozostałych rezerw	2 191	-1 228
6. Zmiana stanu zapasów	-1 263	-1 130
7. Zmiana stanu należności	-174 655	26 778
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	60 775	-39 963
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	19 374	-8 970
10. Pozostałe korekty	-12 572	348
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-84 660	-10 246
B. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy z działalności inwestycyjnej	266 661	54 098
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	182	2 605
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Zbycie aktywów finansowych, w tym:	132 088	347
- w jednostkach powiązanych	126 568	347
- w pozostałych jednostkach	5 520	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	134 391	51 146
II. Wydatki z tytułu działalności inwestycyjnej	331 681	68 318
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 689	2 046
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Na aktywa finansowe w tym:	133 729	24 495
- w jednostkach powiązanych	133 729	19 226
- w pozostałych jednostkach	0	5 269
4. Inne wydatki inwestycyjne	190 263	41 777
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-65 020	-14 220
C. PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy z działalności finansowej	532 618	21 792
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów finansowych	0	0
2. Kredyty i pożyczki	532 618	21 792
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0
II. Wydatki z tytułu działalności finansowej	378 973	26 751
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłata kredytów i pożyczek	369 469	25 221
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	1 097	1 180
8. Odsetki	6 494	287
9. Inne wydatki	1 913	63
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	153 645	-4 959
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	3 965	-29 425
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	2 759	-29 267
- w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 206	158
F. Środki pieniężne na początek okresu	26 009	55 276
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D)	28 768	26 009

WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

	OD 01.01.2007 DO 31.12.2007	OD 01.01.2006 DO 31.12.2006
Wskaźniki rentowności		
1. Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży		
$\frac{\text{Zysk brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	18,87	4,30
2. Wskaźnik rentowność netto sprzedaży		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}} \times 100$	18,24	2,88
3. Wskaźnik rentowność kapitału własnego (stopa zwrotu)		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitałów własnych}} \times 100$	21,12	11,37
4. Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego		
$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{Przeciętny stan kapitału całkowitego}} \times 100$	15,37	4,31
5. Wskaźnik produktywności majątku trwałego		
$\frac{\text{Przychody ze sprzedaży}}{\text{Przeciętny stan majątku trwałego}}$	1,20	5,30
Wskaźniki płynności		
6. Wskaźnik bieżący		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,20	1,61
7. Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)		
$\frac{\text{Aktywa obrotowe - zapasy}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	1,18	1,57
8. Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)		
$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania bieżące}}$	0,34	0,38

Wskaźniki efektywności zarządzania		
9. Wskaźnik obrotu należnościami w razach $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży produktów i towarów}}{\text{Przeciętny stan należności minus VAT}}$	7,08	5,40
10. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu należności w razach}}$	dni 52	dni 68
11. Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach $\frac{\text{Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów} + \text{koszt wytworzenia produktów}}{\text{Przeciętny stan zobowiązań minus VAT}}$	9,84	7,04
12. Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach}}$	dni 37	dni 52
13. Wskaźnik obrotu zapasami w razach $\frac{\text{Przychód ze sprzedaży towarów}}{\text{Przeciętny stan zapasów towarów}}$	175,65	73,15
14. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach $\frac{\text{Liczba dni w okresie (365)}}{\text{Wskaźnik obrotu zapasów towarów w razach}}$	dni 2	dni 5
Wskaźniki wypłacalności		
15. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach $\frac{\text{Zysk brutto + odsetki}}{\text{Odsetki}}$	22,77	33,75
16. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami $\frac{\text{Zobowiązania ogółem} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	22,91	56,72
17. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi $\frac{\text{Kapitały własne} * 100}{\text{Aktywa razem}}$	77,09	43,28
18. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych $\frac{\text{Przeciętne zobowiązania} * 100}{\text{Kapitały własne}}$	20,22	154,21