

KOMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH I GIEŁD

Raport bieżący nr

43

/

2007

Data sporządzenia: 2007-02-23

Skrócona nazwa emitenta

KOPEX S.A.

Temat

Publikacja opinii i raportu wydanego przez podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

Podstawa prawna

Art. 56 ust. 1 pkt 1 Ustawy o ofercie - informacje poufne

Treść raportu:

Zarząd KOPEX S.A. z siedzibą w Katowicach (Emitent) przekazuje do publicznej wiadomości opinię i raport podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Emitenta - MW RAFIN Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego PS-2006 przekazanego do publicznej wiadomości w dniu 17.10.2006 roku. Treść tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego PS-2006 nie uległa zmianie. Emitent poddał dodatkowemu badaniu przedmiotowe skonsolidowane sprawozdanie finansowe w związku z trwającymi pracami związanymi z emisją nowych akcji Emitenta.

Załączniki

Plik	Opis
Opinia i Raport z badania PS-2006.pdf	Opinia i Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego PS-2006

KOPEX Spółka Akcyjna		(pełna nazwa emitenta)	
KOPEX S.A.		Elektromaszynowy (ele)	
(skrótowa nazwa emitenta)		(sektor wg. klasyfikacji GPW w W-wie)	
40-172	Katowice		
(kod pocztowy)		(miejscowość)	
ul. Grabowa		1	
	(ulica)		(numer)
(032) 6047000		(032) 6047100	
(telefon)		(fax)	
kopex@kopex.com.pl		kopex.com.pl	
(e-mail)		(www)	
634-012-68-49		271981166	
(NIP)		(REGON)	

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-02-23	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
2007-02-23	Edward Fryzlewicz	Prokurent	

OPINIA I RAPORT

**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2006r. do 30 czerwca 2006r.**

KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA

w Katowicach

Sosnowiec, listopad 2006r.

Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Bilans skonsolidowany	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniający opinię	
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	29
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	32
D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	37
I. Aktywa trwałe	37
1. Wartości niematerialne	37
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	37
3. Rzeczowe aktywa trwałe	38
4. Należności długoterminowe	40
5. Inwestycje długoterminowe	40
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	42
II. Aktywa obrotowe	43
1. Zapasy	43
2. Należności krótkoterminowe	44
3. Inwestycje krótkoterminowe	48
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	49
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	49

1	2
III. Kapitał własny	50
IV. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	55
V. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	55
1. Rezerwy na zobowiązania	55
2. Zobowiązania długoterminowe	56
3. Zobowiązania krótkoterminowe	57
4. Fundusze specjalne	60
5. Rozliczenia międzyokresowe	60
VI. Wynik finansowy	60
1. Przychody i koszty	61
2. Pozostałe przychody i koszty	64
3. Działalność finansowa	65
4. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych	66
5. Odpis wartości firmy	66
6. Odpis ujemnej wartości firmy	67
7. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	67
8. Udział w zyskach	67
9. Straty mniejszości	68
10. Zysk netto grupy kapitałowej	68
VII. Zobowiązania warunkowe, ograniczenia w prawach własności i istotne zdarzenia po dacie bilansu	68
1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku	68
2. Zobowiązania warunkowe	68
3. Zdarzenia po dacie bilansu	69
VIII Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, dodatkowe informacje i objaśnienia, sprawozdanie z działalności	69
IX. Naruszenie prawa	69
E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 30.06.2006 R.	70
F USTALENIA KOŃCOWE	70

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

- I. Dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu **KOPEX Spółki Akcyjnej** w Katowicach
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, której jednostką dominującą jest **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach,
na które składa się:
- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2006r.,
który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **303.629 tys. zł**
 - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od
01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. wykazujący zysk netto **6.596 tys. zł**
 - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym,
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **5.811 tys. zł**
 - 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych, wykazu-
jący zmniejszenie stanu środków pieniężnych w okresie od
01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. o sumę **35.245 tys. zł**
 - 5) informacja dodatkowa.

Za sporządzenie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostki powiązane zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za okres od 1 stycznia 2006 roku do 30 czerwca 2006 roku,

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

Biegły rewident

Bogusława Zemelka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 15 listopada 2006 r.

Sosnowiec, 15 listopada 2006r.

KLAUZULA WERYFIKACJI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2006r. na dzień 30.06.2006r. przez **KOPEX Spółka Akcyjna** - zostało zweryfikowane.

W sprawozdaniu tym bilans wykazuje
po stronie aktywów i pasywów sumę
a rachunek zysków i strat zysk w kwocie

303.629 tys. zł

6.596 tys. zł

R A P O R T

NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniająco opinię dotyczącą

KOPEX Spółka Akcyjna
Katowice, ul. Grabowa 1

1. Badaniem objęto skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1 stycznia 2006r. do dnia 30 czerwca 2006r.

2. *Raport niniejszy sporządził biegły rewident:*

Bogusława Zemełka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368/7008

w okresie od dnia 09.11.2006r. do dnia 15.11.2006r.

3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej KOPEX Spółki Akcyjnej od dnia 01.01.2006r. do dnia badania był następujący:

Prezes Zarządu	-	Pan Rafał Rost	od 14.02.2002r. do 30.06.2006r.
Prezes Zarządu		Pan Tadeusz Soroka	od 30.06.2006r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pan Tadeusz Soroka	od 01.04.2005r. do 30.06.2006r.
Wiceprezes Zarządu	-	Pani Joanna Parzych	od 06.02.2004r.

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

5. **Skład Rady Nadzorczej**, pełnione funkcje oraz zmiany do dnia zakończenia badania przedstawiały się następująco:

– w okresie od dnia 01.01.2006r. do dnia odbycia Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy tj. do dnia 17.02.2006 r. był następujący:

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

– skład Rady Nadzorczej w okresie od dnia 17.02.2006r. do dnia zakończenia badania przedstawia się następująco:

Pan Krzysztof Jędrzejewski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Marek Mika	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Leszek Jędrzejewski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	- członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę Nr **121/06/06** z dnia 09.11.2006r. z **M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna** w Sosnowcu, Al. Zwycięstwa 3 - numer rejestracyjny **3076**.

Umowa została zawarta w wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej Nr **103/V/2005** z dnia 21.12.2005r., posiadającej upoważnienie wynikające z § 21 ust. 2 Statutu Spółki.

M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu oraz biegły rewident dokonujący przeglądu sprawozdania finansowego są niezależni od badanej jednostki.

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. Skład grupy kapitałowej

1. W skład grupy kapitałowej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym wchodzi:

Jednostka dominująca średniego szczebla:

KOPEX Spółka Akcyjna

oraz jednostki jej podporządkowane:

- a) jednostki zależne włączone bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Kopex GmbH w Niemczech - zależna
- Zakłady Urzędzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu - zależna
- W.S. Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach - stowarzyszona

- b) ***jednostka dominująca niższego szczebla nie sporządzająca*** skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach

oraz jednostki od niej zależne:

- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach - zależna
- Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach - zależna
- Kopex - Engineering Sp. z o.o. w Katowicach - zależna
- Kopex - Famago Sp. z o.o. w Katowicach - zależna

- Kopex - Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach - stowarzyszona
- Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie - stowarzyszona

c) *jednostka dominująca niższego szczebla sporządzająca* skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu

Od dnia 09.02.2006r. „Kopex” S.A. należy do grupy kapitałowej Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.

2. Grupa kapitałowa nie jest podatkową grupą kapitałową w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

II. Charakterystyka jednostek grupy kapitałowej

1. JEDNOSTKA DOMINUJĄCA ŚREDNIEGO SZCZEBLA:

1.1. Nazwa, adres, forma prawna jednostki dominującej

Nazwa: **KOPEX Spółka Akcyjna**
Adres: **40-172 Katowice, ul. Grabowa 1**

1.2. Przedmiot działalności

Przedmiotem działalności jest:

- 1) 51,51,Z, sprzedaż hurtowa paliw stałych, ciekłych, gazowych oraz produktów pochodnych,
- 2) 45,21,E, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- 3) 45,21,F, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów inżynierskich, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 4) 74,20,A, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,

- 5) 74,40,Z, reklama,
- 6) 22,15,Z, pozostała działalność wydawnicza,
- 7) 51,18,Z, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 8) 65,21,Z, leasing finansowy,
- 9) 65,22,Z, pozostałe formy udzielania kredytów,
- 10) 65,23,Z, pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 11) 45,21,A, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wznoszeniem budynków,
- 12) 70,11,Z, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 13) 51,52,Z, sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 14) 51,12,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych,
- 15) 51,14,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 16) 51,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 17) 51,57,Z, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,
- 18) 28,11,C, działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- 19) 45,21,B, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 20) 45,21,G, wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 21) 45,23,A, budowa dróg kołowych i szynowych,
- 22) 45,25,A, stawianie rusztowań,
- 23) 45,25,B, roboty związane z fundamentowaniem,
- 24) 45,25,C, wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- 25) 45,25,D, wykonywanie robót budowlanych murarskich,

- 26) 45,25,E, wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 27) 45,11,Z, rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- 28) 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 29) 45,31,A, wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- 30) 45,33,A, wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- 31) 45,33,B, wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych,
- 32) 45,33,C, wykonywanie instalacji gazowych,
- 33) 45,34,Z, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 34) 45,41,Z, tynkowanie,
- 35) 45,42,Z, zakładanie stolarki budowlanej,
- 36) 45,43,A, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian
- 37) 45,43,B, sztukatorstwo,
- 38) 45,44,Z, malowanie,
- 39) 45,44,B, szklenie,
- 40) 45,45,Z, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 41) 67,13,Z, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 42) 70,12,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 43) 70,20,Z, wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 44) 71,34,Z, wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 45) 71,34,Z, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 46) 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 47) 72,30,Z, przetwarzanie danych,
- 48) 72,40,Z, działalność związana z bazami danych,
- 49) 72,60,Z, pozostała działalność związana z informatyką,
- 50) 73,10,G, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,

- 51) 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 52) 93,05,Z, pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- 53) 10,10,C, działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
- 54) 14,50,Z, pozostałe górnictwo i kopalnictwo gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- 55) 40,30,B, dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 56) 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- 57) 74,30,Z, badania i analizy techniczne,
- 58) 15,13,B, działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- 59) 51,82,Z, sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,
- 60) 51,87,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- 61) 51,90,Z, pozostała sprzedaż hurtowa,
- 62) 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- 63) 29,52,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa,
- 64) 70,32,Z, zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- 65) 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- 66) 74,15,Z, działalność holdingów,
- 67) 74,20,B, działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
- 68) 74,87,A, działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 69) 74,87,B, działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej nie sklasyfikowana,

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

1.3. Podstawa prawna działalności

- 1) Ustawa z dnia 15.09.2000r. – Kodeks spółek handlowych (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Oferta publiczna i warunki wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz spółki publiczne (Dz.U. z 2005r. Nr 184 poz. 1539),
- 3) Ustawa z dnia 29.07.2005r. – Obrót instrumentami finansowymi(Dz.U. z 2005r. Nr 183 poz. 1538),
- 4) Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19.10.2005r. w sprawie in-

formacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744),

- 5) Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993 r.).

1.4. Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Postanowienie Sądu Rejonowego, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Katowicach z dnia 11.07.2001 r. o dokonany wpisu do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS – 0000026782. Wcześniejsza rejestracja była dokonana w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375.

1.5. Rejestracja podatkowa i statystyczna

„KOPEX” S.A. posiada numer identyfikacyjny

REGON 271981166

nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach w dniu 03.01.1994 r.

oraz numer identyfikacji podatkowej

NIP 634-012-68-49

nadany przez Urząd Skarbowy w Katowicach w dniu 27.05.1993 r.

1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 19.893 tys. złotych i dzieli się na 1.989.270 akcji zwykłych o wartości 10,00 złotych każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podstawowym i prawach do głosu
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	1.294.180	65,06

Skarb Państwa	217.937	10,96
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	101.917	5,12
Pozostali akcjonariusze	375.236	18,86

2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją

2.1. Nazwa : **Kopex Equity Sp. z o.o.**

adres : **40-315 Katowice, ul. Al. Roździeńskiego 208**

Przedmiot działalności : leasing finansowy, pozostałe pośrednictwo pieniężne i finansowe, wynajem maszyn, urządzeń, środków transportowych oraz nieruchomości, pomocnicza działalność finansowa, sprzedaż maszyn, urządzeń i pojazdów mechanicznych.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki z dnia 14.03.1997r. - (akt notarialny Rep. A nr 4474/97) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000048171 w dniu 28.09.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-19-76-094	nadany 30.05.1997r.
REGON	273489096	nadany 17.07.1998r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 11.980 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do KOPEX S.A.

2.2. Nazwa : Kopex Construction Sp. z o.o.

adres : 40-315 Katowice, Al. Roździeńskiego 208

Przedmiot działalności : sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i transportu wodnego, pozostała sprzedaż hurtowa nie wyspecjalizowana, pośrednictwo na rynku dostaw maszyn i elementów niezbędnych do prowadzenia wydobywania węgla kamiennego, serwis i remonty maszyn przemysłu górniczego, pośrednictwo finansowe.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki z dnia 05.08.1994r. - (akt notarialny Rep. A nr 4153/94) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000037422 w dniu 25.09.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-00-09-073	nadany 30.05.1997r.
REGON	272239523	nadany 17.07.1998r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 1.227 tys. zł

100 % udziałów i 100 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

2.3. Nazwa : Autokopex Sp. z o.o.

adres : 40-315 Katowice, Al. Roździeńskiego 208

Przedmiot działalności : sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogowa i pozostała działalność usługowa związana z pojazdami mechanicznymi, sprzedaż części i akcesoriów pojazdów mechanicznych, sprzedaż, konserwacja i naprawa motocykli oraz sprzedaż części i akcesoriów do nich, wynajem samochodów i pozostałych środków transportu lądowego.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki z dnia 10.02.2000r. - (akt notarialny Rep. A nr 2315/2000) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000068523 w dniu 07.12.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-23-20-409	nadany 15.03.2000r.
REGON	276772651	nadany 10.03.2000r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 1.900 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

2.4. Nazwa : **Kopex - Engineering Sp. z o.o.**

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

Przedmiot działalności : badanie rynku i opinii publicznej, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, badania i analizy tech-

niczne, reklama, bieżnikowanie i regeneracja opon, produkcja wyrobów z gumy, z tworzyw sztucznych, z drutu, złączy, produkcja śrub, łańcuchów, sprężyn, części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych i ich silników, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja pojemników metalowych, opakowań z metali lekkich, obsługa nieruchomości, wynajem, sprzedaż nieruchomości, pozostała działalność usługowa: odprowadzanie ścieków, wywóz śmieci, usługi sanitarne i pokrewne, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej nie sklasyfikowane.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki z dnia 10.02.2000r. - (akt notarialny Rep. A nr 2300/2000) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000107515 w dniu 19.04.2002r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-23-20-421	nadany 15.03.2000r.
REGON	276772898	nadany 16.08.2000r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 656 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

2.5. Nazwa : **Kopex - Famago Sp. z o.o.**

adres : **59-900 Zgorzelec ul. Fabryczna 10**

Przedmiot działalności : produkcja maszyn dla górnictwa i budownictwa, wynajem nieruchomości na własny rachunek, obsługa nieruchomości świadczona na zlecenie, wynajem pozostałych środków transportu, maszyn i urządzeń budowlanych, przetwarzanie danych, działalność z wiązana z bazami danych i informatyką, działalność rachunkowo-księgową, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego, badania i analizy techniczne, odlewnictwo metali, produkcja konstrukcji metalowych z wyłączeniem działalności usługowej, produkcja pozostałych gotowych wyrobów metalowych, produkcja łożysk, kół zębatach, przekładni zębatach, elementów napędowych, urządzeń dźwigowych i chwytaków.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki pod nazwą Kopex Recycling System Sp. z o.o. z dnia 31.05.2000r. - (akt notarialny Rep. A nr 7606/2000) oraz późniejsze jego zmiany,
- 3) Akt notarialny z dnia 01.06.2005r. dotyczący zmiany Umowy Spółki w zakresie zmiany nazwy firmy na Kopex – Famago Sp. z o.o. - (akt notarialny Rep. A nr 3933/2005) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000042786 w dniu 27.09.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	954-23-47-940	nadany 27.07.2000r.
REGON	276877440	nadany 20.06.2005r.

w związku ze zmianą nazwy Spółki.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 3.620 tys. zł
100 % udziałów i 100 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

2.6. Nazwa : **Kopex GmbH**

adres : **44-441 Moers, Greefstr. 7, Niemcy**

Przedmiot działalności : wykonywanie i pośredniczenie w wykonywaniu umów na dostawy i umów na realizację usług technicznych w Niemczech i za granicą, wykonywanie usług i umów o dzieło w zakresie górnictwa, łącznie z doradztwem, projektowaniem i koordynacją projektów samodzielnie albo na podstawie umów konsorcjonalnych.

Podstawa prawna działalności

- 1) Przepisy prawa niemieckiego,
- 2) Umowa spółki z dnia 07.07.2003r. - (akt notarialny UR. – Nr 1032 sporządzony w Kancelarii Notarialnej Dr Christian Lettmann, Düsseldorf).

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została zarejestrowana w Sądzie Okręgowym w Moers – Niemcy pod numerem HRB 4060 w dniu 14.08.2003r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 25.000 Euro
100 % udziałów i 100 % głosów należy do KOPEX S.A.

2.7. Nazwa : **Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.**

adres : **58-309 Wałbrzych, ul. Prymasa S. Wyszyńskiego 1**

Przedmiot działalności : produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja innych maszyn specjalnego przeznaczenia (w tym pomp, sprzężarek, cystern, pojemników i zbiorni-

ków metalowych).

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Akt założycielski spółki z dnia 08.06.1994r. - (akt notarialny Rep. A nr 11833/94) oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000060368 w dniu 19.11.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP 886-00-00-179 nadany 23.07.1993r.
REGON 890250383 nadany 06.07.1994r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 1.737 tys. zł

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podsta- wowym i prawach do głosu
KOPEX S.A.	833.604	89,25
Grupa Kapitałowa FASING S.A.	18.012	1,93
Osoby fizyczne	82.384	8,82

2.8. Nazwa : Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.

adres : 41-900 Bytom, ul. Katowicka 18

Przedmiot działalności : budownictwo, produkcja wyrobów betonowych oraz gipsowych, produkcja metalowych wyrobów gotowych z wyjątkiem maszyn i urządzeń, transport lądowy pozostały, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, obsługa nieruchomości, handel hurtowy, komisowy i detaliczny z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, działalność związana z zarządzaniem holdingami, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania, działalność rachunkowo-księgowa, przetwarzanie danych, działalność związana z turystyką, hotele i restauracje, reklama, badania i analizy techniczne, pozostałe pośrednictwo finansowe, działalność związana z organizacją targów i wystaw, pozostała działalność związana z ochroną zdrowia ludzkiego, gdzie indziej nie sklasyfikowana.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Ustawa z dnia 30.04.1993r. o narodowych funduszach inwestycyjnych i ich prywatyzacji (Dz.U. Nr 44 z 1993r. poz. 202 z późn. zmian.),
- 3) Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa – Statut Spółki w formie aktu notarialnego Rep. A nr 472/95 z dnia 17.01.1995r. oraz późniejsze jego zmiany.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000057345 w dniu 07.12.2001r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	626-00-05-641	nadany 01.03.1995r.
REGON	272429761	nadany 21.12.1999r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi :

13.710 tys. zł

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podsta- wowym i prawach do głosu
KOPEX S.A.	4.368.022	93,67
Akcjonariat pracowniczy	219.978	4,72
Pozostałe osoby fizyczne i prawne	75.200	1,61

Jednostki zależne objęte konsolidacją przez PBSz S.A.:

Nazwa : **PBSz Inwestycje Sp. z o.o.**

adres : **Bytom, ul. Katowicka 18**

Nazwa : **PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.**

adres : **Bytom, ul. Katowicka 18**

3. JEDNOSTKI STOWARZYSZONE wchodzące w skład grupy kapitałowej, objęte konsolidacją metodą praw własności

Nazwa : **Węgliki Spiekane BAILDONIT Sp. z o.o.**

adres : **40-952 Katowice, ul. Żelazna 9**

Przedmiot działalności : produkcja wyrobów chemicznych, produkcja metali szlachetnych i nieżelaznych, kucie, prasowanie, wyłaczanie i walcowanie metali, metalurgia proszków, obróbka metali i nakładanie powłok na metale, obróbka mechaniczna elementów metalowych, produkcja wyrobów nożowniczych, narzędzi i wyrobów metalowych ogólnego przeznaczenia, produkcja pozostałych metalowych wyrobów gotowych, handel hurtowy i komisowy, z wyjątkiem handlu pojazdami mechanicznymi i motocyklami, handel detaliczny, naprawa artykułów użytku osobistego i domowego, wynajem nieruchomości na własny rachunek, wynajem maszyn i

urządzeń, badania i analizy techniczne.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),
- 2) Umowa Spółki zawarta 17.09.1996r. w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 14566/96 oraz zmiany do Umowy zawarte w akcie notarialnym Rep. A Nr 1577/2003 z dnia 28.04.2003r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000173172 w dniu 16.10.2003r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	634-194-64-60	nadany 01.03.1995r.
REGON	273281303	nadany 09.12.1996r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 10.200 tys. zł

29,41 % udziałów i 29,41 % głosów należy do KOPEX S.A.

Nazwa : **Kopex - Comfort Sp. z o.o.**

adres : **Mysłowice, ul. Dworcowa 1**

Przedmiot działalności : produkcja i montaż prefabrykatów dla budownictwa, wynajem rusztowań i szalunków do stropów i ścian, sprzedaż betonu towarowego, handel detaliczny i hurtowy artykułami przemysłowymi.

Podstawa prawna działalności

- 1) Kodeks spółek handlowych - ustawa z dnia 15.09.2000r. (Dz.U.

z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zmian.),

- 2) Umowa Spółki z o.o. zawarta 01.09.1998r. w formie aktu notarialnego Rep. A Nr 10817/1998.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000114951 w dniu 28.05.2002r.

Rejestracja podatkowa i statystyczna

NIP	222-06-77-941	nadany 14.10.1998r.
REGON	276173650	nadany 29.09.1998r.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi : 680 tys. zł

49,00 % udziałów i 49,00 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

Nazwa : **Glinkar Sp. z o.o.**

adres : **Karaganda - Kazachstan**

Przedmiot działalności : usługi remontowe dla górnictwa.

Podstawa prawna działalności

- 1) Przepisy prawa Republiki Kazachstanu,
- 2) Umowa Spółki z dnia 27.03.1998r.

Organ rejestrowy i data wpisu do rejestru

Spółka została zarejestrowana w Ministerstwie Sprawiedliwości Karaganda – Świadectwo 3816 – 1900 – T00/IU.

Wysokość kapitału podstawowego

Kapitał zakładowy wynosi :

800 tys. tenge

22,20 % udziałów i 22,20 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne

Ogółem 2.702 osoby

w tym:

- w jednostce dominującej 732 osoby
- w pozostałych jednostkach 1.970 osób

z tego :

- w poszczególnych jednostkach konsolidowanych metodą pełną:
- Kopex Equity Sp. z o.o. 3 osoby
- Kopex Construction Sp. z o.o. 0 osób
- Autokopex Sp. z o.o. 30 osób
- Kopex – Engineering Sp. z o.o. 8 osób
- Kopex – Famago Sp. z o.o. 429 osób
- Kopex GmbH 0 osób
- ZUT WAMAG S.A. 439 osób
- PBSz S.A. – grupa kapitałowa 1.061 osób

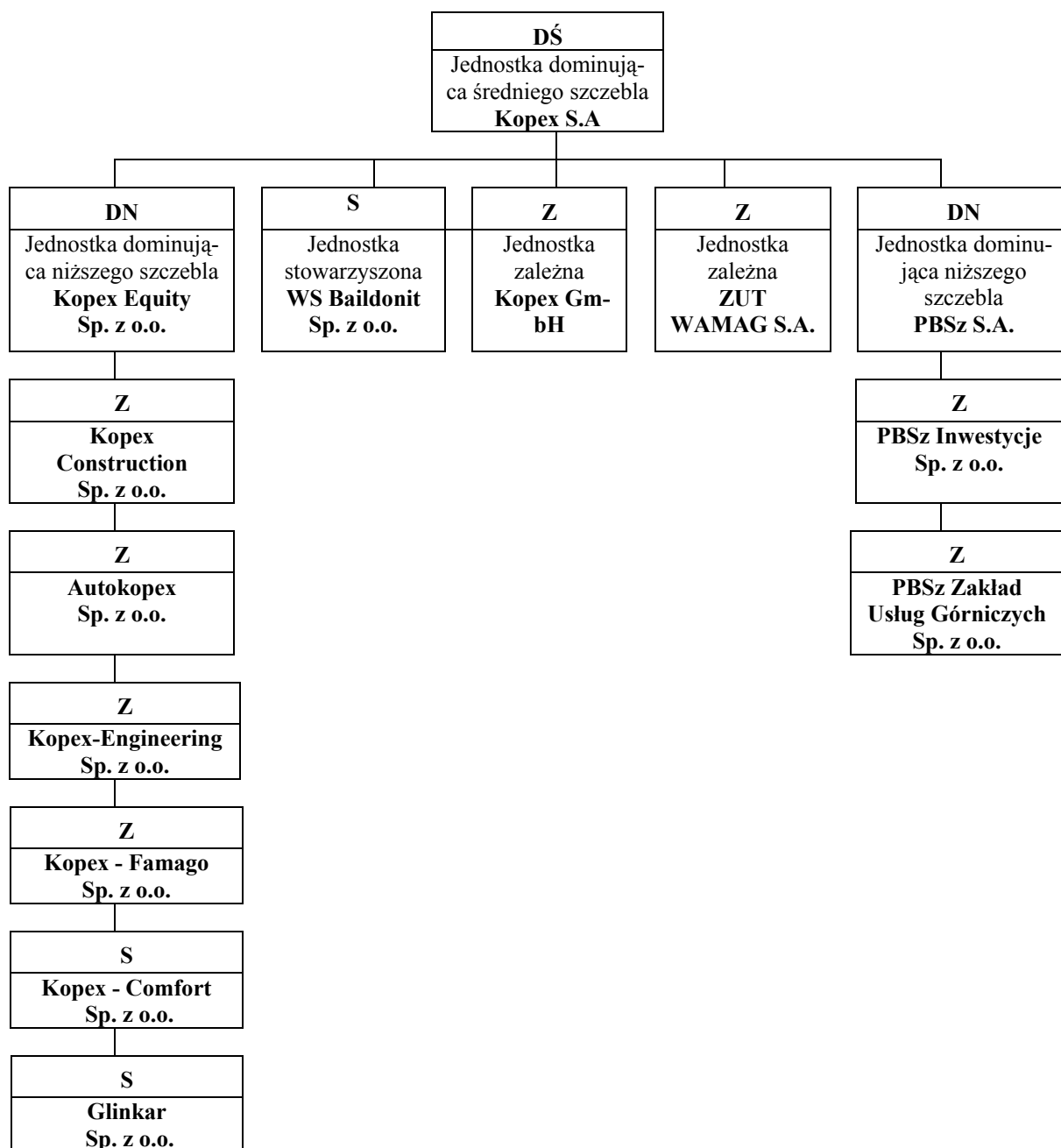
IV. Podstawa prawna sporządzenia i przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

1. Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej,
2. Ustawa o rachunkowości z dnia 29.09.1994r. (tekst jednolity Dz. U. z 2002r. Nr 76, poz. 694 z późniejszymi zmianami),
3. Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegóło-

wych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729 z późn. zmianami).

V. Jednostki powiązane kapitałowo z jednostką dominującą:

1. Schemat ideowy grupy kapitałowej.



2. Wykaz: jednostki dominującej i jednostek zależnych z danymi:

– jednostki objęte konsolidacją

tys. zł

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 30.06.2006r	suma bilansowa na 30.06.2006r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za I półrocze 2006r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za I półrocze 2006r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA I SZCZEBLA									
Kopex S.A.			202.216	53,25	182.281	60,41	8.661	100,92	732
JEDNOSTKI ZALEŻNE									
Kopex GmbH	100,00	111	308	0,08	2.579	0,85	73	0,85	0
ZUT WAMAG S.A.	89,25	819	34.220	9,01	27.031	8,96	- 2.976	- 34,68	439
JEDNOSTKA ZALEŻNA DOMINUJĄCA II SZCZEBLA									
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00	12.001	13.133	3,46	662	0,22	224	2,61	3
JEDNOSTKI ZALEŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ II SZCZEBLA									
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00	31	192	0,05	53	0,02	- 14	- 0,16	-
Autokopex Sp. z o.o.	100,00	261	13.750	3,62	13.358	4,43	62	0,72	30
Kopex - Engineering Sp. z o.o.	100,00	110	521	0,14	604	0,20	- 244	- 2,84	8
Kopex - Famago Sp. z o.o.	100,00	1.741	32.413	8,53	26.254	8,70	1.674	19,51	429
JEDNOSTKA ZALEŻNA DOMINUJĄCA II SZCZEBLA									
PBSz S.A	93,67	12.137	63.380	16,69	35.694	11,83	295	3,44	662
JEDNOSTKI ZALEŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ II SZCZEBLA									
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	100,00	10.010	10.931	2,88	1.255	0,42	132	1,53	19
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,00	785	8.707	2,29	11.955	3,96	695	8,10	380
Razem jednostki objęte konsolidacją		38.006	379.771	100,00	301.726	100,00	8.582	100,00	2.702

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 30.06.2006r	suma bilansowa na 30.06.2006r	udział % w grupie kapitałowej	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za I półrocze 2006r	udział % w grupie kapitałowej	wynik finansowy brutto za I półrocze 2006r.	udział % w grupie kapitałowej	średnioroczne zatrudnienie
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	100,00	300	brak danych		brak danych	-	brak danych		0

PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	100,00	1.600	38	0,01	15	-	136	1,56	0
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	100,00	10	17		-	-	- 11	- 0,12	0
Razem jednostki nie objęte konsolidacją		1.910	55	0,01	15	-	125	1,42	0
Ogółem jednostki zależne objęte i nieobjęte konsolidacją		39.916	379.826	100,00	301.741	100,00	8.707	100,00	2.702

VI. Informacje dotyczące wpływu osób pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej na pozostałe jednostki.

Udział pracowników pełniących funkcje kierownicze w jednostce dominującej – w jednostkach powiązanych z nią kapitałowo w okresie, za który dokonano przeglądu sprawozdania finansowego jest następujący:

1. Przez udział w radach nadzorczych:

Kopex Equity Sp. z o.o. – do dnia 31.03.2006r.

- Pani Joanna Węgrzyn
- Pan Rafał Rost

Kopex Construction Sp. z o.o. – do dnia 23.03.2006r.

- Pan Janusz Primula

Kopex – Engineering Sp. z o.o. – do dnia 23.03.2006r.

- Pan Zygmunt Smolec
- Pan Rafał Rost

Autokopex Sp. z o.o. – do dnia 31.03.2006r.

- Pani Joanna Parzych
- Pan Tadeusz Krenczyk

Kopex - Famago Sp. z o.o. – do dnia 08.03.2006r.

- Pan Tadeusz Soroka
- Pani Joanna Parzych
- Pani Iwona Bereska

– Pan Rafał Rost

ZUT WAMAG S.A. – do dnia 11.04.2006r.

– Pan Rafał Rost

– Pan Tadeusz Soroka

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – do dnia 07.04.2006r.

– Pani Joanna Węgrzyn

– Pani Joanna Parzych

2. Przez udział w zarządach:

Kopex GmbH

– Pan Jacek Niemiec

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – do dnia 07.04.2006r.

– Pan Roman Pluszczew

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej KOPEX Spółka Akcyjna za 2005 rok

1. Sprawozdanie to było badane przez M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu – podmiot uprawniony nr 3076 i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń. Obejmowało ono sprawozdanie finansowe jednostki dominującej KOPEX S.A. oraz jednostek zależnych objętych sprawozdaniem.
2. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2005 grupy kapitałowej KOPEX S.A. zostało zatwierdzone uchwałą Nr 1 NWZA KOPEX S.A. w dniu 31.08.2006r. (akt notarialny Rep. A Nr 7371/2006).
3. Sprawozdanie to zostało przesłane do Monitora Polskiego „B” w dniu 19 września 2006r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2005 rok wraz ze sprawozdaniem z działalności grupy kapitałowej, opinią i raportem z badania oraz aktem notarialnym WZA, zatwierdzającym powyższe sprawozdanie złożono w Są-

dzie Rejonowym w Katowicach przy piśmie w dniu 06.09.2006r.

VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2006r. do 30 czerwca 2006r. tj. na dzień bilansowy 30.06.2006r. składa się z:

- | | | |
|--|----------------|----------------|
| a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 30.06.2006r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę | 303.629 | tys. zł |
| b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r., wykazującego zysk w kwocie | 6.596 | tys. zł |
| c) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych netto w okresie od 01.01.2006r. do 30.06.2006r. o sumę | 35.245 | tys. zł |
| d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę | 5.811 | tys. zł |
| e) informacji dodatkowej. | | |

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

W trakcie badania nie nastąpiły też ograniczenia zakresu ani metod badania.

X. Badanie sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją:

1. Sprawozdania finansowe za I półrocze 2006r. jednostek zależnych objętych konsolidacją sprawozdań metodą pełną były przedmiotem przeglądu przez M.W. RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku których wydane zostały raporty z przeglądu.

a) w jednostce dominującej **KOPEX S.A.**

- na podstawie umowy nr 19/06/06 z dnia 13.04.2006r.
- raport bez opisu

b) w jednostkach zależnych

Kopex Equity Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 55/06/06 z dnia 25.07.2006r.
- raport bez opisu

Kopex Construction Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 61/06/06 z dnia 08.08.2006r.
- raport bez opisu

Autokopex Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 49/06/06 z dnia 17.07.2006r.
- raport bez opisu

Kopex - Engineering Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 43/06/06 z dnia 05.07.2006r.
- raport z opisem dotyczącym straty za rok bieżący i poprzednie, która przekroczyła połowę kapitału zakładowego

Kopex - Famago Sp. z o.o.

- na podstawie umowy nr 28/06/06 z dnia 08.06.2006r.
- raport bez opisu

ZUT WAMAG S.A.

- na podstawie umowy nr 59/06/06 z dnia 31.07.2006r.
- raport bez opisu

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – sprawozdanie skonsolidowane

- na podstawie umowy nr 35/06/06 z dnia 31.07.2006r.
- raport bez opisu.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kopex GmbH z siedzibą w Niemczech nie było objęte przeglądem przez biegłego rewidenta, gdyż dane finansowe są nieistotne dla obrazu majątkowego i wyniku finansowego grupy kapi-

tałowej. Suma bilansowa Spółki wynosi 308 tys. zł a przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe wynoszą 2.579 tys. zł. Spółka nie zatrudnia pracowników.

2. Od 2004 roku zostały wyłączone z konsolidacji spółki zależne :

- jednostka stowarzyszona z Kopex Equity Sp. z o.o.
 - Anhui LongPo Electrical Corporation Ltd. w Chinach ze względu na nie rozpoczęcie działalności przez tę spółkę,

– jednostki zależne od PBSz S.A. :

- PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji
- PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji

gdyż jednostka dominująca utraciła możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną tych jednostek w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Jest to zgodne z MSR 27 § 21.

Ponadto dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej.

Udział w sumie bilansowej jednostki dominującej Kopex S.A. wyłączonych spółek stanowi łącznie 0,03 % a w przychodach ze sprzedaży oraz przychodach finansowych 0,01 %.

XI. Wnioski i zalecenia biegłych rewidentów z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy

nie zostały postawione.

XII. Struktura podmiotowa i metody konsolidacji sprawozdań finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej i zestawione w taki sposób, jakby grupa stanowiła jedną jednostkę.

Jednostka dominująca zależna Kopex Equity Sp. z o.o. została zwolniona przez

jednostkę dominującą średniego szczebla Kopex S.A. posiadającą 100 % udziałów tej jednostki z obowiązku sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Jest to zgodne z MSR 27 § 10.

Metodą konsolidacji pełnej zostały objęte :

– podmiot dominujący Kopex S.A.

oraz podmioty zależne :

- Kopex Equity Sp. z o.o. w Katowicach
- Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex - Engineering Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex - Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu
- Kopex GmbH - Niemcy
- ZUT WAMAG S.A. w Wałbrzychu
- PBSz S.A. – grupa kapitałowa w Bytomiu

Metodą konsolidacji praw własności zostały skonsolidowane :

- WS Baildonit Sp. z o.o. w Katowicach
- Kopex - Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach
- Glinicar Sp. z o.o. w Kazachstanie.

B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości

1. Jednostka dominująca i jednostki zależne objęte konsolidacją sprawozdań finansowych posiadają aktualną dokumentację opisującą stosowane przez nie zasady (polityki) rachunkowości.

Od 01.01.2005r. zostały przyjęte przez jednostki grupy kapitałowej zasady rachunkowości określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzyna-

rodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej.

Księgi rachunkowe zostały otwarte na podstawie prawidłowo sporządzonego, zbadanego i zatwierdzonego bilansu zamknięcia.

2. Jednostki objęte konsolidacją określiły, że rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy a okresami sprawozdawczymi są miesiące kalendarzowe wchodzące w skład roku kalendarzowego.
3. Na potrzeby konsolidacji sporządzone zostało sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2006r. do 30.06.2006r. zachowujące porównywalność zawartych w nim wielkości do roku poprzedniego.
4. Jednostki objęte konsolidacją przyjęły jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania sprawozdań finansowych zgodnie z przyjętymi zasadami (polityką) określonymi w MSR i MSSF, zachowując porównywalność i możliwość poprawnego sporządzenia konsolidacji. W jednostkach przyjęta została zasada sporządzania rachunku zysków i strat metodą kalkulacyjną a rachunku przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Badane jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym stosowały zasady i metody prowadzenia rachunkowości warunkujące prawidłowość sporządzenia dokumentacji konsolidacyjnej i skonsolidowanego sprawozdania.

5. Według ocen biegłych rewidentów dokonujących przeglądu sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją, systemy informatyczne są wzajemnie powiązane, zapewniają pełną sprawność i zgodność wyników przetwarzania na komputerze z dokumentacją oraz dowodami księgowymi.
6. Poprawność prowadzenia ksiąg rachunkowych w spółkach oraz ich zgodność z dokumentacją opisującą przyjęte zasady rachunkowości była przedmiotem przeglądu przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.

W toku dokonanego przeglądu nieprawidłowości w tym względzie nie stwierdzono.

Ponadto ustalono, że:

- księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibach spółek,
- jednostki posiadają poprawny system archiwowania dowodów księgowych i

ksiąg rachunkowych.

7. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono według obowiązującej formy ustalonej w „Polityce rachunkowości Kopex S.A.” opartej na MSR/MSSF oraz na rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r.
8. Korekty i wyłączenia konsolidacyjne przeprowadzono zgodnie z postanowieniami MSR 27 § 22 - 36 i § 12 – 16 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).
9. Jednostka dominująca posiada dokumentację konsolidacyjną wymaganą przepisami, stanowiącą podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2006r., na którą składają się:
 - sprawozdania finansowe spółek wchodzących w skład grupy kapitałowej w 2006 roku,
 - wszelkie korekty i wyłączenia konsolidacyjne niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
 - obliczenia wartości firmy z konsolidacji,
 - obliczenia wartości godziwej aktywów netto spółek zależnych,
 - obliczenia kapitałów własnych udziałowców mniejszościowych,
 - obliczenie udziału w zyskach spółek włączonych metodą praw własności.
10. Dane wynikające ze sprawozdań finansowych jednostek zależnych mających siedzibę za granicą, wyrażone w walutach obcych, zostały poprawnie przeliczone na złote i odpowiadają warunkom określonym w punkcie 4.
11. W spółkach objętych konsolidacją metodą pełną biegli rewidenci przeprowadzili badanie prawidłowości i rzetelności prowadzenia ksiąg rachunkowych jak również wyceny i sporządzenia sprawozdań finansowych wyrażając pozytywne opinie (art. 65 ustawy o rachunkowości) o rzetelności i prawidłowości tych sprawozdań jak również prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę ich sporządzenia.

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

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

w tys. zł

Składniki aktywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Aktywa trwałe	99.311	32,71	100.227	26,94
1. Wartości niematerialne	1.990	0,66	2.331	0,63
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.218	0,40	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwałe	63.347	20,86	61.449	16,52
4. Należności długoterminowe	2.341	0,77	2.057	0,55
5. Inwestycje długoterminowe	20.136	6,63	23.882	6,42
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10.279	3,39	10.508	2,82
Aktywa obrotowe	204.318	67,29	271.798	73,06
1. Zapasy	16.822	5,54	22.375	6,01
2. Należności krótkoterminowe	133.676	44,03	165.995	44,62
3. Inwestycje krótkoterminowe	34.051	11,21	65.774	17,68
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	19.769	6,51	17.654	4,75
Aktywa razem	303.629	100,00	372.025	100,00

Majątek (aktywa) zmniejszył się o 68.396 tys. zł co stanowi 18,38 % sumy aktywów z roku poprzedniego i przypada na :

- spadek aktywów trwałych o 0,9 %
- spadek aktywów obrotowych o 24,83 %

Spadek aktywów nastąpił głównie w pozycjach :

- zapasy 5.553 tys. zł

– należności krótkoterminowe	32.319	tys. zł
– inwestycje krótkoterminowe	31.723	tys. zł

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

w tys. zł

Składniki pasywów	Na koniec okresu		Na początek okresu	
	Kwota	Struktura %	Kwota	Struktura %
1	2	3	4	5
Kapitał (fundusz) własny	109.775	36,16	103.964	27,95
<i>w tym:</i>				
1. Kapitał podstawowy	19.893	6,55	19.893	5,35
2. Pozostałe kapitały	70.954	23,37	56.406	15,16
3. Strata z lat ubiegłych	10.797	3,56	6.497	1,75
4. Zysk netto	6.596	2,17	19.463	5,23
5. Różnice kursowe z przeliczenia	58	0,02	51	0,01
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
7. Kapitał mniejszości	1.477	0,49	1.654	0,45
Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	193.854	63,84	268.061	72,05
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.352	2,75	10.491	2,82
2. Pozostałe rezerwy	40.289	13,27	35.479	9,54
3. Zobowiązania długoterminowe	26.301	8,66	26.683	7,17
4. Zobowiązania krótkoterminowe	115.118	37,91	191.785	51,55
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.794	1,25	3.623	0,97
PASYWA RAZEM	303.629	100,00	372.025	100,00

Pasywa zmniejszyły się również o 68.396 tys. zł

i spadek ten przypada głównie na :

– spadek zobowiązań krótkoterminowych 76.667 tys. zł

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

w tys. zł

Lp.	Treść	Rok bieżący 30.06.2006r. + zysk - strata	Rok poprzedni 30.06.2005r. + zysk - strata	Wskaźnik	
				+poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży:	+ 36.794	+ 28.199	+ 8.595	130,47
	<i>a w tym:</i>				
	1) produktów	+ 33.252	+ 25.508	+ 7.744	130,36
	2) towarów i materiałów	+ 3.542	+ 2.691	+ 851	131,62
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 28.513	- 17.307	- 11.206	- 164,75
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	+ 386	+ 1.849	- 1.463	20,88
4.	Zysk ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	40	-	+ 40	-
5.	Odpis wartości firmy	-	6	+ 6	-
6.	Odpis ujemnej wartości firmy	-	246	- 246	-
7.	Zysk brutto	8.707	12.981	- 4.274	67,07
8.	Podatek dochodowy	3.026	1.929	- 1.097	156,87
9.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	345	245	+ 100	140,82
10.	Straty mniejszości	570	- 78	+ 648	730,77
11.	Zysk netto	6.596	11.219	- 4.623	58,79

W I półroczu 2006r. został osiągnięty zysk bilansowy

netto 6.596 tys. zł

i jest on niższy w stosunku do I półrocza 2005r. o 4.623 tys. zł

Jest on wynikiem głównie :

- przyrostu zysku na sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 8.595 tys. zł
- spadku zysku na przychodach i kosztach finansowych o 1.463 tys. zł
- zwiększenia straty na pozostałych przychodach i kosztach o 11.206 tys. zł

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący 30.06.2006r.	Rok poprzedni 2005r.	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,44 %	3,32 %	- 0,88 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	177,49 %	141,72 %	+ 35,77 %
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	162,87 %	130,05 %	+ 32,82 %
4.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	61 dni	63 dni	+ 2 dni
5.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach	42 dni	54 dni	+ 12 dni
6.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	62,68 %	71,10 %	+ 8,42 %

Wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na dobrym poziomie. Poprawie uległy wskaźniki windykacji należności oraz spłaty zobowiązań. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami jest na bezpiecznym poziomie.

5. Wnioski końcowe

Przedstawiona ocena sytuacji majątkowej i finansowej wskazuje na spadek majątku grupy kapitałowej, ale równocześnie spadek zobowiązań.

Według oceny biegłych rewidentów, którzy przeprowadzili przegląd sprawozdań finansowych poszczególnych jednostek grupy kapitałowej, niepokój budzi :

- poniesiona strata z działalności operacyjnej spowodowana ograniczeniem działalności w Kopex Construction Sp. z o.o., co stwarza prawdopodobieństwo zaniechania kontynuacji działalności w okresie dłuższym niż do końca 2006r.
- występujące znaczne obciążenie majątku spółki zobowiązaniami oraz ujemne wyniki finansowe na wszystkich rodzajach działalności w WAMAG S.A.

W jednostce dominującej, której sytuację finansową należy ocenić jako stabilną i dobrą oraz w pozostałych jednostkach zależnych nie występują zagrożenia w kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

**D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO
POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK
DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ**

I. AKTYWA TRWAŁE

1. Wartości niematerialne

1) Wartość początkowa wartości niematerialnych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.615	tys. zł
– jednostek zależnych	3.726	tys. zł

Razem: **5.341** tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych - tys. zł

Wartość początkowa po wyłączeniach 5.341 tys. zł

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	1.407	tys. zł
– jednostek zależnych	1.944	tys. zł

Razem: **3.351** tys. zł

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych - tys. zł

Wartość umorzenia po wyłączeniach 3.351 tys. zł

3) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolidacyjnych wykazana na dzień 30.06.2006 r.

wynosi (1 – 2) 1.990 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 0,66 %

2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych

wynosi 1.218 tys. zł

i dotyczy:

– jednostek zależnych	1.218	tys. zł
– jednostek współzależnych	-	tys. zł
– jednostek stowarzyszonych	-	tys. zł

Wartość firmy stanowi różnica pomiędzy :

– ceną nabycia objętych w 2006r. 26,74% akcji w jednostce zależnej WAMAG S.A.	419	tys. zł
– a wartością księgową aktywów netto	- 527	tys. zł
– oraz dokonaną wyceną	- 272	tys. zł

Wartość firmy jednostek zależnych została obliczona prawidłowo.

3. Rzeczowe aktywa trwałe

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	16.793	tys. zł
– jednostek zależnych	148.108	tys. zł
Razem:	164.901	tys. zł

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	+ 1.399	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach i korektach	166.300	tys. zł

2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	9.083	tys. zł
– jednostek zależnych	95.549	tys. zł
Razem:	104.632	tys. zł

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- 128	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach	104.504	tys. zł

3) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych - tys. zł

4) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wyka-

zana w bilansie na dzień 30.06.2006r.

wynosi 61.796 tys. zł

Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:

a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) 3.651 tys. zł

b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 27.017 tys. zł

c) urządzenia techniczne i maszyny 27.152 tys. zł

d) środki transportu 2.859 tys. zł

e) inne środki trwałe 1.117 tys. zł

Razem środki trwałe 61.796 tys. zł

f) środki trwałe w budowie 1.551 tys. zł

Razem rzeczowe aktywa trwałe

wykazane w bilansie na 30.06.2006 r. 63.347 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 20,86 %

Wyłączenia i korekty konsolidacyjne środków trwałych dotyczą:

- zakupu środków trwałych w ramach grupy kapitałowej, co wiąże się z niezrealizowanymi zyskami w ramach grupy kapitałowej,
- korekty odpisu amortyzacyjnego z tytułu niezrealizowanego zysku w ramach grupy kapitałowej,
- wyceny środków trwałych w ZUT WAMAG S.A. według wartości godziwej w związku z zakupem dodatkowego pakietu akcji.

4) Wzrost stanu środków trwałych w porównaniu z rokiem poprzednim jest wynikiem :

- wyceny aktywów netto według wartości godziwej w ZUT WAMAG S.A. w związku z zakupem akcji,
- zakupu nowych środków trwałych.

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie w bilansie na koniec okresu wykazano prawidłowo.

4. Należności długoterminowe

Na koniec okresu wynoszą	2.540	tys. zł
<u>pomniejszono o :</u>		
- odpisy aktualizujące	17	tys. zł
- wycenę według zamortyzowanego kosztu	182	tys. zł
Należności długoterminowe netto	2.341	tys. zł

i dotyczą:

- jednostek powiązanych	-	tys. zł
- pozostałych jednostek	2.341	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,77	%

Należności długoterminowe stanowią:

- kaucje zwrotne	924	tys. zł
- należności z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	1.054	tys. zł
- gwarancje dobrego wykonania kontraktu	363	tys. zł

Należności długoterminowe zostały pomniejszone o skutki wyceny według zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Należności długoterminowe zostały prawidłowo wykazane w bilansie.

5. Inwestycje długoterminowe wynoszą:

	tys. zł				
	<u>Wartość brutto</u>	<u>Odpisy aktualizujące</u>	<u>Wycena bilansowa</u>	<u>Umożliwienie</u>	<u>Wartość bilansowa</u>
Nieruchomości	10.515	-	-	- 1.383	9.132
Długoterminowe aktywa finansowe	10.685	- 2.875	+ 870		8.680

a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych nie wycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	1.910	- 1.910	-	-	-
- udziały lub akcje	1.910	- 1.910	-	-	-
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	3.042	-	+ 870	-	3.912
- udziały lub akcje	3.042	-	+ 870	-	3.912
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
c) w pozostałych jednostkach	5.733	- 965	-	-	4.768
- udziały lub akcje	3.347	- 965	-	-	2.382
- inne długoterminowe aktywa finansowe	2.386	-	-	-	2.386
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.528	-	- 204	-	2.324
Razem wykazano w bilansie	23.728	- 2.875	+ 666	- 1.383	20.136

Udział procentowy w sumie bilansowej 6,63 %

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych udziały i akcje, nabyte przez jednostkę dominującą w niżej wymienionych spółkach zależnych objętych konsolidacją:

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość netto	
- Kopex Equity Sp. z o.o.	12.001	-	12.001	tys. zł
- Kopex Construction Sp. z o.o.	31	-	31	tys. zł
- Autokopex Sp. z o.o.	261	-	261	tys. zł
- Kopex - Engineering Sp. z o.o.	110	-	110	tys. zł
- Kopex - Famago Sp. z o.o.	1.741	-	1.741	tys. zł
- Kopex GmbH	111	-	111	tys. zł

– WAMAG S.A.	819	-	819	tys. zł
– PBSz S.A.	12.137	-	12.137	tys. zł
Razem	27.211	-	27.211	tys. zł

Udziały i akcje netto ujęte w bilansie	8.618	tys. zł
Razem udziały i akcje będące w posiadaniu jednostki dominującej i spółek zależnych	35.829	tys. zł

W wyniku konsolidacji pełnej wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych :

– inne długoterminowe aktywa finansowe - należności leasingowe	363	tys. zł
--	-----	---------

W ciągu roku obrotowego zostały objęte nowe udziały i akcje :

– WAMAG S.A.	419	tys. zł
--------------	-----	---------

Wzrost wartości udziałów nastąpił z tytułu wyceny udziałów metodą praw własności:

– udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	345	tys. zł
– wyłączenie wypłaconej dywidendy	347	tys. zł
	- 2	tys. zł

Dokonano wyceny wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży odnosząc na kapitał własny różnicę 630 tys. zł zwiększającą wartość aktywów finansowych.

Długoterminowe aktywa finansowe w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały wykazane prawidłowo.

Dokonane wyłączenia i korekty wartości udziałów i akcji zostały ustalone zgodnie z wymaganą procedurą konsolidacji.

6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe:

Wykazane w skonsolidowanym bilansie w kwocie	10.279	tys. zł
--	--------	---------

Udział procentowy w sumie bilansowej	3,39	%
--------------------------------------	------	---

obejmują:

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9.287	tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	992	zł

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały w oparciu o ujemne różnice przejściowe występujące między księgową a podatkową wartością składników aktywów i pasywów bilansów jednostki dominującej i spółek zależnych.

Wyłączeniu konsolidacyjnemu podlegały aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z wyceną aktywów według wartości godziwej. Ujemne różnice powstały w pozycji produkcji w toku, z czego zostały ustalone aktywa na podatek odroczony w wysokości 676 tys. zł. W okresie od dnia nabycia akcji do dnia bilansowego z tytułu zmniejszenia produkcji w toku zostały rozliczone aktywa na podatek odroczony w kwocie 151 tys. zł.

Inne rozliczenia międzyokresowe stanowiły:

– opłaty leasingowe	34	tys. zł
– odsetki i opłata prolongacyjna od układu ratalnego z ZUS	958	tys. zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ustalone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

II. AKTYWA OBROTOWE

1. Zapasy

Zapasy na koniec okresu wynoszą	16.822	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,54	%

z tego przypada na:

1) materiały	5.757	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	2.834	tys. zł

3) produkty gotowe	1.604	tys. zł
4) towary	6.627	tys. zł

Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:

– jednostkę dominującą	4.183	tys. zł
– jednostki zależne	12.639	tys. zł

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy nie były przedmiotem wyłączeń z tytułu wzajemnych transakcji.

Korekta konsolidacyjna wystąpiła w pozycji produkcji w toku z tytułu wyceny według wartości godziwej:

– na dzień objęcia akcji	- 3.559	tys. zł
– rozliczenie wyceny na dzień bilansowy	793	tys. zł

Wartość zapasów ustalono i wykazano w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią :

– materiały	235	tys. zł
– towary	130	tys. zł
	razem	365 tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 365 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących obejmuje także:

– wyroby gotowe	236	tys. zł
– produkcję w toku	1.182	tys. zł
– wycenę konsolidacyjną produkcji w toku w wartości godziwej	2.766	tys. zł

2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe brutto wykazane w bilan-

sach jednostkowych spółek wynoszą: 204.230 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto 21.521 tys. zł

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach
wynoszą: 182.709 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 49.197 tys. zł

– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące odpisów aktu-
alizujących - 164 tys. zł

odpisy aktualizujące po korektach 49.033 tys. zł

Należności krótkoterminowe na dzień 30.06.2006r. 133.676 tys. zł

Udział procentowy w sumie bilansowej 44,03 %

w tym przypada na:

– należności od jednostek powiązanych 815 tys. zł

– należności od pozostałych jednostek 132.861 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą: 145.704 tys. zł

pomniejszone o:

– wyłączenia konsolidacyjne 2.309 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług brutto po wyłącze-
niach wynoszą: 143.395 tys. zł

pomniejszone o:

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny 41.821 tys. zł

– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące odpisów aktu-
alizujących - 164 tys. zł

Należności z tytułu dostaw i usług netto 101.738 tys. zł

Na należności wątpliwe i sporne utworzono w spółkach odpisy aktualizujące
zaliczone w ciężar pozostałych kosztów.

Zgodnie z raportami biegłych rewidentów należności wyceniono według wartości wymaganej do zapłaty.

Należności wykazane w sprawozdaniach finansowych spółek grupy kapitałowej zostały skorygowane o wyłączenia wzajemnych obrotów rozrachunków występujących między spółkami objętymi konsolidacją jak również o korekty wynikające z wzajemnych rozliczeń.

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

– nieprzeterminowane	82.113	tys. zł
– przeterminowane	61.282	tys. zł

w tym płatne:

a) do 3 miesięcy	15.109	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	2.754	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	2.839	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	40.580	tys. zł
Razem:	143.395	tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30.06.2006r. wykazany w jednostkowych bilansach spółek wynosi:

103.883 tys. zł

Wyłączenia rozrachunków występujących między spółkami grupy kapitałowej z tytułu należności za wzajemne usługi i sprzedaż aktywów rzeczowych wynoszą:

2.145 tys. zł

Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 30.06.2006r. wynosi:

101.738 tys. zł

Korekty i wyłączenia ustalono zgodnie z MSR 27 i postanowieniami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

Skonsolidowane należności z tytułu dostaw i usług wykazano w bilansie w

wielkości prawidłowej.

2.1. Należności skierowane do sądu przedstawiają się następująco:

	Stan na 30.06.2006r.	Stan na 31.12.2005r.
- należności skierowane do sądu	1.815 tys. zł	2.177 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	1.815 tys. zł	2.169 tys. z
- stan należności po pomniejszeniu o odpisy z tyt. aktualizacji wyceny	- tys. zł	8 tys. zł
- w jednostce dominującej należności sporne wynoszą:	1.153 tys. zł	1.153 tys. zł

Należności zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

2.2. Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych

ustalone zostały w wysokości	10.821	tys. zł
<i>i dotyczą:</i>		
- podatku VAT	10.146	tys. zł
- podatku akcyzowego	624	tys. zł
- pozostałych	51	tys. zł
Razem według wartości brutto:	10.821	tys. zł
- odpis aktualizujący	-	tys. zł

W pozycji tej nie zastosowano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych.

Saldo wykazane w bilansie nie budzi zastrzeżeń.

Pozostałe należności w kwocie brutto wynoszą :	45.890	tys. zł
<i>i stanowią:</i>		
- zaliczki na dostawy udzielone jednostkom powiązanim i pozostałym	4.992	tys. zł
- inne należności od jednostek powiązanych i pozostałych	40.898	tys. zł

W pozycji tej zastosowano:

– odpis aktualizujący	5.561	tys. zł
– korekty konsolidacyjne	19.212	tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 21.117 tys. zł

obejmującą:

– należności od jednostek powiązanych w wysokości	499	tys. zł
– należności od jednostek pozostałych w kwocie	20.618	tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. <u>Krótkoterminowe aktywa finansowe</u> wynoszą:	33.839	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	11,14	%

	Wartość brutto	Odpisy aktualizu- jące	Wartość bilansowa	
Krótkoterminowe aktywa finansowe	33.885	46	33.839	tys. zł
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	4.030	30	4.000	tys. zł
- udzielone pożyczki	4.030	30	4.000	tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	2.150	16	2.134	tys. zł
- udzielone pożyczki	16	16	-	tys. zł
- inne krótkoterminowe				
- aktywa finansowe	2.134	-	2.134	tys. zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	27.705	-	27.705	tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	25.808	-	25.808	tys. zł
- inne środki pieniężne	1.897	-	1.897	tys. zł
- inne aktywa pieniężne	-	-	-	tys. zł

Inwestycje krótkoterminowe wykazane zostały w skonsolidowanym bilansie prawidłowo. W pozycji tej dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych w kwocie 7.233 tys. zł.

Korekty dotyczyły:

– udzielonych pożyczek	6.897 tys. zł
– należności leasingowych	336 tys. zł

4. Inne inwestycje krótkoterminowe wynoszą

	Wartość brutto	Odpisy aktualizu- jące	Wartość bilansowa	
Inne inwestycje krótkoterminowe	264	52	212	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej				0,07 %

Inne inwestycje krótkoterminowe stanowią równowartość nie zamortyzowanej ceny nabycia przedmiotów leasingu, odebranych od korzystających w związku z przedterminowym zerwaniem umów leasingu.

Inne inwestycje krótkoterminowe zostały wykazane prawidłowo w skonsolidowanym bilansie.

5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

wynoszą	19.769 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	6,51 %

w tym:

rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowiące :	2.206 tys. zł
– ubezpieczenia majątkowe, komunikacyjne, odpis na ZFŚS i inne	2.206 tys. zł

pozostałe rozliczenia międzyokresowe	17.563	tys. zł
stanowiące :		
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	13.244	tys. zł
– memoriałowo zaliczone przychody ze sprzedaży energii i inne	536	tys. zł
– podatek VAT naliczony do odliczenia	3.236	tys. zł
– raty odsetkowe dot. leasingu finansowego	403	tys. zł
– pozostałe	144	tys. zł

Wymienione wyżej tytuły kosztów międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej dokonano wyłączenia i korekty konsolidacyjne w kwocie 4 tys. zł. Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym bilansie.

III. KAPITAŁ WŁASNY

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	109.775	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	36,16	%
<i>i składa się z:</i>		
1) Kapitału podstawowego	19.893	tys. zł
2) Kapitału zapasowego	71.583	tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	- 772	tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	143	tys. zł
5) Różnic kursowych z przeliczenia	58	tys. zł
6) Zysku z lat ubiegłych	10.797	tys. zł
7) Zysku netto	6.596	tys. zł
8) Kapitału mniejszości	1.477	tys. zł
2. <u>Kapitał podstawowy grupy kapitałowej</u>		
wynosi:	54.834	tys. zł
Wyłączenia wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 30.06.2006r. wynoszą	34.941	tys. zł

Kapitał podstawowy na dzień 30.06.2006r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	19.893	tys. zł
--	--------	---------

Wyłączenia dotyczące udziałów w spółkach zależnych stanowią :

– Kopex Equity Sp. z o.o.	11.980	tys. zł
– Kopex Construction Sp. z o.o.	1.227	tys. zł
– Autokopex Sp. z o.o.	1.900	tys. zł
– Kopex – Engineering Sp. z o.o.	656	tys. zł
– Kopex – Famago Sp. z o.o.	3.620	tys. zł
– WAMAG S.A.	1.737	tys. zł
– PBSz S.A.	13.710	tys. zł
– Kopex GmbH	111	tys. zł
Razem	34.941	tys. zł

3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2006r. wynosi :	85.768	tys. zł
---	--------	---------

– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego WAMAG S.A. i PBSZ S.A. na bilans otwarcia	- 14.063	tys. zł
– korekta udziałów jednostki zależnej PBSz S.A. z tytułu ujemnej wartości firmy	- 122	tys. zł

Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	71.583	tys. zł
--	--------	---------

4. Kapitał z aktualizacji wyceny

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2005r. wynosi	1.394	tys. zł
---	-------	---------

– wyłączenia udziałowców mniejszościowych spółki WAMAG S.A. w bilansie otwarcia	- 1.530	tys. zł
– korekta z tytułu wyceny aktywów netto wg wartości godziwej spółki WAMAG S.A. na dzień objęcia pakietu akcji	- 745	tys. zł
– pokrycie przez jednostkę dominującą straty z wyceny aktywów spółki WAMAG S.A.	109	tys. zł
– Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 30.06.2006r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	- 772	tys. zł

5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Suma kapitałów rezerwowych spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2006r. wynosi :	15.281	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego PBSz S.A. zaliczonego do wartości firmy	1.600	tys. zł
– wyłączenia kapitału mniejszości Kopex Construction Sp. z o.o. stanowiącego 49%	138	tys. zł
– wyłączenie dopłat jednostki dominującej do kapitału Kopex Equity Sp. z o.o. i Kopex - Famago Sp. z o.o.	2.400	tys. zł
– wyłączenie dopłat jednostki dominującej do kapitału WAMAG S.A.	11.000	tys. zł
Kapitał rezerwowy wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	143	tys. zł

6. Różnice kursowe z przeliczenia

dotyczą różnicy w wycenie kapitałów własnych spół-

ki zależnej mającej siedzibę za granicą	- 29	tys. zł
– różnice kursowe dotyczące wyłączeń przychodów i kosztów wzajemnych transakcji jednostek powiązanych	87	tys. zł
Różnice kursowe z przeliczenia wykazane w skonsolidowanym bilansie są prawidłowe i wynoszą	58	tys. zł
7. <u>Zysk (strata) z lat ubiegłych</u>		
Suma strat z lat ubiegłych spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 30.06.2006r. wynosi	- 16.009	tys. zł
– korekty dokonane podczas wcześniejszych konsolidacji	26.661	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego PBSz S.A.	145	tys. zł
Zysk z lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	10.797	tys. zł
8. <u>Zysk netto</u>	6.596	tys. zł
<i>w tym dotyczący:</i>		
– jednostki dominującej	6.508	tys. zł
– jednostek zależnych	- 1.008	tys. zł
z tego :		
• Kopex Equity Sp. z o.o.	135	tys. zł
• Kopex Construction Sp. z o.o.	- 14	tys. zł
• Autokopex Sp. z o.o.	87	tys. zł
• Kopex – Engineering Sp. z o.o.	- 244	tys. zł
• Kopex – Famago Sp. z o.o.	1.300	tys. zł
• Kopex GmbH	41	tys. zł
• WAMAG S.A.	- 2.934	tys. zł

• PBSz S.A.	621	tys. zł
– jednostek stowarzyszonych	345	tys. zł
z tego :		
• WS Baildonit Sp. z o.o.	203	tys. zł
• Kopex – Comfort Sp. z o.o.	128	tys. zł
• Glinkar Sp. z o.o.	14	tys. zł
– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych	751	tys. zł
z tego :		
• wyłączenie niezrealizowanego zysku za I półro- cze 2006 r.	- 150	tys. zł
• korekta z tytułu amortyzacji środków trwałych wycenionych według wartości godziwej	33	tys. zł
• rozwiązanie wyceny produkcji w toku oraz akty- wu z tytułu wyceny na dzień bilansowy	643	tys. zł
• korekta dywidendy	- 347	tys. zł
• odpis niezrealizowanych zysków	34	tys. zł
• rozwiązanie odpisów aktualizujących	- 49	tys. zł
• rozliczenie rezerwy konsolidacyjnej na podatek odroczoney	17	tys. zł
• zysk mniejszości	570	tys. zł

9. Kapitał mniejszości

Kapitał przypadający na dzień 30.06.2006r. na udziałowców mniejszościowych spółek zależnych wynosi	1.477	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,49	%

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowców mniejszościowych w spółkach zależ-
nych :

– PBSz S.A.	1.477	tys. zł
-------------	-------	---------

kapitał własny PBSZ S.A. na 30.06.2006r. wynosi 23.329 tys. zł

udziały mniejszościowe 6,33 % x 23.329 tys. zł = 1.477 tys. zł

IV. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych nie występuje.

V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. <u>Rezerwy na zobowiązania</u> wynoszą	48.641	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	16,02	%
<i>Rezerwy na zobowiązania obejmują:</i>		
1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8.352	tys. zł
<u>z tego przypada na:</u>		
– jednostkę dominującą	7.378	tys. zł
– jednostki zależne	684	tys. zł
– korekty konsolidacyjne z tytułu niezrealizowanych zysków na 01.01.2006r.	- 131	tys. zł
– rozliczenie rezerwy z tytułu niezrealizowanych zysków w ciężar wyniku finansowego	- 17	tys. zł
– utworzenie rezerwy z tytułu wyceny aktywów netto w wartości godziwej	438	tys. zł
2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	9.747	tys. zł
<u>z tego przypada na:</u>		
– długoterminowe	6.588	tys. zł
– krótkoterminowe	3.159	tys. zł
3) pozostałe rezerwy	30.542	tys. zł

z tego przypadku na:

– długoterminowe	-	tys. zł
– krótkoterminowe	30.542	tys. zł

i dotyczą one:

– jednostki dominującej	24.342	tys. zł
– jednostek zależnych	6.200	tys. zł

W zakresie pozostałych rezerw nie wystąpiły korekty konsolidacyjne.

Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne są tworzone w tych jednostkach, które wypłacają wymienione świadczenia pracownicze.

Rezerwy na zobowiązania w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano prawidłowo.

2. Zobowiązania długoterminowe

w badanej grupie kapitałowej wynoszą	26.301	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	8,66	%

i dotyczą:

1) jednostek powiązanych	1.156	tys. zł
2) pozostałych jednostek	25.145	tys. zł

z tytułu:

a) kredytów i pożyczek	9.075	tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	-	tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	-	tys. zł
d) innych zobowiązań dotyczących:	17.226	tys. zł
– działalności leasingowej	3.340	tys. zł
– płatności z tytułu własnego postępowania układowego	2.632	tys. zł
– rozliczeń kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku	893	tys. zł

– dostaw i usług przekraczających cykl operacyjny	2.965	tys. zł
– układu ratального z ZUS	5.082	tys. zł
– zaliczek otrzymanych na dostawy	2.314	tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 492 tys. zł podlegały wyłączeniu konsolidacyjnemu.

3. Zobowiązania krótkoterminowe

wynoszą	115.118	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	37,91	%

i dotyczą zobowiązań:

1) Wobec jednostek powiązanych	7.735	tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	5.646	tys. zł
– do 12-tu miesięcy	5.646	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	-	tys. zł
b) inne	2.089	tys. zł
2) Wobec jednostek pozostałych	105.138	tys. zł
a) kredyty i pożyczki	11.823	tys. zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	92	tys. zł
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagalności	44.000	tys. zł
– do 12-tu miesięcy	38.972	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	5.028	tys. zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	15.957	tys. zł
f) zobowiązania wekslowe	-	tys. zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11.616	tys. zł
h) z tytułu wynagrodzeń	4.601	tys. zł

i) inne	17.049	tys. zł
3) Fundusze specjalne	2.245	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	67.724	tys. zł
– jednostki zależne	65.199	tys. zł
Razem:	132.923	tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 17.805 tys. zł
i zostały ustalone prawidłowo.

3.1. Struktura czasowa zobowiązań z tytułu dostaw i usług

jest następująca:

a) nieprzeterminowane	48.134	tys. zł
b) przeterminowane	4.070	tys. zł

płatne:

– do 3 miesięcy	3.684	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	228	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	82	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	76	tys. zł

Razem a + b	52.204	tys. zł
-------------	---------------	----------------

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokona-

no wyłączeń na kwotę	2.558	tys. zł
----------------------	-------	---------

Zobowiązania wykazane w bilansie wynoszą	49.646	tys. zł
--	---------------	----------------

W wyniku przeprowadzonego badania biegły rewident uznaje, że zobowiązania z tytułu dostaw i usług zostały wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu w wielkościach prawidłowych.

3.2. Istotne szczegółowe pozycje zobowiązań krótkoterminowych stanowią :

<u>Kredyty i pożyczki</u> w kwocie	13.177	tys. zł
dotyczące :		
– jednostki dominującej	2.700	tys. zł
– jednostek zależnych	10.477	tys. zł

Inne zobowiązania finansowe w wysokości 92 tys. zł dotyczą walutowych transakcji terminowych.

<u>Zaliczki otrzymane na dostawy</u>	16.390	tys. zł
dotyczące rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz zaliczek i przedpłat		
– w jednostce dominującej	13.624	tys. zł
– w jednostkach zależnych	2.766	tys. zł

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

wynoszą	11.616	tys. zł
i stanowią :		
– podatek dochodowy od osób fizycznych	1.027	tys. zł
– podatek od nieruchomości	467	tys. zł
– rozrachunki z ZUS	5.789	tys. zł
– rozrachunki z PFRON	261	tys. zł
– rozrachunki z tytułu VAT	1.164	tys. zł
– podatek dochodowy od osób prawnych	2.778	tys. zł
– pozostałe	130	tys. zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 4.601 tys. zł dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za VI.2006r.

Inne zobowiązania w kwocie 17.351 tys. zł stanowią:

– zobowiązania z tytułu działalności leasingowej	3.787	tys. zł
– zobowiązania z tytułu rozliczeń budów i delegatur	11.762	tys. zł
– pozostałe zobowiązania	1.802	tys. zł

4. **Fundusze specjalne** wynoszą **2.245 tys. zł**

i obejmują:

– Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych **2.245 tys. zł**

Wykazano je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

5. **Rozliczenia międzyokresowe** wynoszą **3.794 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej **1,25 %**

i obejmują:

1) ujemna wartość firmy - tys. zł

2) inne rozliczenia międzyokresowe **3.794 tys. zł**

– długoterminowe **3.546 tys. zł**

– krótkoterminowe **248 tys. zł**

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą jednostek zależnych a obejmują zobowiązania objęte postępowaniem układowym przewidziane do redukcji, nadwyżkę przychodów nad kosztami dotyczącymi gospodarki zasobami mieszkaniowymi, dodatnią różnicę między wartością zamkniętych umów leasingowych a nie zamortyzowaną wartością przedmiotów leasingu.

Rozliczenia międzyokresowe zostały prawidłowo ustalone i wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

VI. **WYNIK FINANSOWY**

Skonsolidowany rachunek zysków i strat grupy kapitałowej sporządzony został przez:

- ***połączenie*** w pełnej wysokości poszczególnych pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat spółki dominującej i jednostek zależnych oraz dokonanie wyłączeń kwot transakcji występujących między spółkami, ustalonych zgodnie z MSR 27 i przepisami wykonawczymi do ustawy o rachunkowości,
- ***wylączenie*** z rachunku zysków i strat grupy kapitałowej zysków i strat udzia-

łowców mniejszościowych,

- **włączenie** do rachunku zysków i strat, zysków jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- **ustalenie** wartości firmy z konsolidacji,
- **dokonanie** korekt konsolidacyjnych dotyczących : rozwiązania rezerw, wyceny udziałów, odpisów niezrealizowanych zysków, rozliczenia rezerwy konsolidacyjnej na podatek dochodowy.

Rachunek zysków i strat został sporządzony zgodnie z MSR 27, MSR 28 jak również z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12.12.2001r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń sprawozdania finansowego jednostek powiązanych (Dz. U. Nr 152 poz. 1729).

1. Przychody i koszty

I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym

	270.861	tys. zł
– od jednostek powiązanych	-	tys. zł
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	216.686	tys. zł
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	54.175	tys. zł

II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym

	234.067	tys. zł
– jednostkom powiązanym	-	tys. zł
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	183.434	tys. zł
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	50.633	tys. zł

III. Zysk brutto ze sprzedaży (I – II) 36.794 tys. zł

IV. Pozostałe przychody 4.291 tys. zł

V. Koszty sprzedaży 8.690 tys. zł

VI. Koszty ogólnego zarządu	19.350	tys. zł
VII. Pozostałe koszty	4.764	tys. zł
VIII. Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII))	8.281	tys. zł
IX. Przychody finansowe	3.243	tys. zł
X. Koszty finansowe	2.857	tys. zł
XI. Zysk ze sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych	40	tys. zł
XII. Odpis wartości firmy	-	tys. zł
XIII. Odpis ujemnej wartości firmy	-	tys. zł
XIV. Zysk brutto (VIII+IX-X+XI-XII+XIII)	8.707	tys. zł
XV. Podatek dochodowy	3.026	tys. zł
XVI. Udział w zyskach (stratach) jednostek podpo- rządkowanych wycenianych metodą praw wła- sności	345	tys. zł
XVII. Zyski (straty) mniejszości	570	tys. zł
XVIII Zysk netto (XIV-XV+XVI+XVII)	6.596	tys. zł

**1.1. Przychody i zyski na dzień 30.06.2006r. ujęte w jed-
nostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą** 299.088 tys. zł

Wyłączenia i korekty przychodów z działalności
spółek konsolidowanych wynoszą 20.653 tys. zł

w tym:

- Kopex S.A.	5.784	tys. zł
- Kopex Equity Sp. z o.o.	132	tys. zł
- Kopex Construction Sp. z o.o.	-	tys. zł
- Autokopex Sp. z o.o.	388	tys. zł
- Kopex – Engineering Sp.z o.o.	283	tys. zł
- Kopex – Famago Sp. z o.o.	101	tys. zł

– PBSz S.A.	2.751	tys. zł
– WAMAG S.A.	10.753	tys. zł
– korekty konsolidacyjne stanowią	461	tys. zł
Przychody i zyski wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	278.435	tys. zł

Przychody i zyski zostały ustalone i wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat prawidłowo.

1.2. Koszty i straty na dzień 30.06.2006r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą

Wylączenia kosztów działalności spółek wynoszą	290.695	tys. zł
Wylączenia kosztów działalności spółek wynoszą	20.967	tys. zł

w tym:

– Kopex S.A.	16.130	tys. zł
– Kopex Equity Sp. z o.o.	11	tys. zł
– Kopex Construction Sp. z o.o.	1	tys. zł
– Autokopex Sp. z o.o.	591	tys. zł
– Kopex – Engineering Sp. z o.o.	25	tys. zł
– Kopex – Famago Sp. z o.o.	200	tys. zł
– Kopex GmbH	2.505	tys. zł
– PBSz S.A.	26	tys. zł
– WAMAG S.A.	552	tys. zł
– korekty kosztów działalności spółek wynoszą	926	tys. zł

Koszty i straty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat

269.728 tys. zł

Zysk brutto grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)

8.707 tys. zł

Koszty i straty w skonsolidowanym rachunku zysków i strat zostały ustalone i wykazane prawidłowo.

2. Pozostałe przychody i koszty

Pozostałe przychody według jednostkowych sprawozdań finansowych wynoszą:	6.870	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	2.579	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	4.291	tys. zł
Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	8.712	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	22	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	8.690	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	19.901	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	551	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	19.350	tys. zł
Pozostałe koszty przed wyłączeniami	7.235	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	2.471	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	4.764	tys. zł
Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykazana w rachunku zysków i strat	28.513	tys. zł
<u>Pozostałe przychody</u>	4.291	tys. zł
stanowią :		
– przychód ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1.379	tys. zł
– otrzymane dotacje budżetowe	11	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe	180	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	368	tys. zł
– rozwiązanie rezerw na zobowiązania	449	tys. zł
– otrzymane kary i odszkodowania	555	tys. zł
– zwrot kosztów egzekucyjnych, sądowych	66	tys. zł

– refakturowanie kosztów ubezpieczeń i podatku od środków transportu	111	tys. zł
– inne przychody	1.172	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	4.764	tys. zł
stanowią :		
– wartość zbytych niefinansowych aktywów trwałych	716	tys. zł
– aktualizację wartości aktywów niefinansowych dotyczących należności	433	tys. zł
– utworzone rezerwy	673	tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	148	tys. zł
– przekazane darowizny	58	tys. zł
– poniesione kary, koszty sądowe	498	tys. zł
– składki nieobowiązkowe	32	tys. zł
– wycenę należności i zobowiązań długoterminowych	317	tys. zł
– koszty refakturowanych ubezpieczeń i podatku od środków transportowych	113	tys. zł
– inne koszty	1.776	tys. zł

3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	4.479	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.236	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	3.243	tys. zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	3.414	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	557	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	2.857	tys. zł
Zysk na działalności finansowej wykazany w rachunku zysków i strat	386	tys. zł

<u>Przychody finansowe</u>	3.243	tys. zł
stanowią :		
– otrzymane odsetki	1.240	tys. zł
– aktualizację wartości inwestycji	111	tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	987	tys. zł
– rozwiązanie rezerw na zobowiązania finansowe	330	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących inwestycje	170	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	136	tys. zł
– rozwiązanie rezerw na odsetki	61	tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	148	tys. zł
– przychody z tytułu operacji finansowych	16	tys. zł
– inne	44	tys. zł

<u>Koszty finansowe</u>	2.857	tys. zł
stanowią :		
– koszty odsetek	1.418	tys. zł
– aktualizację wartości inwestycji	825	tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania finansowe	54	tys. zł
– utworzone rezerwy na różnice kursowe	139	tys. zł
– odpisy aktualizujące należności finansowe	175	tys. zł
– prowizje bankowe	72	tys. zł
– inne	174	tys. zł

4. Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych 40 tys. zł

Dotyczył sprzedaży udziałów PBSz Dombud Sp. z o.o. należącej do grupy PBSz S.A.

5. Odpis wartości firmy - tys. zł

Wartość firmy jednostek zależnych w kwocie 1.218 tys. zł powstała w

kwietniu 2006 roku w związku z objęciem nowych akcji WAMAG S.A. Odpisy wartości firmy będą dokonywane w oparciu o testy na utratę wartości. W okresie bilansowym nie wystąpiła utrata wartości firmy.

6. Odpis ujemnej wartości firmy - tys. zł

Ujemna wartość firmy powstała podczas konsolidacji w latach poprzednich i została odpisana w poprzednich latach w koszty amortyzacji.

7. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:

1) podatku dochodowego od osób prawnych	3.026	tys. zł
a) część bieżąca	5.138	tys. zł
b) część odroczone	- 2.112	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)		- tys. zł
Razem:	3.026	tys. zł

Część odroczonego podatku została skorygowana w wysokości 17 tys. zł o dokonane rozliczenie rezerwy konsolidacyjnej utworzonej na niezrealizowane zyski w grupie kapitałowej oraz o rozliczenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 151 tys. zł związanego z wyceną według wartości godziwej.

8. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych 345 tys. zł

wyceniono metodą praw własności w prawidłowy sposób dla następujących spółek:

- WS Baildonit Sp. z o.o. 29,41% x 688 tys. zł =	202 tys. zł
- Glinkar Sp. z o.o. 22,20% x - 26 tys. zł =	- 5 tys. zł
- Glinkar Sp. z o.o. różnica na kapitale =	20 tys. zł
- Kopex-Comfort Sp. z o.o. 49% x 212 tys. zł =	104 tys. zł
- Kopex-Comfort Sp. z o.o. zwiększenie kapitału zapasowego =	24 tys. zł

9. Straty mniejszości 570 tys. zł

Zyski (straty) mniejszości zostały ustalone prawidłowo i dotyczą następujących spółek:

- straty w ZUT WAMAG S.A. 609 tys. zł
- zyski w PBSz S.A. 39 tys. zł

10. Zysk netto grupy kapitałowej za I półrocze 2006r.

wynosi **6.596 tys. zł**

i został prawidłowo ustalony i wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI

1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku grupy

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 30.06.2006 roku			Stan na 31.12.2005 roku		
	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów	kwota kredytu, pożyczki i inne	kwota zabezpieczenia	kwota zabezpieczenia wyrażona jako % aktywów
Hipoteki	21.591 tys. zł	77.729 tys. zł	25,60	17.219 tys. zł	86.362 tys. zł	23,21
Zastaw środków trwałych i towarów	4.751 tys. zł	6.870 tys. zł	2,26	19.108 tys. zł	8.907 tys. zł	2,40
Zastaw należności	-	-	-	5.018 tys. zł	5.100 tys. zł	1,37
Razem	26.342 tys. zł	84.599 tys. zł	27,86	41.345 tys. zł	100.369tys.zł	26,98

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 30.06.2006 roku		Stan na 31.12.2005 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia według prawa cywilnego	32.413 tys. zł	10,68	26.538 tys. zł	7,13
Poręczenia wekslowe	-	-	2.473 tys. zł	0,67
Pozostałe gwarancje	12.146 tys. zł	4,00	11.846 tys. zł	3,18
Gwarancje bankowe	47.896 tys. zł	15,77	45.914 tys. zł	12,34
Weksle własne in blanco	31.517 tys. zł	10,38	61.393 tys. zł	16,50
Zobowiązania warunkowe ogółem	123.972 tys. zł	40,83	148.164 tys. zł	39,82

3. Zdarzenia po dacie bilansu

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

VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA

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

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmuje prawidłowo i kompletnie wielkości i problemy związane z działalnością grupy kapitałowej.

IX. NARUSZENIE PRAWA

W badanych jednostkach nie stwierdzono przypadków istotnego naruszenia prawa podatkowego, kodeksu spółek handlowych oraz Statutu lub Umowy Spółki.

E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2006 R. DO 30.06.2006 R.

Stwierdzamy, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe i stanowiąca jego podstawę dokumentacja są zgodne z przepisami prawa i powszechnie przyjętymi przez środowisko zawodowe zasadami rachunkowości.

Stwierdzamy prawidłowość i rzetelność skonsolidowanego sprawozdania finansowego, polegającą na wykazaniu w nim wyników z całokształtu działalności oraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej zgodnie z prawdą materialną.

F. USTALENIA KOŃCOWE

1. Raport niniejszy zawiera 70 stron maszynopisu kolejno ponumerowanych.
Każdą ze stron oznaczono, umieszczając na niej obok numeru strony podpis biegłego rewidenta.
2. Do raportu załącza się:
 - 1) Wnioski i uwagi – nie występują
 - 2) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
 - 3) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 30.06.2006 r.
 - 4) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident

Bogusława Zemełka
nr ewid. 9368/7008

Podmiot uprawniony

Sosnowiec, dnia 15 listopada 2006r.

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

w tys. zł

Rodzaj wskaźnika i sposób wyliczenia	Kwoty		Wskaźnik		Zmiana wskaźn. + poprawa - pogorsze- nie
	Rok bieżący I półrocze 2006r.	Rok poprzedni 2005r.	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI ¹					
1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{6.596 \times 100}{270.861}$	$\frac{19.463 \times 100}{586.614}$	2,44	3,32	- 0,88
2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.596 \times 100}{337.827}$	$\frac{19.463 \times 100}{359.547}$	1,95	5,41	- 3,46
3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA1 Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{6.596 + 1.418}{337.827}$	$\frac{19.463 + 5.105}{359.547}$	2,37	6,83	- 4,46
4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{270.861}{99.769}$	$\frac{586.614}{88.001}$	2,71	6,67	- 3,96
5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{6.596 \times 100}{106.870}$	$\frac{19.463 \times 100}{98.031}$	6,17	19,85	- 13,68
6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{6.596 \times 100}{337.827}$	$\frac{19.463 \times 100}{359.547}$	1,95	5,41	- 3,46
7. Skala dźwigni finansowej Zysk kapitałów własnych (poz.5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	6,17 – 2,37	19,85 – 6,83	3,80	13,02	- 9,22

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ					
8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{204.318 \times 100}{115.118}$	$\frac{271.798 \times 100}{191.785}$	177,49	141,72	+ 35,77
9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{187.496 \times 100}{115.118}$	$\frac{249.423 \times 100}{191.785}$	162,87	130,05	+ 32,82
10. Wskaźnik płynności bardzo szybki					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{34.051 \times 100}{115.118}$	$\frac{65.774 \times 100}{191.785}$	29,58	34,30	- 4,72
11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT ²	$\frac{270.861}{92.224}$	$\frac{586.614}{101.768}$	2,94	5,76	- 2.82
12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{181}{2,94}$	$\frac{365}{5,76}$	61,56	63,37	+ 1,81
13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{262.107}{60.977}$	$\frac{569.131}{84.885}$	4,30	6,70	-2,40
14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{181}{4,30}$	$\frac{365}{6,70}$	42,09	54,48	+ 12,39
15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Wartość sprzedanych towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{50.633}{5.504}$	$\frac{181.672}{5.348}$	9,20	33,97	- 24,77
16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami materiałów w razach	$\frac{181}{9,20}$	$\frac{365}{33,97}$	19,67	10,74	- 8,93
17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					

1	2	3	4	5	6
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI					
19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{8.707 + 1.418}{1.418}$	$\frac{25.699 + 5.105}{5.105}$	7,14	6,03	+ 1,11
20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami					
Zobowiązania ogółem x 100 ³ ----- Aktywa ogółem	$\frac{190.308 \times 100}{303.629}$	$\frac{264.520 \times 100}{372.025}$	62,68	71,10	+ 8,42
21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{113.321 \times 100}{303.629}$	$\frac{107.505 \times 100}{372.025}$	37,32	28,90	+ 8,42
22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych					
Przeciętne zobowiązania x 100 ³ ----- Kapitały własne	$\frac{227.414 \times 100}{113.321}$	$\frac{257.982 \times 100}{107.505}$	200,68	239,97	+ 39,29
23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{6.596 + 6.929}{179.944}$	$\frac{19.463 + 11.274}{219.582}$	0,08	0,14	- 0,06

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

Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania (KONSOLIDACJA)

według stanu na 30.06.2006r

Lp	Treść	Środki trwałe i W.N.i P.	środki trwałe w budowie	należności długoterminowe	Inwestycje długoterminowe	Inwestycje krótkoterminowe	zapasy środków obrotowych	Należności krótkoterminowe		Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwy na odroczone podatek	Razem
								główna	odsetki				
1.	2.	3.	4.	5.	6.	7.	8.	9.	10.	11.	12.	13.	14.
1.	Stan na początek okresu	117	0	300	2 837	55	1 880	46 023	5 454	9 628	25 851	10 491	102 636
	- spółki	117		300	3 727	418	1 880	46 189	5 453	9 628	25 851	10 622	104 185
	- konsolidacja				-890	-363		-166	1			-131	-1 549
	- konsolidacja												
2.	Odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	0	0	34	0	237	3 559	433	175	0	0	0	4 438
	- w spółkach			34		577		433	175				1 219
	- konsolidacja-korekta odpisu					-340	3 559						3 219
	- konsolidacja-korekta odpisu												
3.	Utworzenie rezerwy	0	0	0	0	0	0	0	0	1 146	848	3 339	5 333
	- w spółkach									1 146	848	2 901	4 895
	- konsolidacja											438	438
4.	Rozlicz.międzyokresowe , inne	0	0	0	0	0	0	344	0	0	12 146	0	12 490
	Razem (2+3+4)	0	0	34	0	237	3 559	777	175	1 146	12 994	3 339	22 261
5.	Wykorzystanie	0	0	0	0	0	34	2 316	24	172	77	0	2 623
6.	Ustanie przyczyn,dla których dokonano	117	0	135	18	819	63	0	30	855	596	5 461	8 094
	a) odpisów	117		135	18	819	63		30				1 182
	b) utworzono rezerwy									855	596	5 461	6 912
7.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty	0	0	0	0	20	0	368	106	0	321	0	815
8.	Inne	0	0	0	630	0	0	451	101	0	7 309	0	8 491
9.	Korekty-konsolidacyjne	0	0	0	-20	-645	793	0	0	0	0	17	145
	- konsolidacja-korekta odpisu				-18	-645	793					17	147
	- konsolidacja-korekta odpisu												
	- konsolidacja-wycena pr.wł.bieżąca				-2								-2
	Razem (5+6+7+8+9)	117	0	135	628	194	890	3 135	261	1 027	8 303	5 478	20 168
10.	Stan na koniec okresu	0	0	199	2 209	98	4 549	43 665	5 368	9 747	30 542	8 352	104 729