

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport roczny RS 2006

(rok)

(zgodnie z § 86 ust. 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. - Dz. U. Nr 209, poz. 1744)

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za rok obrotowy 2006 obejmujący okres od 2006-01-01 do 2006-12-31

zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR

w walucie zł

data przekazania: 2007-08-11

## KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

## KOPEX S.A.

(skrótowa nazwa emitenta)

## Elektromaszynowy (ele)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie)

40-172

(kod pocztowy)

Katowice

(miejscowość)

ul. Grabowa

(ulica)

1

(numer)

(032) 6047000

(telefon)

(032) 6047100

(fax)

kopex@kopex.com.pl

(e-mail)

kopex.com.pl

(www)

634-012-68-49

(NIP)

271981166

(REGON)

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

(podmiot uprawniony do badania)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	2006	2005	2006	2005
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	577487	586614	148108	145804
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	20797	26783	5334	6657
III. Zysk (strata) brutto	20347	25699	5218	6388
IV. Zysk (strata) przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	15368	19463	3941	4838
V. Zysk (strata) mniejszości	-720	19	-185	5
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-12466	78784	-3197	19582
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-12770	-23333	-3275	-5799
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-5828	-25727	-1495	-6395
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-31064	29724	-7967	7388
X. Aktywa, razem	340450	372025	88862	96385
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	220755	268061	57620	69449
XII. Zobowiązania długoterminowe	17536	26683	4577	6913
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	154949	191785	40444	49688
XIV. Kapitał własny razem	119695	103964	31242	26935
XV. Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	118189	102310	30849	26507
XVI. Kapitał mniejszości	1506	1654	393	429
XVII. Kapitał zakładowy	19893	19893	5192	5154
XVIII. Liczba akcji	19892700	19892700	19892700	19892700
XIX. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,77	0,98	0,20	0,24
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				
XX. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	6,02	5,23	1,57	1,35
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)				
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)				

## ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
List Prezesa Zarządu - 2006.pdf	List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.pdf	Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2006 rok
Informacja dodatkowa.pdf	Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok
Opinia i raport z badania.pdf	Opinia i raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2006 rok
Sprawozdanie Zarządu.pdf	Sprawozdania Zarządu z działalności grupy kapitałowej KOPEX S.A. za 2006 rok

**PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU**

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-08-11	Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	
2007-08-11	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	

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

Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2007-08-11	Joanna Węgrzyn	Prokurent / Główny Księgowy	

## **List Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy**

### **SZANOWNI AKCJONARIUSZE!**

W imieniu Zarządu KOPEX S.A. mam zaszczyt przedstawić Państwu Raport roczny Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w Katowicach, który prezentuje dokonania i wyniki ekonomiczne osiągnięte w 2006 roku. Był to rok szczególny. Przyniósł zwłaszcza dalszą konsolidację spółek GK oraz zakończenie procesu prywatyzacji KOPEX-u, w wyniku którego większościovym akcjonariuszem Spółki został inwestor branżowy – Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.

W rezultacie tego procesu powstała grupa ZZM - KOPEX tworzy największą w Polsce grupę przemysłową w branży maszyn, urządzeń oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, dający możliwość kompleksowego oferowania towarów i usług, ulokował nas jednocześnie w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

Mamy unikalne możliwości współpracy z górnictwem węgla kamiennego, brunatnego, rud metali nieżelaznych oraz rynkiem specjalistycznych usług górniczych i jak mało która firma na świecie potrafimy w sposób kompleksowy zrealizować każdy projekt inwestycyjny, łącząc w jedną całość wszystko to, co niezbędne w przemyśle wydobywczym: doradztwo, projektowanie i budowę kopalń, wyposażenie w sprzęt, prowadzenie wydobywania i nadzór nad eksploatacją. Realizowane kontrakty są potwierdzeniem, że w efektywny i skuteczny sposób potrafimy wykorzystać nasze ogromne możliwości.

Cieszy również to, że nasz najwyższej klasy sprzęt górniczy znajduje coraz większe uznanie ze strony zagranicznych inwestorów. Dzięki temu podpisaliśmy pod koniec 2006 roku kontrakty dużej wartości na dostawy maszyn do Chin i Rosji –

największych górniczych rynków świata. Dobra passa na arenie międzynarodowej kontynuowana jest także w 2007 roku.

W ubiegłym roku GK osiągnęła przychody netto ze sprzedaży w wysokości 577 mln 487 tys. zł i wypracowała 15 mln 368 tys. zł zysku netto. Decydujący wpływ na poziom skonsolidowanych przychodów netto miały przedsięwzięcia realizowane przez KOPEX, w tym zwłaszcza kontrakty eksportowe na rynkach górniczych.

Planowane obecnie w ramach grupy ZMZ-KOPEX inwestycje w ZUT WAMAG, KOPEX-FAMAGO i PBSz, powinny przynieść zwiększenie potencjału wykonawczego i – co szczególnie ważne - wypracowanie w tych firmach nowych produktów najwyższej klasy, przeznaczonych głównie na eksport, a tym samym przyczynić się do wydatnego poprawienia wyników ekonomicznych całej GK.

Dużymi zmianami zaowocuje rozpoczęta pod koniec 2006 roku budowa docelowej struktury grupy kapitałowej ZMZ-KOPEX. W wyniku transakcji odwrotnego przejęcia KOPEX stanie się spółką-matką dla ZMZ, a Akcjonariusze uzyskają możliwość obiektywnej wyceny rynkowej całej grupy oraz porównania jej wyników ekonomicznych, strategii rozwoju oraz potencjału produkcyjnego, technologicznego i handlowego z polskimi i zagranicznymi konkurentami.

Pragnę podziękować Zarządom spółek wchodzących w skład GK za efektywną i życzliwą współpracę oraz znaczący wkład w rozwój i osiągnięcia GK, a także wyrazić głębokie przekonanie, że atuty i przewagi rynkowe, jakie posiadamy zbliżają nas do zrealizowania przyjętej wizji, jaką jest osiągnięcie pozycji światowego lidera w produkcji i dostawach maszyn, urządzeń i systemów technologicznych dla przemysłu wydobywczego.

**Prezes Zarządu**  
**Dyrektor Naczelny**

**Tadeusz Soroka**



**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

sporządzone za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 roku

**Katowice, Czerwiec 2007r.**

**Skonsolidowany bilans Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony  
na dzień 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych**

	Inf.dod.	31.12.2006	31.12.2005
<b>A k t y w a</b>			
<b>I. Aktywa trwałe</b>		<b>104 835</b>	<b>100 227</b>
1. Wartości niematerialne	1	1 980	2 331
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2	1 218	
3. Rzeczowe aktywa trwałe	3	61 960	61 449
4. Należności długoterminowe	4	4 701	2 057
4.1. Od jednostek powiązanych			
4.2. Od pozostałych jednostek		4 701	2 057
5. Inwestycje długoterminowe	5	23 126	23 882
5.1. Nieruchomości		9 019	11 662
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe		11 580	10 526
a) w jednostkach powiązanych		5 143	3 914
b) w pozostałych jednostkach		6 437	6 612
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		2 527	1 694
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6	11 850	10 508
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		10 947	9 533
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe		903	975
<b>II. Aktywa obrotowe</b>		<b>235 615</b>	<b>271 798</b>
1. Zapasy	7	20 082	22 375
2. Należności krótkoterminowe	8	151 136	165 995
2.1. Od jednostek powiązanych		414	347
2.2. Od pozostałych jednostek		150 722	165 648
3. Inwestycje krótkoterminowe	9	40 362	65 774
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		35 060	65 710
a) w jednostkach powiązanych			6
b) w pozostałych jednostkach		2 729	2 754
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		32 331	62 950
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		5 302	
3.3. Inne inwestycje krótkoterminowe			64
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	10	24 035	17 654
<b>A k t y w a r a z e m</b>		<b>340 450</b>	<b>372 025</b>
<b>P a s y w a</b>			
<b>I. Kapitał własny</b>		<b>119 695</b>	<b>103 964</b>
1. Kapitał zakładowy	11	19 893	19 893
2. Kapitał zapasowy	12	72 041	56 891
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	13	-969	-628
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	14	143	143
5. Różnice kursowe z przeliczenia		43	51
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych		11 670	6 497
7. Zysk (strata) netto		15 368	19 463
8. Kapitał mniejszości	15	1 506	1 654
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>		<b>220 755</b>	<b>268 061</b>
1. Rezerwy na zobowiązania	16	44 615	45 970
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 461	10 491
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		10 630	9 628
a) długoterminowa		7 593	6 697
b) krótkoterminowa		3 037	2 931
1.3. Pozostałe rezerwy		22 524	25 851
a) długoterminowa			
b) krótkoterminowa		22 524	25 851
2. Zobowiązania długoterminowe	17	17 536	26 683
2.1. Wobec jednostek powiązanych		1 040	1 324
2.2. Wobec pozostałych jednostek		16 496	25 359
3. Zobowiązania krótkoterminowe	18	154 949	191 785
3.1. Wobec jednostek powiązanych		7 626	505
3.2. Wobec pozostałych jednostek		146 045	190 237
3.3. Fundusze specjalne		1 278	1 043
4. Rozliczenia międzyokresowe	19	3 655	3 623
a) długoterminowe		3 546	3 541
b) krótkoterminowe		109	82
<b>P a s y w a r a z e m</b>		<b>340 450</b>	<b>372 025</b>
<b>Wartość księgowa</b>		<b>119 695</b>	<b>103 964</b>
<b>Liczba akcji</b>		<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	20	<b>6,02</b>	<b>5,23</b>

**Skonsolidowany rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.  
sporządzony za okres 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych**

	Inf. dod.	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>577 487</b>	<b>586 614</b>
- od jednostek powiązanych		11	
1. Przychody netto ze sprzedaży produktów	21	381 933	398 482
2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22	195 554	188 132
<b>II. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>		<b>501 076</b>	<b>513 354</b>
- dla jednostek powiązanych		11	
1. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	23	320 241	331 682
2. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		180 835	181 672
<b>III. Zysk (strata) brutto na sprzedaży (I-II)</b>		<b>76 411</b>	<b>73 260</b>
<b>IV. Pozostałe przychody</b>	24	<b>16 111</b>	<b>24 963</b>
<b>V. Koszty sprzedaży</b>	23	<b>20 516</b>	<b>20 576</b>
<b>VI. Koszty ogólnego zarządu</b>	23	<b>38 746</b>	<b>35 201</b>
<b>VII. Pozostałe koszty</b>	25	<b>12 463</b>	<b>15 663</b>
<b>VIII. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>		<b>20 797</b>	<b>26 783</b>
<b>IX. Przychody finansowe</b>	26	<b>6 974</b>	<b>9 824</b>
1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym :			
- od jednostek powiązanych			
2. Odsetki, w tym:		4 224	2 914
- od jednostek powiązanych		234	11
3. Aktualizacja wartości inwestycji		654	2 028
4. Inne		2 096	4 882
<b>X. Koszty finansowe</b>	27	<b>7 480</b>	<b>11 148</b>
1. Odsetki, w tym:		2 645	5 105
- dla jednostek powiązanych		114	
2. Aktualizacja wartości inwestycji		1 040	1 518
3. Inne		3 795	4 525
<b>XI. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w j.powiązanych</b>		<b>40</b>	
<b>XII. Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych</b>			<b>6</b>
<b>XIII. Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>		<b>16</b>	<b>246</b>
<b>XIV. Zysk (strata) brutto (VIII +IX-X+XI-XII+XIII)</b>		<b>20 347</b>	<b>25 699</b>
<b>XV. Podatek dochodowy</b>	28	<b>6 271</b>	<b>6 726</b>
a) część bieżąca		6 572	5 889
b) część odroczone		-301	837
<b>XVI. Udział w zyskach (stratach) netto jedn. podporządk. wycen. metodą praw własn.</b>		<b>572</b>	<b>509</b>
<b>XVII. (Zyski) straty mniejszości</b>		<b>720</b>	<b>-19</b>
<b>XVIII. Zysk (strata) netto (XIV-XV+XVI+XVII)</b>		<b>15 368</b>	<b>19 463</b>
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>15 368</b>	<b>19 463</b>
<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>		<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	29	<b>0,77</b>	<b>0,98</b>

**Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.  
sporządzonym na dzień 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>I. Kapitał własny na początek okresu (BO)</b>	<b>103 964</b>	<b>92 098</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		-218
b) korekty błędów podstawowych	-548	-1 182
<b>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu</b>	<b>103 416</b>	<b>90 698</b>
<b>1.1. Kapitał zakładowy na początek okresu</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>1.2. Kapitał zakładowy na koniec okresu</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>
<b>2.1. Kapitał zapasowy na początek okresu</b>	<b>56 891</b>	<b>52 850</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
- podziału zysku (ustawowo)	15 441	4 447
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	2 092	
- z kapitału aktualizacji wyceny	12 873	4 376
b) zmniejszenia (z tytułu)	476	71
- pokrycia straty	291	406
- rozliczenie wyniku ze sprzedaży jednostki zależne	195	406
	96	
<b>2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu</b>	<b>72 041</b>	<b>56 891</b>
<b>3.1. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu</b>	<b>-628</b>	<b>119</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
- aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	965	
- aktywo i rezerwa na podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji	872	
- zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-165	
- rezerwa na podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	114	
- zbycia środków trwałych	-22	
b) zmniejszenia (z tytułu)	166	
- zbycia środków trwałych	1 306	747
- aktualizacja inwestycji długoterminowych	476	71
- aktywo na podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji długoterminowych		833
- aktualizacja aktywów jednostki zależne	798	-157
- rezerwa na podatek dochodowy od środków wniesionych aportem	32	
<b>3.2. Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	<b>-969</b>	<b>-628</b>
<b>4.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu</b>	<b>143</b>	<b>143</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
b) zmniejszenia (z tytułu)		
<b>4.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu</b>	<b>143</b>	<b>143</b>
<b>5.1. Różnice kursowe z przeliczenia na początek okresu</b>	<b>51</b>	<b>65</b>
- zmiany w roku bieżącym	-8	-14
<b>5.2. Różnice kursowe z przeliczenia na koniec okresu</b>	<b>43</b>	<b>51</b>
<b>6.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>25 960</b>	<b>15 900</b>
<b>6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>31 535</b>	<b>20 616</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
b) korekty błędów podstawowych		1
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu</b>	<b>31 535</b>	<b>20 617</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
- korekta błędów lat ubiegłych	1 010	
- wycena jednostki stowarzyszone	8	
b) zmniejszenia (z tytułu)	1 002	
- kapitał zapasowy	20 679	10 456
- nagrody z zysku	14 770	4 376
- dywidenda		1 056
- fundusze specjalne		2 467
- konsolidacja		500
- pokrycie straty	636	
- kompensata ze stratą z lat ubiegłych	5 721	1 421
<b>6.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>188</b>	
<b>6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	<b>11 866</b>	<b>10 161</b>
a) zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	<b>5 575</b>	<b>4 716</b>
b) korekty błędów podstawowych		218
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu</b>	<b>6 123</b>	<b>6 117</b>
a) zwiększenia (z tytułu)		
- korekty błędów podstawowych	548	1 183
b) zmniejszenia (z tytułu)	373	12
- kompensata z zyskiem z lat ubiegłych	373	12
- korekty błędów podstawowych	6 300	2 465
- pokrycie straty	188	
- konsolidacja	189	
- rozliczenie wyniku sprzedaży jednostki zależne	5 721	1 829
	202	636
<b>6.7. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>196</b>	<b>3 664</b>
<b>6.8. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>11 670</b>	<b>6 497</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>15 368</b>	<b>19 463</b>
a) zysk netto	15 368	19 463
b) strata netto		
<b>8.1. Kapitał mniejszości na początek okresu</b>	<b>1 654</b>	<b>3 128</b>
a) zwiększenia (z tytułu)	127	
b) zmniejszenia (z tytułu)	275	1 474
<b>8.2. Kapitał mniejszości na koniec okresu</b>	<b>1 506</b>	<b>1 654</b>
<b>II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ )</b>	<b>119 695</b>	<b>103 964</b>



**Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.  
sporządzony za okres 01 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2006 do 31.12.2006	od 01.01.2005 do 31.12.2005
<b>A. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>15 368</b>	<b>19 463</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-27 834</b>	<b>59 321</b>
1. Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	-720	19
2. Zysk (strata) z udziałów (akcji) w j.stowarzy. i będących spółkami handl. j.współzależnych	-572	-509
3. Amortyzacja, w tym:	13 270	11 034
- odpisy wartości firmy lub ujemnej wartości firmy	-16	-240
4. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-152	781
5. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 561	3 722
6. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	234	-1 742
7. Zmiana stanu rezerw	-2 172	15 660
8. Zmiana stanu zapasów	-1 363	-5 744
9. Zmiana stanu należności	20 461	6 386
10. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów)	-53 987	11 533
11. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-7 236	24 098
12. Pozostałe korekty	1 842	-5 917
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-12 466</b>	<b>78 784</b>
<b>B. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>19 956</b>	<b>4 323</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 798	2 775
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	2 204	24
a) w jednostkach powiązanych	104	
- zbycie aktywów finansowych	104	
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
b) w pozostałych jednostkach	2 100	24
- zbycie aktywów finansowych	2 100	14
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		10
4. Inne wpływy inwestycyjne	15 954	1 524
<b>II. Wydatki</b>	<b>32 726</b>	<b>27 656</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 123	9 625
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		1 220
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5 688	3 070
a) w jednostkach powiązanych	419	542
- nabycie aktywów finansowych	419	542
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	5 269	2 528
- nabycie aktywów finansowych	5 269	2 528
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	15 915	13 741
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-12 770</b>	<b>-23 333</b>
<b>C. PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>46 432</b>	<b>121 242</b>
1. Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki	46 400	121 072
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe	32	170
<b>II. Wydatki</b>	<b>52 260</b>	<b>146 969</b>
1. Nabycie akcji (udziałów) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		2 467
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		1 556
4. Spłaty kredytów i pożyczek	43 524	134 875
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	10	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	6 657	3 211
8. Odsetki	1 979	4 325
9. Inne wydatki finansowe	90	535
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-5 828</b>	<b>-25 727</b>
<b>D. PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO, RAZEM (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>-31 064</b>	<b>29 724</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM:</b>	<b>-30 619</b>	<b>28 793</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	445	-931
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>62 950</b>	<b>34 157</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+/- E), W TYM:</b>	<b>32 331</b>	<b>62 950</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	76	

---

**SPIS TREŚCI**

---

<b>♦ Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</b>	<b>5</b>
1. Informacje ogólne .....	5
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	6
3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego .....	6
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania .....	6
5. Wykaz jednostek powiązanych na 31.12.2006 r. ....	7
6. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2006 r. ....	8
7. Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności .....	8
8. Istotne zasady rachunkowości .....	9
9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych .....	20
10. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu .....	21
11. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat .....	58
12. Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych .....	65
13. Aktywa i zobowiązania warunkowe .....	66
14. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych .....	67
15. Wartość firmy .....	70
16. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie .....	71
17. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres .....	71
18. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe .....	71
19. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym .....	71
20. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A. ....	72

## **INFORMACJA DODATKOWA DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

### **1. Informacje ogólne**

KOPEX S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4521E) jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych. Spółka jest notowana na rynku równoległym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i obejmuje dane za rok 2006 oraz porównywalne dane finansowe za rok 2005.

W skład Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie wchodzi wewnętrzne jednostki organizacyjne sporządzające samodzielnie sprawozdanie finansowe.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za 2006 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

Z dniem 09.02.2006 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. objęła kontrolę nad KOPEX S.A. Od tej chwili Spółka KOPEX S.A. stała się jednostką dominującą średniego szczebla.

W dniu 31.12.2006 ZZM S.A. posiadała 12.941.690 akcji KOPEX S.A., co stanowiło 65,06% kapitału akcyjnego.

Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego są integralną częścią tego sprawozdania.

Walutą sprawozdania jest złoty polski.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało popisanie przez Zarząd dnia 26 czerwca 2007 roku. Zarząd ma prawo zmienić sprawozdanie finansowe do momentu jego zatwierdzenia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku:

Tadeusz Soroka	Prezes Zarządu	od 30.06.2006r.
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	od 06.02.2004r.
Marek Mika	Wiceprezes Zarządu	od 01.12.2006r.

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2006 roku:

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

## 3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonało Biuro Usług Rachunkowych i Finansów M.W. „RAFIN” na podstawie Umowy nr 22/06/07 zawartej w dniu 13 kwietnia 2006 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 103/V/2005 z dnia 21 grudnia 2005 roku .

## 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

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

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

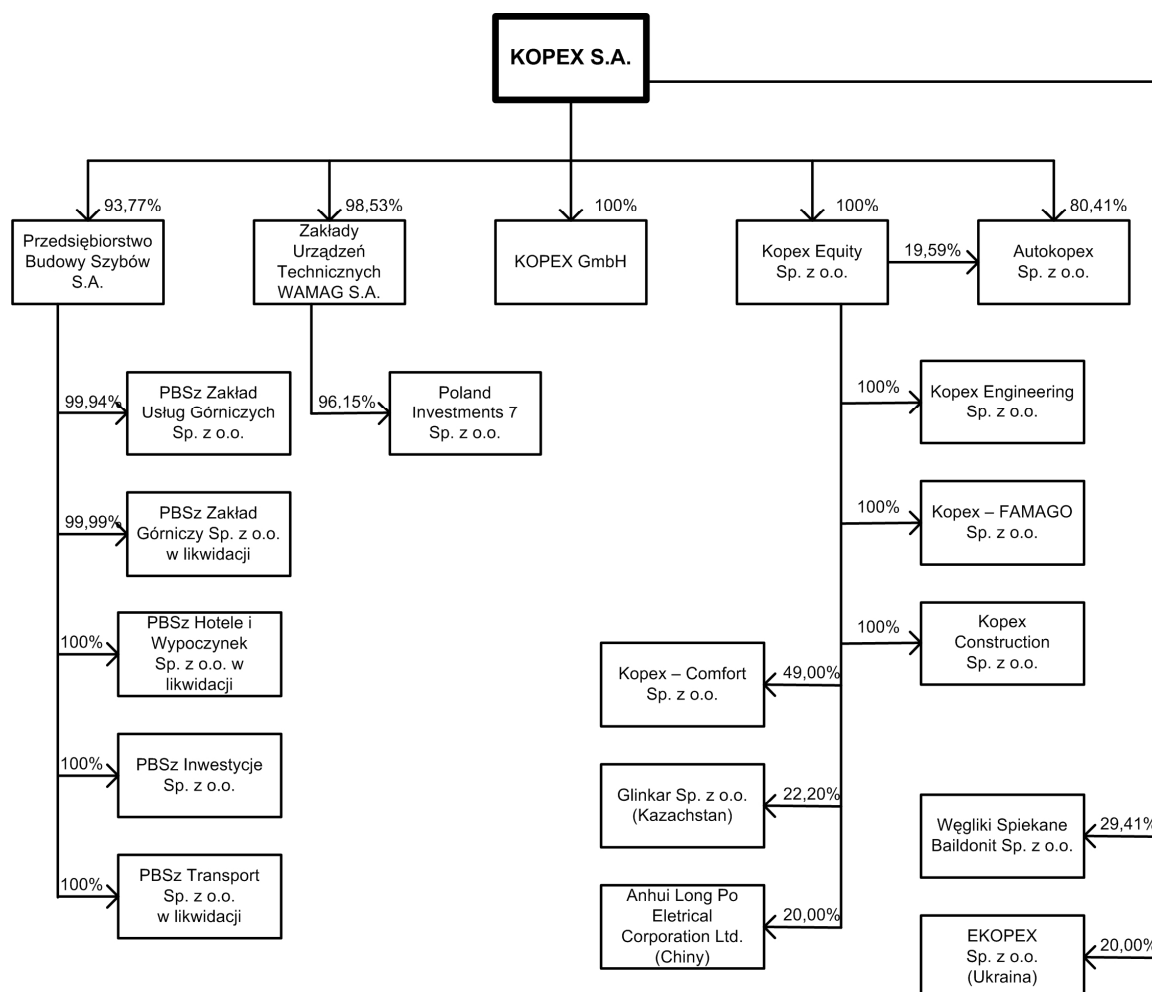
## 5. Wykaz jednostek powiązanych na 31.12.2006 r.

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Procent posiadanego udziału w kapitale zakładowym</i>	<i>Procent posiadanego udziału w zarządzaniu</i>	<i>Charakter powiązania</i>
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna
Autokopex Sp. z o.o.*	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex GmbH	100,00%	100,00%	Zależna
Kopex-Engineering Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex-Famago Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależna pośrednio
Zakłady Urzędzeń Technicznych „WAMAG” S.A.	98,53%	98,53%	Zależna
Poland Investments 7 Sp. z o.o.	94,74%	94,74%	Zależna pośrednio
Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	93,77%	93,77%	Zależna
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	93,71%	93,71%	Zależna pośrednio
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	93,76%	93,76%	Zależna pośrednio
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	93,77%	93,77%	Zależna pośrednio
Kopex - Comfort Sp. z o.o.	49,00%	49,00%	Stowarzyszona pośrednio
WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41%	29,41%	Stowarzyszona
Glinkar Sp. z o.o.	22,20%	22,20%	Stowarzyszona pośrednio
Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	20,00%	20,00%	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX Sp. z o.o.	20,00%	20,00%	Stowarzyszona

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

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

## 6. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2006 roku



## 7. Wykaz jednostek nieobjętych konsolidacją lub wyceną metodą praw własności

W okresie sprawozdawczym nie objęto konsolidacją następujących jednostek zależnych:

1. PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji,
2. PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji,
3. PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji.

Wymienione spółki wyłączono z konsolidacji ze względu na utratę przez jednostkę dominującą kontroli, rozumianej jako możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych (MSR 27.21). Ponadto dane finansowe tych jednostek są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy. Udział sum bilansowych wyłączonych spółek w sumie bilansowej jednostki dominującej KOPEX S.A. stanowi łącznie 0,02%, odpowiednio w sumie przychodów ze sprzedaży i przychodów finansowych 0,23%.

Konsolidacją nie objęto również spółki stowarzyszonej EKOPEX z Ukrainy, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej.

## 8. Istotne zasady rachunkowości

### 8.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2006 roku.

### 8.2. Przyjęte zasady rachunkowości

Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. stosuje następujące zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego:

- Metody konsolidacji

KOPEX S.A. zgodnie z zapisami MSR jest jednostką dominującą i dokonuje konsolidacji tj. łączenia sprawozdań finansowych KOPEX S.A. ze sprawozdaniami finansowymi jednostek zależnych przez sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych, z uwzględnieniem niezbędnych wyłączeń i korekt.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest to sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone w taki sposób, jakby było ono sprawozdaniem pojedynczej jednostki gospodarczej.

KOPEX S.A. celem sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego podejmuje działania polegające na:

- wyłączeniu wartości bilansowej swoich inwestycji w każdej ze spółek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi KOPEX S.A.,
- określeniu udziałów mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych spółek zależnych za dany okres sprawozdawczy oraz
- określa i prezentuje oddzielnie od kapitału własnego udziały mniejszości w aktywach netto skonsolidowanych spółek zależnych.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

- wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz
- zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Udziały mniejszościowe prezentuje się w skonsolidowanym bilansie w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego KOPEX S.A. Udziały w zysku lub stracie grupy kapitałowej również prezentuje się oddzielnie.

Salda rozliczeń między spółkami Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., transakcje, przychody i koszty wyłącza się w całości.

Jednostki podporządkowane stosują te same zasady (politykę) rachunkowości jaka jest stosowana w KOPEX S.A.

W odrębnych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania KOPEX S.A. wykazuje udziały w jednostkach stowarzyszonych (takich na które KOPEX S.A. wywiera znaczący wpływ i w których jest znaczącym inwestorem). Udziały te wyceniane są metodą praw własności.

Metoda praw własności jest to metoda rozliczania, według której inwestycja, jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału KOPEX S.A. w aktywach netto spółki. Udział KOPEX S.A. w zysku lub stracie spółki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie KOPEX. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez spółkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału KOPEX S.A. w danej spółce, wynikające ze zmian w kapitale własnym spółki, które nie były ujmowane w rachunku zysków i strat. Zmiany te mogą także wynikać z przeszacowania

rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział KOPEX S.A. w tych zmianach wykazuje się bezpośrednio w jego kapitale własnym.

W przypadku, kiedy KOPEX S.A. przestaje wywierać znaczący wpływ na daną spółkę stowarzyszoną rozpoczyna wykazywanie danej inwestycji zgodnie z MSR 39, od tej daty, pod warunkiem, że jednostka stowarzyszona nie stanie się jednostką zależną lub wspólnym przedsięwzięciem. Wartość bilansową inwestycji w dniu, w którym przestaje ona być jednostką stowarzyszoną, traktuje się jako cenę jej nabycia, w momencie jej początkowej wyceny jako składnika aktywów finansowych.

- Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

- licencje na użytkowanie programów komputerowych 30%
- programy komputerowe 20%
- pozostałe wartości niematerialne – zgodnie z okresem trwania umowy lub szacowanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania.

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

Amortyzacja wartości niematerialnych zawarta jest w następujących pozycjach rachunku zysków i strat: koszty wytworzenia sprzedanych produktów, koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu.

Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na jednorodne grupy wartości niematerialnych z wyróżnieniem wartości niematerialnych wytworzonych przez jednostkę we własnym zakresie.

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości. W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

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



- Środki trwałe

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

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

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

Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami, określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwałe przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwałe w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

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

Wycena instrumentów finansowych:

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

- Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

- część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym, która stanowi efektywne zabezpieczenie ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym poprzez zestawienie zmian w kapitale własnym,
- nieefektywną część zysków lub strat związanych z instrumentem zabezpieczającym ujmuje się w rachunku zysków i strat.

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów

finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

Rozliczenia międzyokresowe bierne dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

- rezerwę z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi lub sprzedawanych dóbr długotrwałego użytku,
- planowane koszty badania sprawozdania finansowego,
- rezerwy na nie wypłacone premie dla pracowników, prokurentów i członków zarządu,
- wartość wykonanych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. świadczeń, które nie zostały zafakturowane, a na mocy umowy wykonawca nie był zobowiązany do jej zafakturowania,
- koszty z tytułu opłat za emisję zanieczyszczeń, koszty bieżącego okresu udokumentowane fakturą w następnym okresie,
- rezerwy na przyszłe koszty finansowe,
- nadwyżkę zarachowanych zaliczek netto nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami zarachowywana jest w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach w pozycji zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw.

- Kapitały własne

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

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

Kapitał podstawowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze handlowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmują się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Akcjonariusze mogą zwiększać lub zmniejszać kapitał zgodnie z Kodeksem Handlowym. Jeżeli zwiększenie następuje na skutek podwyższenia kapitału, księgowane jest dopiero pod datą zarejestrowania zmiany przez sąd. Do czasu zarejestrowania zmiany, kwoty wniesione przez akcjonariuszy powinny być wykazywane jako rozrachunki.

Kapitał podstawowy (akcyjny) może być obniżony poprzez umorzenie akcji jedynie w przypadku, gdy statut spółki to przewiduje.

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

- kwotą, – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami spółki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zapłaciłyby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy lub,
- kwotą, jaką zapłaciłyby spółki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na rzecz strony trzeciej w zamian za przejęcie na siebie obowiązku w tym samym terminie.

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarusza.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”. Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

#### • Zobowiązania

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

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

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

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień.

## Sprzedaż

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

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

- Umowy o usługi budowlane

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

- Wynik finansowy netto

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej ustalony jest przy zastosowaniu zasady memoriału oraz współmierności przychodów i kosztów. Został on ustalony jako suma przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych, skorygowana o obroty wewnętrzne w grupie kapitałowej, jak również o część wyniku finansowego przypadającą na udziałowców mniejszościowych.

### **8.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie**

- MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”

MSSF 7 został opublikowany przez RMSR w dniu 18 sierpnia 2005 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 108/2006 z dnia 11 stycznia 2006 roku. Standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 roku, z możliwością jego wcześniejszego zastosowania. Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami standardu MSSF 7 od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Standard wprowadza nowe wymogi w celu poprawienia informacji na temat instrumentów finansowych podawanych w sprawozdaniach finansowych podmiotów gospodarczych. Zastępuje on MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiana powstała w związku z wprowadzeniem MSSF 7 i powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2007 roku, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami standardu MSR 1 od dnia 1 stycznia 2007 roku.

Zmiana standardu MSR 1 wprowadza wymogi w zakresie ujawniania informacji na temat kapitału danego podmiotu gospodarczego, tj.:

- celów, polityki procedur zarządzania kapitałem oraz ich zmian,
- danych ilościowych dotyczących składników zarządzanego kapitału oraz ich zmian,
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi zewnętrzne dotyczące kapitału,
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

- KIMSF 7 – „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 – Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

KIMSF 7 został opublikowany przez KIMSF w dniu 24 listopada 2005 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 708/2006 z dnia 8 maja 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 marca 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Grupa nie funkcjonuje w warunkach hiperinflacji i nie stosuje standardu MSR 29.

- KIMSF 8 – „Zakres MSSF 2 Płatności w formie akcji własnych”

KIMSF 8 został opublikowany przez KIMSF w dniu 12 stycznia 2006 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 1329/2006 z dnia 8 września 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 maja 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych, dlatego nieskorzystanie z możliwości wcześniejszego zastosowania interpretacji nie wpłynęło na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 9 – „Ponowna ocena wbudowanych instrumentów pochodnych”

KIMSF 9 został opublikowany przez KIMSF w dniu 1 marca 2006 roku oraz przyjęty przez Rozporządzenie Komisji Wspólnot Europejskich nr 1329/2006 z dnia 8 września 2006 roku. Interpretacja obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 czerwca 2006 roku z możliwością wcześniejszego zastosowania. Interpretacja wyjaśnia określone aspekty traktowania wbudowanych instrumentów pochodnych zgodnie z MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 10 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa i utrata wartości”

KIMSF 10 został opublikowany przez KIMSF w dniu 20 lipca 2006 roku. Interpretacja dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 listopada 2006 roku. Do dnia publikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej.

KIMSF 10 wyjaśnia, że wymogi MSR 36 i MSR 39 odnośnie odpisów z tytułu utraty wartości mają pierwszeństwo przed ogólnymi wymogami MSR 34. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości nie mogą więc zostać odwrócone w następnych okresach śródrocznych. Interpretacja ta nie ma wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 11 – „Wydanie akcji w ramach grupy i transakcje w nabytych akcjach własnych”

KIMSF 11 został opublikowany przez KIMSF w dniu 2 listopada 2006 roku. Interpretacja dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 marca 2007 roku. Do dnia publikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej.

Interpretacja dotyczy przyznanych pracownikom praw do instrumentów kapitałowych. Ze względu na brak takich umów w Grupie nie ma ona wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

- KIMSF 12 – „Umowy na usługi koncesjonowane”

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



- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne”

MSSF 8 został opublikowany przez RMSR w dniu 30 listopada 2006 roku. Standard dotyczy rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku. Do dnia opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej. Standard zastąpi MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności” rozszerzając zakres ujawnień o informacje o najważniejszych klientach, czynniki służące identyfikowaniu segmentów sprawozdawczych, oraz dla każdego segmentu o przychody i koszty z tytułu odsetek, obciążenia i przychody podatkowe i zobowiązania segmentu. Interpretacja będzie miała wpływ na zakres ujawnień prezentowanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **8.4. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczenie**

Grupa narażona jest na ryzyko:

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

##### Ryzyko walutowe

Istnieje ryzyko niekorzystnych dla Grupy tendencji umacniania się złotówki na rynku walutowym. Zjawisko to ma wpływ na kształtowanie się wyników Grupy ze względu na przeważający udział sprzedaży eksportowej w przychodach ogółem (głównie w KOPEX S.A.).

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

Dla transakcji walutowych spełniających warunki określone w MSR 39 KOPEX S.A. stosuje rachunkowość zabezpieczeń.

##### Ryzyko stóp procentowych

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

##### Ryzyko kredytowe

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

##### Ryzyko płynności

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

## 9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

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

- pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg średniego kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EUR obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym:

- w 2006 roku - 3,8991

- w 2005 roku - 4,0233

maksymalne kursy w okresie:

- w 2006 roku - 4,0434

- w 2005 roku - 4,2756

minimalne kursy w okresie:

- w 2006 roku - 3,7726

- w 2005 roku - 3,8598

- pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu EUR obowiązującego na dzień bilansowy:

- na 31.12.2006r. - 3,8312

- na 31.12.2005r. - 3,8598

**10. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych**

**Nota 1A**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) koszty zakończonych prac rozwojowych	1 480	2 012
b) wartość firmy		
c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	500	319
- oprogramowanie komputerowe	473	247
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 980</b>	<b>2 331</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

**Nota 1B**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) własne	1 980	2 331
- w tym wytworzone we własnym zakresie	1 352	2 012
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:		
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>1 980</b>	<b>2 331</b>

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

**Nota 1C 31.12.2006****TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH** (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>3 302</b>	<b>3 302</b>	<b>1 906</b>	<b>757</b>	<b>5 208</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>161</b>		<b>434</b>	<b>434</b>	<b>595</b>
- zakup	161		434	434	595
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			<b>5</b>	<b>5</b>	<b>5</b>
- sprzedaż					
- likwidacja			5	5	5
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 463</b>	<b>3 302</b>	<b>2 335</b>	<b>1 186</b>	<b>5 798</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>1 290</b>	<b>1 290</b>	<b>1 587</b>	<b>510</b>	<b>2 877</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>693</b>	<b>660</b>	<b>248</b>	<b>203</b>	<b>941</b>
- amortyzacja roczna	693	660	253	208	946
- sprzedaż					
- likwidacja			-5	-5	-5
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 983</b>	<b>1 950</b>	<b>1 835</b>	<b>713</b>	<b>3 818</b>
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>2 012</b>	<b>319</b>	<b>247</b>	<b>2 331</b>
<b>i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>1 480</b>	<b>1 352</b>	<b>500</b>	<b>473</b>	<b>1 980</b>

**Nota 1C. 31.12.2005****ZMIANY WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH** (wg grup rodzajowych)

	a) koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym prowadzone we własnym zakresie	c) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	- w tym oprogramowanie komputerowe	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 137</b>	<b>2 137</b>	<b>1 789</b>	<b>654</b>	<b>3 926</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 165</b>	<b>1 165</b>	<b>117</b>	<b>97</b>	<b>1 282</b>
- zakup			100	80	100
- przejęcie z inwestycji			17	17	17
- wytworzenie we własnym zakresie	1 165	1 165			1 165
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>					
<b>d) wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>3 302</b>	<b>3 302</b>	<b>1 906</b>	<b>751</b>	<b>5 208</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja na początek okresu</b>	<b>845</b>	<b>845</b>	<b>1 358</b>	<b>340</b>	<b>2 203</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>445</b>	<b>445</b>	<b>229</b>	<b>164</b>	<b>674</b>
- odpisów amortyzacyjnych	445	445	229	164	674
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>1 290</b>	<b>1 290</b>	<b>1 587</b>	<b>504</b>	<b>2 877</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>					
- zwiększenie					
- zmniejszenie					
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>					
<b>j) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>2 012</b>	<b>2 012</b>	<b>319</b>	<b>247</b>	<b>2 331</b>

**Nota 2****ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) wartość firmy brutto na początek okresu	244	244
- wartość firmy - jednostki zależne	36	36
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	208	208
b) zwiększenia (z tytułu)	1 218	
- zakup w jednostce zależnej	1 218	
c) zmniejszenia (z tytułu)		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	1 462	244
- wartość firmy - jednostki zależne	1 254	36
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	208	208
e) odpis wartości firmy na początek okresu	244	238
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	36	30
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	208	208
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		6
- odpis wartości firmy - jednostki zależne		6
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	244	244
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	36	36
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	208	208
<b>h) wartość firmy netto na koniec okresu</b>	<b>1 218</b>	<b>244</b>
- wartość firmy - jednostki zależne	1 218	

Zgodnie z MSR 36 jednostka jest zobowiązana do przeprowadzenia corocznie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy przejętej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych. W wyniku przeprowadzonego testu odnotowano, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, za jaki uznano spółkę przejętą, jest wyższa od jego wartości bilansowej. W związku z powyższym nie nastąpiła utrata wartości ośrodka oraz odnośnej wartości firmy. Pozostałe informacje dotyczące powstania wartości firmy podano w punkcie 15 informacji dodatkowej.

**Nota 3A****RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) środki trwałe, w tym:	60 449	59 530
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 479	1 380
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26 081	26 492
- urządzenia techniczne i maszyny	27 102	27 065
- środki transportu	2 724	3 259
- inne środki trwałe	1 063	1 334
b) środki trwałe w budowie	1 511	1 919
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>61 960</b>	<b>61 449</b>

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 41 616 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz z tytułu wystawionych gwarancji bankowych.

**Nota 3B****ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) własne	56 507	51 965
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	3 942	7 565
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	3 295	6 645
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	594	836
- na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble)	53	84
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>60 449</b>	<b>59 530</b>

**Nota 3C****ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	266	199
- środki trwałe postawione w stan likwidacji	16	
- wartość gruntów użytkowanych wieczysto	1 971	2 225
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>2 253</b>	<b>2 424</b>

**Nota 3D****INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>2 646</b>	<b>8 043</b>
do roku	1 917	3 773
od roku do 5 lat	729	4 270
b) łączna bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	<b>2 587</b>	<b>7 609</b>
do roku	1 917	3 773
od roku do 5 lat	670	3 836

Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą 241 tys. zł.

Podjęcie decyzji przez Spółkę o zakupie przedmiotu umowy leasingu może nastąpić po upływie okresu leasingu za cenę podaną w umowie (ewentualnie inne uzgodnienia umowne).

**Nota 3E 31.12.2006****TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użytk. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	RAZEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 572</b>	<b>50 518</b>	<b>100 480</b>	<b>9 776</b>	<b>5 557</b>	<b>167 903</b>
- korekta bilansu otwarcia			-27		-2	-29
<b>a') wartość brutto śr. trwałych na początek okresu po korekcie</b>	<b>1 572</b>	<b>50 518</b>	<b>100 453</b>	<b>9 776</b>	<b>5 555</b>	<b>167 874</b>
<b>b) zwiększenia</b>	<b>2 457</b>	<b>2 597</b>	<b>12 144</b>	<b>835</b>	<b>684</b>	<b>18 717</b>
- zakup	2 457	264	7 238	600	661	11 220
- leasing finansowy			1 107	182	-1	1 288
- przyjęcie z inwestycji		787	497		22	1 306
- przejęcie przedmiotu leasingu			2 543	53		2 596
- przesunięcie (zmiana grupy GUS)			1		2	3
- wycena do wartości godziwej		1 546	758			2 304
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>103</b>	<b>4 827</b>	<b>14 390</b>	<b>1 663</b>	<b>379</b>	<b>21 362</b>
- sprzedaż	21	2 544	2 667	843	142	6 217
- długotrwałe użytkowanie		38	9 086	222	235	9 581
- likwidacja po wypadku				-15		-15
- aport		2 245	96			2 341
- darowizna	82					82
- przesunięcie (zmiana grupy GUS)			1		2	3
- zakończenie umowy leasingu			2 540	605		3 145
- korekta konsolidacyjna				8		8
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 926</b>	<b>48 288</b>	<b>98 207</b>	<b>8 948</b>	<b>5 860</b>	<b>165 229</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>192</b>	<b>23 909</b>	<b>73 415</b>	<b>6 517</b>	<b>4 223</b>	<b>108 256</b>
- korekta bilansu otwarcia			-27		-2	-29
<b>e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korekcie</b>	<b>192</b>	<b>23 909</b>	<b>73 388</b>	<b>6 517</b>	<b>4 221</b>	<b>108 227</b>
<b>f) amortyzacja za okres</b>	<b>255</b>	<b>-2 046</b>	<b>-2 283</b>	<b>-293</b>	<b>576</b>	<b>-3 791</b>
- odpis roczny	281	996	8 572	1 107	874	11 830
- sprzedaż	-5	-1 848	-2 115	-655	-142	-4 765
- umorzenie przyjętych przedmiotów leasingu			211	12	34	257
- darowizna	-21					-21
- długotrwałe użytkowanie		-35	-8 855	-176	-190	-9 256
- likwidacja po wypadku				15		15
- korekta konsolidacyjna				-8		-8
- aport		-1 159	-96			-1 255
- przesunięcie (zmiana grupy GUS)- zwiększenie			1		2	3
- przesunięcie (zmiana grupy GUS)- zmniejszenie			-1		-2	-3
- zakończenie umowy leasingu				-588		-588
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>447</b>	<b>21 863</b>	<b>71 105</b>	<b>6 224</b>	<b>4 797</b>	<b>104 436</b>
<b>h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku</b>		<b>117</b>				<b>117</b>
- zwiększenia		344				344
• ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat		344				344
- zmniejszenia		117				117
• wykorzystanie odpisu aktualiz.dot. sprzedanych środków trw.		117				117
<b>i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku</b>		<b>344</b>				<b>344</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>1 380</b>	<b>26 492</b>	<b>27 065</b>	<b>3 259</b>	<b>1 334</b>	<b>59 530</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>3 479</b>	<b>26 081</b>	<b>27 102</b>	<b>2 724</b>	<b>1 063</b>	<b>60 449</b>



**Nota 3E. 31.12.2005****ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)**

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkow. gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	c) urządzenia techniczne i maszyny	d) środki transportu	e) pozostałe środki trwałe	Środki trwałe razem
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>511</b>	<b>41 779</b>	<b>99 900</b>	<b>9 855</b>	<b>5 311</b>	<b>157 356</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 061</b>	<b>10 203</b>	<b>22 559</b>	<b>2 002</b>	<b>2 073</b>	<b>37 898</b>
- zakup		431	3 472	1 167	702	5 772
- zakup przedsiębiorstwa	1 061	3 944	11 588	300	61	16 954
- leasing finansowy			7 499	507	49	8 055
- przyjęcie z inwestycji		5 303				5 303
- przejęcie przedmiotu leasingu				28	1 261	1 289
- modernizacja		525				525
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>		<b>1 464</b>	<b>21 979</b>	<b>2 081</b>	<b>1 827</b>	<b>27 351</b>
- sprzedaż		695	362	1 341	1 460	3 858
- długotrwałego użytkowania		616	21 617	558	367	23 158
- aktywa przeznaczone do sprzedaży		145				145
- przekwalifikowanie na nieruchomości inwestycyjne		8				8
- zakończenie umowy leasingu				182		182
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 572</b>	<b>50 518</b>	<b>100 480</b>	<b>9 776</b>	<b>5 557</b>	<b>167 903</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>40</b>	<b>23 933</b>	<b>87 879</b>	<b>7 481</b>	<b>3 703</b>	<b>123 036</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>152</b>	<b>-24</b>	<b>-14 464</b>	<b>-964</b>	<b>520</b>	<b>-14 780</b>
- amortyzacja	152	1 004	7 057	1 054	1 080	10 347
- sprzedaż		-544	-310	-1 272	-1 453	-3 579
- umorzenie przejętych przedmiotów leasingu				14	1 261	1 275
- długotrwałego użytkowania		-480	-21 211	-532	-368	-22 591
- aktywa przeznaczone do sprzedaży		-87				-87
- zakończenie umowy leasingu				-182		-182
- konsolidacja		83		-46		37
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>192</b>	<b>23 909</b>	<b>73 415</b>	<b>6 517</b>	<b>4 223</b>	<b>108 256</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			<b>62</b>			<b>62</b>
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)		117	6			123
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat		117	6			123
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			68			68
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			62			62
- wykorzystanie odpisu aktualiz.dot.sprzedanych środków trw.			6			6
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>		<b>117</b>				<b>117</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>471</b>	<b>17 846</b>	<b>11 959</b>	<b>2 374</b>	<b>1 608</b>	<b>34 258</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>1 380</b>	<b>26 492</b>	<b>27 065</b>	<b>3 259</b>	<b>1 334</b>	<b>59 530</b>

**Nota 4A****NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE**

	31.12.2006	31.12.2005
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek (z tytułu)	4 701	2 057
- kaucje, inne	3 333	706
- z tytułu dobrego wykonania kontraktu	576	258
- porozumienie o spłacie ratalnej należności		140
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	792	953
<b>Należności długoterminowe netto</b>	<b>4 701</b>	<b>2 057</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności		17
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	165	283
<b>Należności długoterminowe brutto</b>	<b>4 866</b>	<b>2 357</b>

**Nota 4B****ZMIANA STANU NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH BRUTTO (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	2 357	4 499
- kaucje, inne	723	25
- porozumienie o ratalnej spłacie należności	192	1 350
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu	301	
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	1 141	3 124
b) zwiększenia (z tytułu)	3 965	1 193
- przekwalifikowanie na długoterminowe - kaucje, inne	3 606	698
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt. gwarancji dobrego wykonania		301
- przekwalifikowanie na długoterminowe - z tyt. dostaw i usług	359	194
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 456	3 335
- przeniesienia do krótkoterminowych - kaucje, inne	312	
- przeniesienia do krótkoterminowych - poroz. o ratalnej spłacie należności	192	1 158
- przeniesienia do krótkoterminowych - z tyt.gwarancji dobrego wykonania	301	
- przeniesienie do krotkotermiowych - z tyt. dostaw i usług	651	2 177
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>4 866</b>	<b>2 357</b>
- kaucje, inne	4 017	723
- porozumienie o ratalnej spłacie należności		192
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu		301
- z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	849	1 141

**Nota 4C****ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH**

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	17	17
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	17	
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu</b>		<b>17</b>

**Nota 4D****ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	31.12.2006	31.12.2005
Stan na początek okresu	283	683
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	64	51
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	182	451
<b>Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>165</b>	<b>283</b>

**Nota 4E****NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE BRUTTO  
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	321	258
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 545	2 099
b1. jednostka/waluta tys/EUR	1 004	315
tys. zł	3 848	1 404
b2. jednostka/waluta tys/USD		9
tys. zł		30
b3. pozostałe waluty w tys. zł	697	665
<b>Należności długoterminowe, razem</b>	<b>4 866</b>	<b>2 357</b>

**Nota 5A****NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:		
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 287	3 704
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	7 732	7 958
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>9 019</b>	<b>11 662</b>

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych na dzień bilansowy 31.12.2006r. zgodnie z operatami szacunkowymi rzeczoznawców wynosi 9 702 tys. zł.

**Nota 5B****PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI  
INWESTYCYJNYMI**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	2 385	2 508
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	608	800
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4

**Nota 5C 31.12.2006****ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH** (wg grup rodzajowych)

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
<b>a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>4 064</b>	<b>9 029</b>	<b>13 093</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>			
- zakup			
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 578</b>		<b>2 578</b>
- sprzedaż	2 578		2 578
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>1 486</b>	<b>9 029</b>	<b>10 515</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 071</b>	<b>1 431</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>-161</b>	<b>226</b>	<b>65</b>
- odpisów amortyzacyjnych	7	226	233
- sprzedaż	-168		-168
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>199</b>	<b>1 297</b>	<b>1 496</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>3 704</b>	<b>7 958</b>	<b>11 662</b>
<b>h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>1 287</b>	<b>7 732</b>	<b>9 019</b>

**Nota 5C. 31.12.2005****ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
<b>a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu</b>	<b>2 844</b>	<b>9 020</b>	<b>11 864</b>
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>1 220</b>	<b>9</b>	<b>1 229</b>
- zakup	1 220		1 220
- inne		1	1
- przekwalifikowanie z rzeczowego najatku trwałego		8	8
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>			
- sprzedaż			
<b>d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>4 064</b>	<b>9 029</b>	<b>13 093</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>304</b>	<b>844</b>	<b>1 148</b>
<b>f) amortyzacja za okres (z tytułu)</b>	<b>56</b>	<b>227</b>	<b>283</b>
- odpisów amortyzacyjnych	56	227	283
- sprzedaż			
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>360</b>	<b>1 071</b>	<b>1 431</b>
<b>h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu</b>			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
- ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat			
- odniesiona w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny			
<b>i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu</b>			
<b>j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu</b>	<b>3 704</b>	<b>7 958</b>	<b>11 662</b>

**Nota 5D****DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2006	31.12.2005
1. Aktywa finansowe	11 580	10 526
a) w jednostkach powiązanych	5 143	3 914
- udziały lub akcje	5 143	3 914
b) w pozostałych jednostkach	6 437	6 612
- udziały lub akcje	3 627	4 482
- należności leasingowe	2 810	2 130
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 527	1 694
<b>Długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>14 107</b>	<b>12 220</b>

Długoterminowe aktywa finansowe nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

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

**Nota 5E****ZMIANA STANU DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH (WG GRUP RODZAJOWYCH)**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>12 220</b>	<b>10 495</b>
- udziały i akcje	8 396	8 180
- w jednostkach powiązanych	3 914	3 697
- w jednostkach pozostałych	4 482	4 483
- należności leasingowe	2 130	2 315
- w jednostkach powiązanych		7
- w jednostkach pozostałych	2 130	2 308
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 694	
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>4 003</b>	<b>4 416</b>
- wzrost udziałów	1 256	
- w jednostkach pozostałych	1 256	
- wycena	1 229	217
- udziału w zyskach jednostek stowarzyszonych	1 229	217
- należności leasingowe	685	1 672
- w jednostkach pozostałych	685	1 672
- wycena aktywów finansowych wg wartości godziwej odnies.na kapitał własny	833	
- nabycie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		2 527
<b>c) zmniejszenia (z tytułu)</b>	<b>2 116</b>	<b>2 691</b>
- utworzenie odpisów aktualizujących	11	
- w jednostkach pozostałych	11	
- sprzedaż udziałów	2 100	1
- w jednostkach pozostałych	2 100	1
- należności leasingowe	5	1 857
- w jednostkach powiązanych		7
- w jednostkach pozostałych	5	1 850
- wycena aktywów finansowych wg wartości godziwej odnies.na kapitał własny		833
<b>d) stan na koniec okresu</b>	<b>14 107</b>	<b>12 220</b>
- udziały i akcje	8 770	8 396
- w jednostkach powiązanych	5 143	3 914
- w jednostkach pozostałych	3 627	4 482
- należności leasingowe	2 810	2 130
- należności leasingowe - w jednostkach pozostałych	2 810	2 130
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 527	1 694

**Nota 5F 31.12.2006****UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość udziałów (akcji) bilansowa	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	WS Baildonit z o.o.	Sp. Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005	362	3 367	29,41	29,41	-
2.	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	36	696	732	49,00	49,00	-
3.	Glinkar Sp. z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	1	132	133	22,20	22,20	-
4.	Anhui Long Po	Chiny	produkcja i sprzedaż próżniowych przełączników	stowarzyszona	praw własności	12.01.98	1	910	911	20,00	20,00	-
<b>Razem</b>							<b>3 043</b>	<b>2 100</b>	<b>5 143</b>			

**Nota 5F. 31.12.2005****UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH**

Lp.	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	przedmiot przedsiębiorstwa	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	WS Baildonit z o.o.	Sp. Katowice	produkcja i sprzedaż wyrobów hutniczych	stowarzyszona	praw własności	06.11.96	3 005	342	3 347	29,41	29,41	-
2.	Kopex Comfort Sp. z o.o.	Mysłowice	usługi budowlane	stowarzyszona	praw własności	26.02.99	36	383	419	49,00	49,00	-
3.	Glinkar Sp. z o.o.	Kazachstan	usługi górnicze	stowarzyszona	praw własności	08.07.92	1	147	148	22,20	22,20	-
<b>Razem</b>							<b>3 042</b>	<b>872</b>	<b>3 914</b>			



**Nota 5F 31.12.2006****UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH - cd.**

Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:			p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		zobowiązania długo- terminowe	zobowiązania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe							
			zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto													
1.	WS Baildonit Sp.z o.o.	11 448	10 200		1 248	1 248	2 943		1 970	2 781		2 781	14 391	24 211		347	
2.	Kopex Comfort Sp.z o.o.	1 493	680	271	542	542	1 860	326	1 212	1 308		1 308	3 353	9 238			
3.	Glinkar Sp. z o.o.	601	18	167	416	452	168		168	454		454	769	77			
4.	Anhui Long Po	4 554	5 610		-1 056	-594	-462	6 175	6 175	4 674		4 674	10 729	6 497			

**Nota 5F. 31.12.2005****UDZIAŁY LUB AKCJE W JEDNOSTKACH POWIĄZANYCH - cd.**

Lp.	a nazwa jednostki	m kapitał własny jednostki w tym:						n zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			o należności jednostki, w tym:		p aktywa jednostki, razem	r przychody ze sprzedaży	s nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	t otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy		
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:		- zobowiązania długo- terminowe	- zobowiązania krótko- terminowe	- należności długo- terminowe	- należności krótko- terminowe								
					zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto												
1.	WS Baildonit Sp.z o.o.	11 380	10 200		1 180		1 180	4 100		3 247	3 192		3 192	15 480	20 504		292	
2.	Kopex Comfort Sp.z o.o.	853	680		130	43	-238	281	1 945	470	1 050	784		784	2 800	6 628		
3.	Glinkar Sp. z o.o.	670	20		227	423	518	-95	163		163	1		1	833	166		

**Nota 5G 31.12.2006****UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH**

Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów (akcji)	e kapitał własny jednostki, w tym:		f % posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1.	BM Elimar S.A.	Katowice	usługi maklerskie	170		16 228	7,33	7,33		
2.	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1 125		18 201	9,58	9,58		
3.	ZPL LEN S.A.	Kamienna Góra	produkcja wyrobów lniarskich		13 437	7 119	0,10			
4.	Stocznia Gdynia	Gdynia	produkcja statków		-287 896	294 506				
5.	Inwest Star S.A. w likwidacji	Starachowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych		13 017	58 500	0,01	0,01		
6.	TEM TRANSFORMA Elektromontaż S.A.	Katowice	produkcja silników, instalacji elektrycznych		11 126	6 629	0,01	0,01		
7.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa							
8.	Ostrowskie Zakłady Drobiarskie DROP S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja konserw, przetworów z mięsa	38	26 104	7 011	0,54	0,16		
9.	Przedsiębiorstwo Kompleksowej Realizacji Budownictwa FABUD S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja wyrobów betonowych	292	15 341	3 337	12,79	1,93		
10.	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego S.A.	Lublin	produkcja wyrobów betonowych	746	3 263	521	0,87	0,01		
11.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi transportowe		-6 146	300	93,77	93,77		
12.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi górnicze		-20 566	1 600	93,76	93,76		
13.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi rekreacyjno - wypoczynkowe		-1 894	10	93,77	93,77		
14.	EKOPEX	Ukraina	wprowadzanie nowych technologii	6			20,00	20,00		
15.	Poland Investment 7 Sp. z o.o.	Zabrze	obróbka metali	1 250	1 300	50	94,74	94,74		
<b>Razem</b>					<b>3 627</b>					

**Nota 5G. 31.12.2005****UDZIAŁY LUB AKCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH**

Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d wartość bilansowa udziałów (akcji)	e kapitał własny jednostki, w tym:		f % posiadanego kapitału zakładowego	g udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	h nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji)	i otrzymane lub należne dywidendy za ostatni rok obrotowy
						- kapitał zakładowy				
1.	BM Elimar S.A.	Katowice	usługi maklerskie	170		16 228	7,33	7,33		
2.	PKG S.A.	Warszawa	usługi budowlane	1 125		18 201	9,58	9,58		
3.	Zakłady Mechaniczne ZAMET S.A.	Tarnowskie Góry	produkcja maszyn	2 100		15 900	13,20	13,20		
4.	Huaibei Long Po	Chiny	produkcja i sprzedaż wyłączników próżniowych	1		5 936	20,00	20,00		
5.	ZPL LEN S.A.	Kamienna Góra	produkcja wyrobów lniarskich	1	13 437	7 119	0,10			
6.	Stocznia Gdynia	Gdynia	produkcja statków	4	-287 896	294 506				
7.	Inwest Star S.A. w likwidacji	Starachowice	produkcja wyrobów z tworzyw sztucznych		13 017	58 500	0,01	0,01		
8.	TEM TRANSFORMA Elektromontaż S.A.	Katowice	produkcja silników, instalacji elektrycznych		11 126	6 629	0,01	0,01		
9.	Zakłady Naprawcze S.A. w upadłości	Rybnik	produkcja maszyn dla górnictwa							
10.	Ostrowskie Zakłady Drobiarskie DROP S.A.	Ostrów Wlkp.	produkcja konserw, przetworów z mięsa	38	26 104	7 011	0,54	0,16		
11.	Przedsiębiorstwo Kompleksowej Realizacji Budownictwa FABUD S.A.	Siemianowice Śląskie	produkcja wyrobów betonowych	292	15 341	3 337	12,79	1,93		
12.	Lubelskie Przedsiębiorstwo Budownictwa Ogólnego S.A.	Lublin	produkcja wyrobów betonowych	751	3 263	521	0,87	0,01		
13.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi transportowe		-6 146	300	93,65	93,65		
14.	PBSz Zakład Górnicy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi górnicze		-20 566	1 600	93,66	93,66		
15.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	usługi rekreacyjno - wypoczynkowe		-1 894	10	93,67	93,67		
<b>Razem</b>						<b>4 482</b>				

**Nota 5H**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	13 057	12 071
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	1 050	149
b1. jednostka/waluta tys./USD	340	89
tys. zł	1 050	149
b.2.jednostka/waluta tys./EUR		
tys.zł.		
<b>Papiery wartościowe, udziały i inne długoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<b>14 107</b>	<b>12 220</b>

**Nota 5I**

<b>DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE (WG ZBYWALNOŚCI)</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>Z nieograniczoną zbywalnością, nienotowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>8 770</b>	<b>8 396</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):	8 770	8 396
- korekty aktualizujące wartość	-785	-2 003
- wartość według cen nabycia	9 555	10 399
<b>Z ograniczoną zbywalnością, notowane na rynku regulowanym (wartość bilansowa)</b>	<b>5 337</b>	<b>3 824</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa)	2 527	1 694
- korekty aktualizujące wartość		-833
- wartość według cen nabycia	2 527	2 527
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	2 810	2 130
należności leasingowe	2 810	2 130
- wartość według cen nabycia	2 810	2 130
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<b>14 892</b>	<b>15 056</b>
<b>Korekty aktualizujące wartość, razem</b>	<b>-785</b>	<b>-2 836</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>14 107</b>	<b>12 220</b>

**Nota 6A****ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	9 533	10 678
a) odniesionych na wynik finansowy	9 033	10 678
b) odniesionych na kapitał własny	500	
2. Zwiększenia	8 663	9 392
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	7 755	8 297
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	5	157
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	876	500
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	27	
e) odniesione na ujemną wartość firmy (w wynik finansowy) w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)		438
3. Zmniejszenia	7 249	10 537
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	6 436	9 921
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	263	616
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi (z tytułu)	527	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową (z tytułu)	23	
<b>4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>10 947</b>	<b>9 533</b>
a) odniesionych na wynik finansowy	10 094	9 033
b) odniesionych na kapitał własny	853	500

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

**Nota 6B****INNE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
- badania techniczne, ubezpieczenie majątkowe	48	
- odsetki i opłata prolongacyjna dot. umowy z ZUS	855	975
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>903</b>	<b>975</b>

**Nota 7A**

<b>ZAPASY</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) materiały	7 184	6 857
b) półprodukty i produkty w toku	5 657	9 740
c) produkty gotowe	2 022	1 398
d) towary	5 219	4 380
<b>Zapasy, razem</b>	<b>20 082</b>	<b>22 375</b>
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	243	269
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty w toku	238	1 182
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe	237	236
i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	19	193
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>20 819</b>	<b>24 255</b>

Zapasy obciążone są zastawem w wysokości 3 300 tys. zł z tytułu zabezpieczenia zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

**Nota 7B**

<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	1 880	3 764
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	1 880	2 935
- odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		829
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	26	1 429
- aktualizacja zapasów	26	1 429
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 169	3 313
- ustanie przyczyn odpisu zapasów	1 169	2 484
- sprzedaży aktywów trwałych		829
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>737</b>	<b>1 880</b>
- odpisy aktualizujące wartość zapasów	737	1 880
- odpisy aktualizujące wartość aktywów trwałych		

**Nota 8A**

<b>NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) od jednostek powiązanych	414	347
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	323	346
- do 12 miesięcy	323	83
- powyżej 12 miesięcy		263
- inne	91	1
b) od pozostałych jednostek	150 722	165 648
- z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	123 864	122 942
- do 12 miesięcy	121 764	112 859
- powyżej 12 miesięcy	2 100	10 083
- z tytułu podatków, dotacji, ceł i ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 307	14 816
- inne	14 262	19 543
- dochodzone na drodze sądowej		8
- zaliczki na dostawy	5 289	8 339
<b>Należności krótkoterminowe netto, razem</b>	<b>151 136</b>	<b>165 995</b>
c) odpisy aktualizujące wartość należności	47 208	51 477
<b>Należności krótkoterminowe brutto, razem</b>	<b>198 344</b>	<b>217 472</b>

**Nota 8B****ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ  
NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH  
NALEŻNOŚCI - KRÓTKOTERMINOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	51 477	60 978
a) zwiększenia (z tytułu)	3 149	6 887
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	3 034	6 887
- inne	115	
b) zmniejszenia (z tytułu)	7 418	16 388
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	4 417	7 635
- spłata należności	2 476	8 611
- ustanie przyczyn	53	11
- inne	472	131
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu</b>	<b>47 208</b>	<b>51 477</b>

**Nota 8C****NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE  
NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	122 450	134 295
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	75 894	83 177
b1. jednostka/waluta tys./USD	7 433	12 944
tys. zł	22 165	42 630
b2. jednostka/waluta tys./EUR	13 801	9 992
tys. zł	52 942	38 204
b3. pozostałe waluty w tys. zł	787	2 343
<b>Należności krótkoterminowe, razem</b>	<b>198 344</b>	<b>217 472</b>

**Nota 8D****NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM  
OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) do 1 miesiąca	61 279	56 791
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	26 718	32 703
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 328	1 733
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	1 133	2 410
e) powyżej 1 roku	2 117	10 346
f) należności przeterminowane	69 630	60 960
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)</b>	<b>165 205</b>	<b>164 943</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	41 018	41 655
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)</b>	<b>124 187</b>	<b>123 288</b>

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



**Nota 8E****NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPLACONE W OKRESIE:**

	31.12.2006	31.12.2005
a) do 1 miesiąca	13 871	10 966
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	9 574	6 258
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	3 378	1 986
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	2 937	1 026
e) powyżej 1 roku	39 870	40 724
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)</b>	<b>69 630</b>	<b>60 960</b>
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	40 009	40 713
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)</b>	<b>29 621</b>	<b>20 247</b>

**Nota 9A****INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE**

	31.12.2006	31.12.2005
1. Aktywa finansowe	35 060	65 710
a) w jednostkach powiązanych		6
- należności leasingowe		6
b) w pozostałych jednostkach	2 729	2 754
- udzielone pożyczki	18	
- transakcje walutowe	651	692
- należności leasingowe	2 060	2 062
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32 331	62 950
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 061	62 950
- inne środki pieniężne	1 270	
2. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 302	
3. Inne inwestycje krótkoterminowe		64
<b>Inwestycje krótkoterminowe, razem</b>	<b>40 362</b>	<b>65 774</b>

**Nota 9B****POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2006
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	114
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 57 833 tys. zł, uśredniony kurs 2.8923	114
b) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	537
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 4 552 tys. zł, uśredniony kurs 3.0054	260
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 10 404 tys. zł, uśredniony kurs 3.8826	274
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 528 tys. zł, uśredniony kurs 3.7700	3
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>651</b>

Na dzień 31.12.2006 r. wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych (aktywów i zobowiązań finansowych) wynosiła 88 321 tys. zł., w tym 57 833 tys. zł dotyczyło instrumentów finansowych dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń, a 30 488 tys. zł dotyczyło pozostałych instrumentów pochodnych zabezpieczających. Wartość godziwa otwartych pozycji instrumentów pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych. Ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od ich wyceny na dzień bilansowy. Spółka uznała za wartość godziwą otwartych transakcji walutowych wyceny na dzień bilansowy sporządzone przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte. Wszystkie otwarte na dzień 31.12.2006 r. instrumenty pochodne mają termin zapadalności do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego i ujmowane są w aktywach obrotowych i zobowiązaniach krótkoterminowych bilansu.

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

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

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

- znaczny stopień dywersyfikacji podmiotów z którymi zawierane są transakcje,
  - wysokość kapitałów banków współpracujących ze Spółką przy zabezpieczaniu ryzyka walutowego,
  - fakt, że działalność tych banków objęta jest Bankowym Funduszem Gwarancyjnym,
  - posiadanie przez poszczególne banki ratingu potwierdzającego ich wiarygodność finansową,
- można stwierdzić, że ryzyko kredytowe ponoszone przez Spółkę w omawianym zakresie należy uznać za marginalne.

#### **Nota 9B.**

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE -AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	<b>692</b>
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 11 901 tys. zł, uśredniony kurs 3.3959	513
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 7 933 tys. zł, uśredniony kurs 3.9160	179
<b>Pochodne instrumenty finansowe razem</b>	<b>692</b>

#### **Nota 9C**

<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego		
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	114	
c) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym		
d) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	<b>114</b>	

#### **Nota 9D**

<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	692	186
- wycena do wartości godziwej ujęta w rachunku zysków i strat	-155	506
b) stan na koniec okresu	<b>537</b>	<b>692</b>

**Nota 9E****ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH  
DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY**

	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu obrotowego		
- nabycie	5 263	
- wycena odniesiona na kapitał własny	39	
b) stan na koniec roku obrotowego	<u>5 302</u>	

Do krótkoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży zaliczono akcje spółki notowanej na giełdzie. W umowie sprzedaży akcji kupujący (KOPEX S.A.) zastrzegł na rzecz sprzedającego prawo odkupu akcji po z góry ustalonej cenie, w okresie do 6 m-cy, a sprzedający zastrzegł na rzecz kupującego prawo żądania wykupu akcji po tej samej umownej cenie, w okresie do 6 m-cy. Jako wartość godziwą przyjęto cenę rynkową akcji, nie większą od umownej ceny odkupu.

**Nota 9F****KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK I  
ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	8 013	2 760
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe, razem</b>	<u>8 013</u>	<u>2 760</u>

**Nota 9G****KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE - BEZ POŻYCZEK  
(WG ZBYWALNOŚCI)**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>Z ograniczoną zbywalnością (wartość bilansowa)</b>	<b>8 013</b>	<b>2 760</b>
a) udziały i akcje (wartość bilansowa):		
b) inne - wg grup rodzajowych (wartość bilansowa):	8 013	2 760
transakcje terminowe	651	692
- wartość godziwa	651	692
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
należności leasingowe	2 060	2 068
- wartość godziwa		
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia	2 060	2 068
aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5 302	
- wartość godziwa	5 302	
- wartość rynkowa		
- wartość według cen nabycia		
<b>Wartość godziwa, razem</b>	<b>5 953</b>	<b>692</b>
<b>Wartość rynkowa, razem</b>		
<b>Wartość według cen nabycia, razem</b>	<u>2 060</u>	<u>2 068</u>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<u>8 013</u>	<u>2 760</u>

**Nota 9H****UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE  
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	18	
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
<b>Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem</b>	<u>18</u>	

W Grupie nie dokonywano odpisów aktualizujących wartość pożyczek.

**Nota 9I****ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE  
(STRUKTURA WALUTOWA)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) w walucie polskiej	7 556	34 218
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	24 775	28 732
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 595	4 112
tys. zł	4 643	13 408
b2. jednostka/waluta tys./EUR	4 967	3 960
tys. zł	19 029	15 284
b3. pozostałe waluty w tys. zł	1 103	40
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>32 331</b>	<b>62 950</b>

**Nota 9J****INNE INWESTYCJE KRÓTKOTERMINOWE (WG RODZAJU)**

	31.12.2006	31.12.2005
- przedmioty z leasingu		64
<b>Inne inwestycje krótkoterminowe, razem</b>		<b>64</b>

**Nota 10****KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2006	31.12.2005
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	927	395
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS i inne	891	384
- koszty prac rozwojowych	31	11
-inne	5	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	23 108	17 259
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	7 399	8 212
- podatek VAT naliczony do odliczenia	1 517	1 113
- inne - memoriałowo zaliczone przychody z tyt.sprzedaży energii elektr.	13 826	7 298
- inne - memoriałowo zaliczone przychody z tyt.refundacji kosztów zatrudnieniaw ramach prac interwencyjnych	22	
- raty odsetkowe dot.leasingu finansowego	75	572
-inne	269	64
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem</b>	<b>24 035</b>	<b>17 654</b>

**Nota 11****KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)**

	31.12.2006	31.12.2005
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- data splitu	01.08.2006	
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
Liczba akcji razem	19 892 700	1 989 270
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	10 zł
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>	<b>19 893</b>	<b>19 893</b>

Spółka nie posiada akcji własnych, Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A. W dniu 01.08.2006 roku KDPW S.A. przeprowadził podział (split) akcji KOPEX S.A., będący wynikiem zarejestrowania w dniu 12.07.2006 roku podziału istniejących akcji Spółki i zmiany wartości nominalnej jeden akcji z 10 PLN na 1 PLN. Tym samym ilość akcji wzrosła z 1 989 270 do 19 892 700.

**Nota 12****KAPITAŁ ZAPASOWY**

	31.12.2006	31.12.2005
a) ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	163	
b) utworzony ustawowo	7 708	6 631
c) utworzony zgodnie ze statutem / umową, ponad wymaganą ustawowo (minimalną) wartość	62 848	50 215
d) inny (wg rodzaju)	1 322	45
- z kapitału aktualizacji wyceny środków trwałych	1 169	45
- z zysku	153	
<b>Kapitał zapasowy, razem</b>	<b>72 041</b>	<b>56 891</b>

**Nota 13****KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY**

	31.12.2006	31.12.2005
a) aktualizacja środków trwałych	-1 092	48
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	39	-833
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji	-8	157
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	114	
e) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-22	
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>-969</b>	<b>-628</b>

**Nota 14****POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE  
(WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)**

	31.12.2006	31.12.2005
- włączenie jednostki zależnej	143	143
<b>Pozostałe kapitały rezerwowe, razem</b>	<b>143</b>	<b>143</b>

**Nota 15****ZMIANA STANU KAPITAŁU MNIejszości**

	31.12.2006	31.12.2005
Kapitał mniejszości na początek okresu	1 654	3 128
a) zwiększenia (z tytułu)	127	
- udział mniejszości w kapitale własnym spółek zależnych	127	
b) zmniejszenia (z tytułu)	275	1 474
- wykup udziału mniejszości	224	788
- udział mniejszości w kapitale własnym spółek zależnych	51	686
<b>Kapitał mniejszości na koniec okresu</b>	<b>1 506</b>	<b>1 654</b>

**Nota 16A****ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2006	31.12.2005
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	10 491	11 904
a) odniesionej na wynik finansowy	10 316	11 729
b) odniesionej na kapitał własny	175	175
2. Zwiększenia	4 430	6 462
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	3 790	6 462
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	640	
3. Zmniejszenia	3 460	7 875
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	3 448	7 875
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	12	
<b>4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:</b>	<b>11 461</b>	<b>10 491</b>
a) odniesionej na wynik finansowy	10 658	10 316
b) odniesionej na kapitał własny	803	175

**Nota 16B****REZERWA NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) długoterminowe	7 593	6 697
b) krótkoterminowe	3 037	2 931
<b>Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne, razem</b>	<b>10 630</b>	<b>9 628</b>

**Nota 16C****ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) stan na początek okresu	6 697	4 499
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	6 697	4 499
b) zwiększenia (z tytułu)	1 765	3 241
- utworzenie rezerwy	1 411	3 241
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej	354	
c) wykorzystanie (z tytułu)	108	
- z tytułu zmian organizacyjnych	108	
d) rozwiązanie (z tytułu)	761	1 043
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	340	1 043
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)	243	
- pozostałe zmniejszenia	178	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>7 593</b>	<b>6 697</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	7 593	6 697

**Nota 16D****ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE (WG TYTUŁÓW)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	2 931	1 712
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy	2 931	1 712
b) zwiększenia (z tytułu)	2 954	3 196
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	340	
- odprawy rentowe, urlopy i inne jubileusze	2 614	3 196
c) wykorzystanie (z tytułu)	552	430
- z tytułu zmian organizacyjnych	31	
- inne	521	430
d) rozwiązanie (z tytułu)	2 296	1 547
- wypłacone nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy	1 942	1 547
- przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową	354	
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>3 037</b>	<b>2 931</b>
- rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, urlopy	3 037	2 931

**Nota 16E****POZOSTAŁE REZERWY****(PODZIAŁ NA DŁUGO I KRÓTKOTERMINOWE)**

	31.12.2006	31.12.2005
a) długoterminowe		
b) krótkoterminowe	22 524	25 851
<b>Pozostałe rezerwy, razem</b>	<b>22 524</b>	<b>25 851</b>

**Nota 16F****ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH  
(WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2006	31.12.2005
<b>a) stan na początek okresu</b>	<b>25 851</b>	<b>12 554</b>
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	674	1 205
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1 267	880
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	4 240	2 641
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	17 026	6 220
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	2 529	1 490
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	118
<b>b) zwiększenia (z tytułu)</b>	<b>13 694</b>	<b>21 892</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	236	550
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	240	984
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	3 726	3 937
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	8 384	14 514
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 074	1 798
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	34	109
<b>c) wykorzystanie (z tytułu)</b>	<b>631</b>	<b>547</b>
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	73	35
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	548	469
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	10	43
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
<b>d) rozwiązanie (z tytułu)</b>	<b>16 390</b>	<b>8 048</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	242	1 081
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	1 182	562
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	4 859	1 869
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	7 719	3 708
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	2 273	716
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	115	112
<b>e) stan na koniec okresu</b>	<b>22 524</b>	<b>25 851</b>
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	668	674
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	252	1 267
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	2 559	4 240
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	17 691	17 026
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 320	2 529
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	34	115

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



**Nota 17A****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) wobec jednostek powiązanych	1 040	1 324
- inne (wg rodzaju)	1 040	1 324
płatności wynikające z postępowania układowego	1 040	1 324
b) wobec pozostałych jednostek	16 496	25 359
- kredyty i pożyczki	7 309	10 285
- inne (wg rodzaju)	9 187	15 074
1. z tyt.rozliczeń kontrakt.zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku	711	747
2. z tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	2 277	5 137
3. z tytułu działalności leasingowej	680	4 272
4. ugoda z ZUS	4 376	4 918
5. własne postępowanie układowe	1 143	
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 536</b>	<b>26 683</b>

**Nota 17B 31.12.2006****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BRE S.A. - część długoterminowa kredytu	Katowice	12 100	PLN	7 309	PLN	WIBOR 1M + 0.3pkt procentowe	14.03.2011	hipoteka na majątku, zastaw na majątku ruchomym, weksle, poręczenie ZZM S.A.
<b>RAZEM</b>		<b>12 100</b>		<b>7 309</b>				

**Nota 17B. 31.12.2005****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
BRE S.A.	Katowice	12 100	PLN	10 285	PLN	WIBOR 1M + 2pkt procentowe	14.03.2011	hipoteka na majątku, zastaw na majątku ruchomym, weksle, poręczenie KOPEX S.A. i KOPEX Equity Sp. z o.o.
<b>RAZEM</b>		<b>12 100</b>		<b>10 285</b>				

**Nota 17C****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) powyżej 1 roku do 3 lat	15 506	14 137
b) powyżej 3 do 5 lat	2 030	2 261
c) powyżej 5 lat		10 285
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 536</b>	<b>26 683</b>

**Nota 17D****ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	17 182	25 466
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	354	1 217
b1. jednostka/waluta tys./USD	88	238
tys. zł	311	777
b2. jednostka/waluta tys./EUR	11	114
tys. zł	43	440
<b>Zobowiązania długoterminowe, razem</b>	<b>17 536</b>	<b>26 683</b>

**Nota 17E****ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DŁUGOTERMINOWYCH WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Stan na początek okresu	1 207	1 772
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	34	48
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	590	613
<b>Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu</b>	<b>651</b>	<b>1 207</b>

**Nota 18A****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) wobec jednostek powiązanych	7 626	505
- kredyty i pożyczki	600	
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	6 866	465
- do 12 miesięcy	6 866	297
- powyżej 12 miesięcy		168
- zaliczki otrzymane na dostawy	82	
- inne (wg rodzaju)	78	40
- z tytułu działalności leasingowej	2	
- z tytułu działalności inwestycyjnej		40
- inne	76	
b) wobec pozostałych jednostek	146 045	190 237
- kredyty i pożyczki	23 578	16 440
- zobowiązania finansowe z tytułu transakcji terminowych	90	1
- z tytułu dostaw i usług o okresie wymagalności:	65 708	98 673
- do 12 miesięcy	64 576	95 511
- powyżej 12 miesięcy	1 132	3 162
- zaliczki otrzymane na dostawy	22 451	32 964
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14 544	17 548
- z tytułu wynagrodzeń	4 933	4 637
- inne (wg rodzaju)	14 741	19 974
1. z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	8 514	13 569
2. z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	1 217	434
3. z tytułu działalności leasingowej	1 698	3 370
4. z tytułu pozostałych zobowiązań	2 536	2 588
5. z tytułu działalności inwestycyjnej		13
6. inne	776	
c) fundusze specjalne (wg tytułów)	1 278	1 043
- ZFŚS	1 278	1 043
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>154 949</b>	<b>191 785</b>

**Nota 18B 31.12.2006****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO PB S.A.	Katowice	30 000		5 525		WIBOR 1M + 0.3 pkt procentowe	30.06.2007	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja polisy, pełnomocnictwa do rachunków
BRE Bank S.A. - część krótkoterminowa kredytu	Katowice	12 100		2 249		WIBOR 1M + 0.3 pkt procentowe	14.12.2007	hipoteka na majątku, zastaw na majątku ruchomym, weksle, poręczenie ZZM S.A.
PKO BP - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1 000		588		WIBOR 1M + 0.33 pkt procentowe	30.06.2009	weksle in blanco, poręczenie ZZM S.A.
BRE Bank S.A.	Katowice	4 900		4 900		WIBOR 1M + 0.5 pkt procentowego	30.04.2007	weksel in blanco, poręczenie ZZM S.A.
BRE Bank S.A.	Katowice	5 000		3 854		WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	31.05.2007	weksel in blanco, poręczenie ZZM S.A.
Mój Dom Sp. z o.o.	Poznań	450		450		WIBOR 1M + 1.0 pkt procentowego	31.12.2007	brak
KB Poznań Północ	Poznań	1 650		1 650		WIBOR 1M + 1.0 pkt procentowego	31.12.2007	brak
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	39		7		5%	25.02.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	49		25		5%	30.06.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	45		27		5%	30.07.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	43		41		7%	05.10.2009	cesja z AC, przewłaszczenie zawieszono
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	55		54		7%	27.11.2009	cesja z AC, przewłaszczenie zawieszono
ZZM S.A.	Zabrze	600		600		WIBOR 1M + 0.9%	28.06.2007	brak
ING Bank Śląski S.A.	Bytom	4 500		1 334		WIBOR 1M + 0.5 pkt procentowego	30.06.2007	weksel własny in blanco, poręczenie przez ZZM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
PKO BP S.A.	Katowice	3 000		1 400		WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	30-06-2009	weksel własny in blanco, poręczenie przez ZZM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji
BOŚ S.A.	Katowice	2 000		1 474		WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	25-02-2007	hipoteka kaucyjna, weksel in blanco, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
<b>RAZEM</b>		<b>65 431</b>		<b>24 178</b>				

**Nota 18B. 31.12.2005****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
ING BSK S.A.	Katowice	8 036	2 000 €	2 335	605 €	EURIBOR 1M + marża	15.05.2006	hipoteka GRABOWA 1 + cesja praw z polisy; weksle + deklaracja; pełnomocnictwo do BH ,BPH, GBG, BOŚ, BRE, PKO
BRE S.A.	Katowice	10 388	2516 \$	1 613	494 \$	LIBOR 3M + marża	22.02.2006	cesja należności INTERMARKET + cesja praw z polisy KUKI
NORD L/B	Katowice	8 324	2 000 €	3 369	873 €	EUROWIBOR 1M + marża	31.05.2006	przelew wierzytelności z ktr. E0109/2/4531 z dnia 24.02.2005 z VSH; E21514243 z dnia 11.04.2005 z LUENEBURGER GMBH; pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem w NORD LB
VOLKSWAGEN BANK POLSKA S.A.	Katowice	108	-	47	-	oprocentowanie zmienne 9.9%	31.05.2006	zastaw na kredytowanym samochodzie
PTF BANK S.A.	Wrocław	25	-	19	-	oprocentowanie 4,99%	30.09.2006	zastaw na kredytowanym samochodzie
BOŚ S.A.	Katowice	2 000	-	2 000	-	WIBOR 1M + 1,8 %	14.03.2006	nieodwołalne pełnomocnictwo do dyspozycji rachunkiem
BISE S.A.	Wałbrzych	1 700	1 700 FRF	13	19 940 €	stawka zmienna dla lokat 3M + 5,5 %	31.01.2006	wpis do hipoteki
BZ WBK S.A.	Wałbrzych	2 280	-	82	-	zmienna stopa % kredytu lombardowego NBP + 2.58 %	31.08.2005	przewłaszczenie rzeczy ruchomych, wpis do hipoteki, zastaw wyrobów gotowych
BRE S.A.	Katowice	2 000	-	2 000	-	WIBOR 1M + 2.2 %	29.09.2006	weksel in blanco, poręczenie KOPEX S.A.
BRE S.A.	Katowice	2 000	-	1 739	-	WIBOR 1M + 2,1 %	30.11.2005	weksel in blanco, poręczenie KOPEX S.A.
BRE S.A.	Katowice	12 100	-	1 815	-	WIBOR 1M + 2%	14.12.2006	poręczenie KOPEX SA oraz KOPEX Equity Sp. z o.o., hipoteka kaucyjna, weksel własny in blanco, zastaw na majątku
BOŚ S.A.	Katowice	2 000	-	1 408	-	WIBOR 1M + 1,7%	07.2006	hipoteka zwykła + kaucyjna, weksel in blanco, nieodwołalne pełnomocnictwo dysponowania rachunkiem
<b>RAZEM</b>		<b>50 961</b>		<b>16 440</b>				

**Nota 18C**

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2006</b>
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	90
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 6 391 tys. zł, uśredniony kurs 2.8856	47
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 7 821 tys. zł, uśredniony kurs 3.8142	35
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 792 tys. zł, uśredniony kurs 3.7700	8
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>90</b>

**Nota 18C.**

<b>POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE</b>	<b>31.12.2005</b>
a) zabezpieczające przepływy pieniężne z datą zapadalności do 12 m-cy, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	1
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 179 tys. zł, uśredniony kurs 3.8430	1
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>1</b>

**Nota 18D****WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) stan na początek okresu	1	58
- wycena do wartości godziwej ujeta w rachunku zysków i strat	89	-57
b) stan na koniec okresu	<b>90</b>	<b>1</b>

**Nota 18E****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
a) w walucie polskiej	136 743	146 894
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	18 206	44 891
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 551	2 372
tys. zł	4 767	7 885
b2. jednostka/waluta tys./EUR	3 234	9 515
tys. zł	12 412	36 994
b3. pozostałe waluty w tys. zł	1 027	12
<b>Zobowiązania krótkoterminowe, razem</b>	<b>154 949</b>	<b>191 785</b>

**Nota 19****ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
1. bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		7
a) krótkoterminowe		7
2. rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 655	3 616
a) długoterminowe (wg tytułów)	3 546	3 541
- warunkowe umorzenie zobowiązań - post. układowe	3 546	3 541
b) krótkoterminowe (wg tytułów)	109	75
- nadwyżka przychodów nad kosztami dot. gospodarki zasobami mieszkaniowymi		14
- inne	109	61
<b>Inne rozliczenia międzyokresowe razem</b>	<b>3 655</b>	<b>3 623</b>

**Nota 20****Dane do wyliczenia wartości księgowej na 1 akcję na 31.12.2006**

Wartość księgowa	119 695	103 964
Ilość akcji	19 892 700	19 892 700
<b>Wartość księgowa na 1 akcję (w zł)</b>	<b>6,02</b>	<b>5,23</b>

## 11. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych

### Nota 21A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- usługi górnicze	150 787	136 971
- usługi specjalistyczne i budowlane	72 663	167 349
- produkcja maszyn i urządzeń	110 057	44 350
- w tym od jednostek powiązanych	9	
- pozostałe usługi	48 426	49 812
- w tym od jednostek powiązanych	2	
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>381 933</b>	<b>398 482</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	11	

### Nota 21B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>a) kraj</b>	<b>190 250</b>	<b>139 403</b>
- usługi górnicze	73 830	76 617
- usługi specjalistyczne i budowlane	1 646	10 216
- produkcja maszyn i urządzeń	90 524	26 862
- w tym od jednostek powiązanych	9	
- pozostałe usługi	24 250	25 708
- w tym od jednostek powiązanych	2	
<b>b) eksport</b>	<b>191 683</b>	<b>259 079</b>
- usługi górnicze	76 957	60 354
- usługi specjalistyczne i budowlane	71 017	157 133
- produkcja maszyn i urządzeń	19 533	17 488
- pozostałe usługi	24 176	24 104
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>381 933</b>	<b>398 482</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	11	

### Nota 22A

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- węgiel	44 209	58 865
- energia elektryczna	79 725	88 398
- pozostałe towary	71 620	40 869
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>195 554</b>	<b>188 132</b>
- w tym: od jednostek powiązanych		

### Nota 22B

<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>a) kraj</b>	<b>96 890</b>	<b>107 327</b>
- węgiel	207	5 743
- energia elektryczna	59 413	65 474
- pozostałe towary	37 270	36 110
<b>b) eksport</b>	<b>98 664</b>	<b>80 805</b>
- węgiel	44 002	53 122
- energia elektryczna	20 312	22 924
- pozostałe towary	34 350	4 759
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>195 554</b>	<b>188 132</b>
- od jednostek powiązanych		



**Nota 22C**

<b>INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ</b>		<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		233 280	291 045
Metoda do określenia przychodów z umowy ujętej za dany okres	Przyjęto metodę, wg której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.		
Metoda zastosowanej do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów	Według proporcji kosztów umowy poniesionych z tytułu prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.		
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy	Wykazane kwoty dotyczące poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszone o ujęte straty) od początku realizacji umów do dnia bilansowego.	655 667	389 087
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	43 428	44 992
Kwota sum zatrzymanych	Sumy zatrzymane są to kwoty należności, których otrzymanie uwarunkowane jest wykonaniem umów, oraz które nie są płacone aż do momentu spełnienia określonych warunków umowy lub do momentu usunięcia usterek (raty gwarancyjne).	14 702	6 299
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków,  b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwar	7 399	8 212
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione	8 488	6 608

**Nota 23****KOSZTY WEDŁUG RODZAJU**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
a) amortyzacja	13 270	11 274
b) zużycie materiałów i energii	152 050	142 634
c) usługi obce	54 517	84 307
d) podatki i opłaty	5 894	4 806
e) wynagrodzenia	119 045	108 883
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	24 197	21 663
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	9 466	9 022
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>378 439</b>	<b>382 589</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	2 802	7 246
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	1 738	2 376
Koszty sprzedaży (wartość ujemna)	20 516	20 576
Koszty ogólnego zarządu (wartość ujemna)	38 746	35 201
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>320 241</b>	<b>331 682</b>

**Nota 24**

<b>POZOSTAŁE PRZYCHODY</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>2 718</b>	<b>2 797</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>72</b>	<b>40</b>
<b>c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:</b>	<b>3 169</b>	<b>11 017</b>
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	1 036	2 785
- odpisy aktualizujące należności	2 133	8 232
<b>d) rozwiązanie rezerwy (z tytułu)</b>	<b>4 483</b>	<b>3 163</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	4 011	2 048
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	472	1 115
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>5 669</b>	<b>7 946</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	1 134	1 064
- odpisanie zobowiązania	2 068	198
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	98	392
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	32	
- nadwyżki wartości godziwej aktywów netto zakupionego przedsiębiorstwa nad kosztami nabycia		4 625
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	206	
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	167	
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	68	182
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ	6	667
- przychody z działalności socjalnej	387	
- inne	1 503	818
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>16 111</b>	<b>24 963</b>

**Nota 25**

<b>POZOSTAŁE KOSZTY</b>	<b>2006</b>	<b>2005</b>
<b>a) wartość sprzed. składników majątku trwałego</b>	<b>2 015</b>	<b>1 725</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:</b>	<b>1 241</b>	<b>6 120</b>
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	26	947
- odpisy aktualizujące należności	1 215	5 173
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>2 853</b>	<b>3 215</b>
- pozostałe rezerwy	235	533
- przyszłe zobowiązania	1 019	2 682
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	1 305	
- niewykorzystanych urlopów	226	
- inne	68	
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>6 354</b>	<b>4 603</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	506	291
- darowizny	97	227
- kary, koszty sądowe	785	1 059
- składki nieobowiązkowe	50	57
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	478	476
- koszty refakturowania	205	
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	50	152
- odpis aktualizujący należności	133	
- likwidacja środków trwałych	196	296
- niedobory inwentaryzacyjne środków trwałych	114	
- amortyzacja środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	16	16
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	434	
- inne	3 290	2 029
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>12 463</b>	<b>15 663</b>

**Nota 26****PRZYCHODY FINANSOWE****Dywidendy i udziały w zyskach****Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:**

	2006	2005
<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>4 224</b>	<b>2 914</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	589	24
- od jednostek powiązanych	151	
- od pozostałych jednostek	438	24
b) pozostałe odsetki	3 635	2 890
- od jednostek powiązanych	83	11
- od pozostałych jednostek	3 552	2 879
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>654</b>	<b>2 028</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2 096</b>	<b>4 882</b>
a) dodatnie różnice kursowe	138	3 554
- zrealizowane	54	515
- niezrealizowane	84	3 039
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1 621	562
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	716	542
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	215	20
- na odsetki	645	
- ustanie przyczyn odpisów aktualizujących należności	45	
c) pozostałe, w tym:	337	766
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	305	534
- przychody z tyt.operacji finansowych	11	
- ze sprzedaży majątku finansowego		
- aktualizacja wartości inwestycji		
- inne	21	232
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>6 974</b>	<b>9 824</b>

**Nota 27****KOSZTY FINANSOWE****Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:**

	2006	2005
<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>2 645</b>	<b>5 105</b>
a) od kredytów i pożyczek	1 366	3 620
- dla jednostek powiązanych	15	
- dla pozostałych jednostek	1 351	3 620
b) pozostałe odsetki	1 279	1 485
- dla jednostek powiązanych	99	
- dla pozostałych jednostek	1 180	1 485
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>1 040</b>	<b>1 518</b>
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>3 795</b>	<b>4 525</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1 730	
- zrealizowane	891	
- niezrealizowane	839	
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	1 032	812
- rezerwy na zobowiązania finansowe	54	426
- różnic kursowych	139	386
- odsetki	839	
c) pozostałe, w tym:	1 033	3 713
- odpisy aktualizujące należności finansowe	604	735
- prowizje bankowe	91	591
- odpisy aktualizujące wart.należn. z tyt. odsetek od pożyczki	90	
- prowizje od udzielonych pożyczek i kredytów	72	
- strata ze sprzedaży wierzytelności		2 002
- inne	176	385
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>7 480</b>	<b>11 148</b>

**Nota 28B****PODATEK DOCHODOWY ODRO CZONY,  
WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-370	1 335
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	69	-498
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczone, razem</b>	<b>-301</b>	<b>837</b>

**Nota 29****Podstawowy zysk na 1 akcję na 31.12.2006r.**

Zysk netto	15 368	19 463
Ilość akcji zwykłych	19 892 700	19 892 700
<b>Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,77</b>	<b>0,98</b>

**Rozwodniony zysk na 1 akcję na 31.12.2006r.**

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

**Nota 28A****PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY**

	<b>2006</b>	<b>2005</b>
1. Zysk (strata) brutto	20 347	25 699
2. Korekty konsolidacyjne	-1 265	227
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	4 921	4 231
- przychody wyłączone z opodatkowania	-83 838	-82 591
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	3 601	4 099
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-12 940	-26 220
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-10 081	-11 294
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	8 184	37 474
- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	388	
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)	9	
- dodatnie różnice przejściowe	-155	
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	84 408	77 036
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	12 085	24 134
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-2 328	-7 144
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	35 851	33 342
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-25 759	-41 533
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-2 923	
- koszty i straty nieksięgowe uznane trwale za koszty uzyskania przychodu (statystycznie)	-3 264	
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-1 620	
- ujemne różnice przejściowe	2 845	
- korekta odliczeń od dochodu		
- korekta dochodu z tyt. strat podatkowych jednostek zależnych	2 154	
- korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych za granicą	-45	
- strata do odliczenia w latach następnych	-1 613	1 351
- inne odliczenia od dochodu (-)	-38	-4 423
<b>4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym</b>	<b>24 003</b>	<b>30 157</b>
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %	4 561	5 730
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku		
8. Podatek płacony za granicą	2 006	156
9. Podatek korekta lat ubiegłych	5	3
<b>10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:</b>	<b>6 572</b>	<b>5 889</b>
- wykazany w rachunku zysków i strat	6 572	5 889
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły kapitał własny		
- dotyczący pozycji, które zmniejszyły lub zwiększyły wartość firmy		

## 12. Nota objaśniająca do skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2006 roku w tysiącach złotych

### Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	-50 745
<u>zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych</u>	<u>-3 242</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-53 987
2) zmiana stanu należności	12 215
<u>zmiana stanu należności inwestycyjnych</u>	<u>8 246</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	20 461
3) inne korekty	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	63
- wycena pożyczek	-49
- odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe	344
- odpis aktualizujący inwestycje długoterminowe	4
- wycena instrumentów finansowych	154
- niepieniężne straty w składnikach rzeczowych aktywów trwałych	180
- korekta wyniku z lat ubiegłych-błąd podstawowy	-148
- suma poz. aktywów na dzień sprzedaży spółki Dombud	-542
- suma poz. pasywów na dzień sprzedaży spółki Dombud	1 229
- płatności z tyt. leasingu	23
- inne	-116
- korekty konsolidacyjne	700
<u>razem inne korekty</u>	<u>1 842</u>

### Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne:	
- spłata pożyczek krótkoterminowych	15 897
- odszkodowanie za samochód	57
2) inne wydatki inwestycyjne:	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	15 915

### Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe	
- odsetki	25
- inne	7
2) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dotyczące obsługi kredytów	63
- inne	27

**13. Aktywa i zobowiązania warunkowe**

	<b>31.12.2006</b>	<b>31.12.2005</b>
<b>1. Należności warunkowe</b>	<b><u>83,999</u></b>	<b><u>122,280</u></b>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)	41,878	62,411
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	20,913	935
- otrzymanych weksli	16,354	42,576
- hipoteki i zastawów	4,611	18,900
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	42,121	59,869
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	19,459	30,964
- otrzymanych weksli	9,495	10,586
- hipotek i zastawów	13,167	18,319
<b>2. Zobowiązania warunkowe</b>	<b><u>100,062</u></b>	<b><u>148,164</u></b>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	3,742	33,675
- udzielonych gwarancji i poręczeń	3,742	24,221
- wystawionych weksli		9,454
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	96,320	114,489
- udzielonych gwarancji i poręczeń	45,809	62,550
- wystawionych weksli	48,695	51,939
- inne	1,816	
<b>Pozycje pozabilansowe, razem</b>	<b><u>184,061</u></b>	<b><u>270,444</u></b>

**Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2006r. w tym:**

- wystawione weksle w wysokości 48,695 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 49,551 tys. zł, w tym:
  - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 3,742 tys. zł, w tym:
    - 3,742 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone przez KOPEX S.A. podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
  - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 45,809 tys. zł, w tym:
    - 43,054 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
    - 2,755 tys. zł – udzielone przez PBSz S.A. poręczenie wekslowe
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 1.816 tys. zł.



**Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2006r. wynoszą 63,816 tys. zł:**

- 1) 45,952 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 2) 17,864 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
  - na środkach trwałych 14,564 tys. zł,
  - na środkach obrotowych 3,300. tys. zł.

**14. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych**

**14.1. Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Grupie Kapitałowej to segment branżowy, zaś uzupełniające informacje wykazane zostały w przekroju geograficznym.**

a. Działalność Grupy Kapitałowej podzielono na następujące segmenty branżowe:

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

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

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

- segment sprzedaży eksportowej,
- segment sprzedaży krajowej.

**14.2. Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów**

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

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców. Biorąc pod uwagę powyższe a także indywidualne warunki większości transakcji, pomimo faktu, iż Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. zaprezentowała informacje według segmentów branżowych (jako podstawowy wzór sprawozdawczości stosowany do segmentów), to zwraca uwagę, iż wewnątrz każdego segmentu

branżowego mogą pojawić się różne ryzyka i stopy zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych spółek Grupy Kapitałowej.

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

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

Głównym czynnikiem, którym kierowano się przy wyodrębnieniu segmentu sprzedaży eksportowej i segmentu sprzedaży krajowej było ryzyko walutowe. Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów oraz lokalizacji rynków i klientów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. byłoby nieporównywalne, gdyż Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. prowadzi działalność w kilkunastu krajach - różnych w okresach porównawczych, zaś realizowane transakcje są transakcjami indywidualnymi o nieporównywalnym ryzyku i stopniu zwrotu z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

#### 14.4. Prezentacja danych

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

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

Transakcje pomiędzy podmiotami Grupy kapitałowej ujęte zostały w segmencie pozostałej działalności i zaprezentowane zostały jako wyłączenia.

#### INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH GEOGRAFICZNYCH

w tys. zł

	Usługi specjalistyczne i budowlane		Usługi górnicze		Produkcja maszyn i urządzeń		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wyłączenia		Wartość	
	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.
Sprzedaż eksportowa	71,017	157,133	79,455	60,354	19,533	17,488	20,312	22,924	44,002	53,122	58,526	29,680	-2,498	-817	290,347	339,884
Sprzedaż krajowa	1,646	10,216	77,376	76,617	102,939	26,862	59,413	65,474	207	5,743	63,308	71,400	-17,749	-9,582	287,140	246,730
Sprzedaż zewnętrzna razem	72,663	167,349	156,831	136,971	122,472	44,350	79,725	88,398	44,209	58,865	121,834	101,080	-20,247	-10,399	577,487	586,614

## INFORMACJE SKONSOLIDOWANYCH O SEGMENTACH BRANŻOWYCH

w tys. zł

	Usługi specjalistyczne i budowlane		Usługi górnicze		Produkcja maszyn i urządzeń		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wylączenia		Wartość skonsolidowana	
	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.	2006r.	2005r.
<b>PRZYCHODY</b>																
Sprzedaż na zewnątrz	72,663	167,349	156,831	136,971	122,472	44,350	79,725	88,398	44,209	58,865	121,834	101,080	-20,247	-10,399	577,487	586,614
Sprzedaż między segmentami																
Przychody ogółem	72,663	167,349	156,831	136,971	122,472	44,350	79,725	88,398	44,209	58,865	121,834	101,080	-20,247	-10,399	577,487	586,614
<b>WYNIK</b>																
Wynik segmentu	13,230	22,343	14,835	20,177	19,730	7,985	1,309	2,133	3,006	972	16,594	15,454			68,704	69,064
Nieprzypisane przychody całej grupy															16,111	24,963
Nieprzypisane koszty całej grupy															64,018	67,244
Zysk z działalności operacyjnej															20,797	26,783
Wynik z działalności finansowej całej grupy															-506	-1,324
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części jednostek podporządkowanych															40	
Odpis wartości firmy jednostek podporządk.																6
Odpis ujemnej wartości firmy jedn. podporz.															16	246
Zysk (strata) brutto															20,347	25,699
Podatek dochodowy															6,271	6,726
Udział w zyskach (stratach) netto jedn. podporządkowanych wycenianych metodą praw własności															572	509
(Zysk) Strata mniejszości															720	-19
Zysk netto															15,368	19,463
<b>POZOSTALE INFORMACJE</b>																
Aktywa segmentu	18,564	57,493	69,840	87,148	75,705	52,323	19,411	7,309	8,390	3,763	65,939	61,620	-51,259	-49,345	206,590	220,311
Nieprzypisane aktywa grupy															133,860	151,714
Skonsolidowane aktywa ogółem															340,450	372,025
Pasywa segmentu	22,970	75,894	59,968	4,485	75,705	52,323	1,471	4,485	934	2,452	69,659	55,247	-51,259	-49,345	179,448	145,541
Nieprzypisane pasywa korporacyjne															161,002	226,484
Skonsolidowane pasywa ogółem															340,450	372,025
Nakłady na środki trwałe																
Amortyzacja	30	96	2,560	2,886							313	2,226			2,903	5,208
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów do grupy															10,367	6,066
Amortyzacja ogółem															13,270	11,274
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja																

## 15. Wartość firmy

W dniu 24 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. przeprowadził transakcje wymiany (zakupu) 26,74% akcji z takim samym udziałem w prawach głosu spółki WAMAG S.A. zwiększając swój udział w kapitale zakładowym WAMAG S.A. do 89,25% (WAMAG S.A. został przejęty przez KOPEX S.A. w dniu 12 maja 2004 roku i od tego momentu konsolidowany jest metodą pełną).

Ponieważ powyższa transakcja jest kolejną transakcją wymiany, KOPEX S.A. potraktował ją odrębnie, a wartość godziwą aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych wyceniono na nowo na dzień 24 kwietnia 2006 roku w celu dokładnego ustalenia następstw tej transakcji.

KOPEX S.A. dokonał ponownej wyceny poprzednio nabytego udziału (62,51%) w aktywach i zobowiązaniach WAMAG S.A., zaś skutki tej wyceny ujął w kapitale z aktualizacji wyceny (nie oznacza to, że podjęto decyzje o zastosowaniu zasady rachunkowości, polegającej na aktualizacji wyceny aktywów i zobowiązań po ich początkowym ujęciu). Dla potrzeb przypisania kosztu połączenia KOPEX S.A. aktywa i zobowiązania spółki WAMAG S.A. wyceniono według wartości godziwych zgodnie z MSSF 3.

Przy ustaleniu wartości godziwej nieruchomości a także pozostałych środków trwałych w postaci maszyn i urządzeń skorzystano z wyceny dokonanej przez rzeczoznawców majątkowych.

W odniesieniu do wyceny produktów w toku zastosowano wytyczne zawarte w załączniku B 16 pkt d do MSSF 3. Różnicę pomiędzy kosztem połączenia a udziałem w wartości godziwej netto zidentyfikowanych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych w wysokości 1 218 tys. zł ujęto jako składnik aktywów (wartość firmy).

Wartość ta nie jest amortyzowana, natomiast poddawana zostaje testom na utratę wartości zgodnie z MSR 36.

Poniższe tabele przedstawiają wartości godziwe i bilansowe ujęte na dzień transakcji wymiany jednorodnych grup aktywów i zobowiązań, koszt połączenia, wyliczenie wartości firmy.

### Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe

	<i>Wartość bilansowa</i>	<i>Wartość godziwa</i>
<b>AKTYWA</b>		
Budynki i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 005	5 550
Urządzenia techniczne i maszyny	1 200	1 957
Produkcja w toku	5 465	1 906
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	571	1 248
<b>PASYWA</b>		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	26	463

### Wyliczenie kosztu połączenia

cena wymiany	412
provizje domu maklerskiego	3
podatek od czynności cywilnoprawnych	4
	<u>419</u>

**Wyliczenie wartości firmy**

Koszt połączenia (1)	419
Udział w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów i zobowiązań (2) - 799	- 799
<b>Wartość firmy (1-2)</b>	<b>1 218</b>

W wyniku transakcji wymiany 26,74% nie ujęto odrębnie od wartości firmy żadnej wartości niematerialnej, gdyż przyszłe korzyści ekonomiczne mogą wynikać jedynie z synergii zachodzącej między zidentyfikowanymi aktywami. KOPEX S.A. poniżej prezentuje skutki finansowe transakcji wymiany na wielkość zysków i strat ujętych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat:

- korekta produkcji w toku	1 940
- korekta amortyzacji	60
- ujęcie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	426
- ujęcie aktywa z tytułu podatku odroczonego	308

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

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

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Przeciętne zatrudnienie w 2006 roku wynosiło 2 876, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 2 328, a za granicą 548.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

<b>Ogółem pracownicy, z tego:</b>	<b>2 876</b>
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	799
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. własny)</i>	2070
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. kontrahenta)</i>	4
- <i>pracownicy na urlopie (wychowawczym/bezplatnym)</i>	3

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

Nie wystąpiły.

## **20. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.**

Roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z zasadami obowiązującymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej KOPEX S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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

# **OPINIA I RAPORT**

**z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za 2006 rok**

**KOPEX SPÓŁKA AKCYJNA**  
**w Katowicach**

---

**Sosnowiec, sierpień 2007r.**

## Spis treści

T E M A T	Strona
1	2
Opinia niezależnego biegłego rewidenta	
Klauzula weryfikacji	
Bilans skonsolidowany	
Skonsolidowany rachunek zysków i strat	
Zestawienie z mian w skonsolidowanym kapitale własnym	
Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych	
Informacja dodatkowa	
<b>Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego uzupełniająca opinię</b>	1
A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	31
C. OCENA AKTYWÓW I PASYWÓW ORAZ OCENA SYTUACJI FINANSOWEJ	34
D. BADANIE SKŁADNIKÓW MAJĄTKU, ŹRÓDEŁ JEGO POCHODZENIA I POZYCJI KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	38
I. AKTYWA TRWAŁE	38
1. Wartości niematerialne	38
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	39
3. Rzeczowe aktywa trwałe	39
4. Należności długoterminowe	42
5. Inwestycje długoterminowe	43
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	45
II. AKTYWA OBROTOWE	46
1. Zapasy	46
2. Należności krótkoterminowe	47
3. Inwestycje krótkoterminowe	51



1	2
4. Inne inwestycje krótkoterminowe	52
5. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	52
III. KAPITAŁ WŁASNY	53
IV. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	59
V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	60
1. Rezerwy na zobowiązania	60
2. Zobowiązania długoterminowe	61
3. Zobowiązania krótkoterminowe	62
4. Fundusze specjalne	65
5. Rozliczenia międzyokresowe	65
VI. WYNIK FINANSOWY	66
1. Przychody i koszty	66
2. Pozostałe przychody i koszty	69
3. Działalność finansowa	71
4. Zysk ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	72
5. Odpis wartości firmy	72
6. Odpis ujemnej wartości firmy	72
7. Obowiązkowe zmniejszenia zysku	73
8. Udział w zyskach jednostek podporządkowanych	73
9. Zyski (straty) mniejszości	73
10. Zysk netto grupy kapitałowej	73
VII. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, OGRANICZENIA W PRAWACH WŁASNOŚCI I ISTOTNE ZDARZENIA PODACIE ZAKOŃCZENIA ROKU OBROTOWEGO	74
1. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki	74
2. Zobowiązania warunkowe	74

1	2
3. Zdarzenia po dacie bilansu	75
VIII. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH, DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI	75
IX. NARUSZENIE PRAWA	75
E. OCENA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2004	75
F. USTALENIA KOŃCOWE	76

# **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

- I. Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy **KOPEX Spółka Akcyjna** w Katowicach.
- II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest **KOPEX Spółka Akcyjna** z siedzibą w Katowicach na które składa się:
- 1) skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2006 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **340.450 tys. zł**
  - 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujący zysk netto w wysokości **15.368 tys. zł**
  - 3) zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę **15.731 tys. zł**

- 4) skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku, wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **30.619 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 finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych, stanowiących podstawę jego sporządzenia.

III. 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 wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez 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 31 grudnia 2006 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2006 roku do 31 grudnia 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 obowiązującymi grupę kapitałową.
- V. Skonsolidowane sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Biegły rewident

Bogusława Zemelka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Sosnowiec, dnia 6 sierpnia 2007r.

Sosnowiec, 6 sierpnia 2007r.

## **KLAUZULA WERYFIKACJI**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej sporządzone za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006r. na dzień 31.12.2006r. przez jednostkę dominującą **KOPEX Spółka Akcyjna - zostało zweryfikowane.**

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

**340.450 tys. zł**

**15.368 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 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r.

2. *Raport niniejszy sporządził biegły rewident:*

Bogusława Zemełka

zam. w Sosnowcu, ul. Orkana 9

Nr ewid. 9368/7008

z udziałem aplikanta:

Barbara Bień

zam. w Dąbrowie Górniczej, ul. Turystyczna 25B

Nr albumu: 9003

w okresie od dnia 26.04.2007r. do dnia 06.08.2007r. z przerwami.

3. *Skład Zarządu* jednostki dominującej KOPEX Spółki Akcyjnej w 2006 roku był następujący:

Prezes Zarządu	-	<b>Pan Rafał Rost</b>	od 14.02.2002r. do 30.06.2006r.
Prezes Zarządu	-	<b>Pan Tadeusz Soroka</b>	od 30.06.2006r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	-	<b>Pan Tadeusz Soroka</b>	od 01.04.2005r. do 30.06.2006r.
Wiceprezes Zarządu	-	<b>Pani Joanna Parzych</b>	od 06.02.2004r. do nadal
Wiceprezes Zarządu	-	<b>Pan Marek Mika</b>	od 01.12.2006r. do 10.04.2007r.

**Skład Zarządu** jednostki dominującej na dzień badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest następujący:

Prezes Zarządu	-	<b>Pan Tadeusz Soroka</b>
Wiceprezes Zarządu	-	<b>Pani Joanna Parzych</b>

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

5. **Skład Rady Nadzorczej** aktualny na dzień badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawia się następująco:

- 1) Pan Joachim Sosnica - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- 2) Pani Anna Szafrńska - Sekretarz Rady Nadzorczej
- 3) Pan Sławomir Augustyn Kozłowski - Członek Rady Nadzorczej
- 4) Pan Andrzej Szumowski - Członek Rady Nadzorczej
- 5) Pan Marcin Zaklukiewicz - Członek Rady Nadzorczej

6. Badanie zostało przeprowadzone przez biegłego rewidenta w oparciu o umowę Nr **22/06/07** z dnia 13.04.2006r. wraz z aneksem Nr 1/07 z dnia 25.01.2007r., zawartą z **MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna 41-200 Sosnowiec, Al. Zwycięstwa 3** – podmiotem uprawnionym nr 3076.

Umowa została zawarta w wykonaniu Uchwały Rady Nadzorczej Nr **103/V/2005** z dnia 21.12.2005r., posiadającej upoważnienie wynikające z § 33 ust. 1 pkt 4 Statutu Spółki.



MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Sp. J. w Sosnowcu oraz biegły rewident badający sprawozdanie finansowe 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 i stowarzyszone włączone bezpośrednio do skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- Kopex GmbH w Niemczech - zależna
- Autokopex Sp. z o.o. w Katowicach - 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 i stowarzyszone:***

- Kopex Construction Sp. z o.o. w Katowicach - zależna
- Kopex - Engineering Sp. z o.o. w Katowicach - zależna
- Kopex - Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu - zależna
- Kopex - Comfort Sp. z o.o. w Mysłowicach - stowarzyszona

- Glinkar Sp. z o.o. w Kazachstanie - stowarzyszona
  - Anhui LongPo Electrical Corporation Ltd  
w Chinach - stowarzyszona
- c) *jednostka dominująca niższego szczebla sporządzająca* skonsolidowane sprawozdanie finansowe:
- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w Bytomiu
- d) *jednostka dominująca niższego szczebla nie sporządzająca* skonsolidowanego sprawozdania finansowego:
- Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. w Wałbrzychu

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 niesklasyfikowanych,
- 4) 74,20,A, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego, technologicznego,
- 5) 74,40,Z, reklama,
- 6) 22,15,Z, pozostała działalność wydawnicza,
- 7) 74,14 doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania,
- 8) 63,12, magazynowanie i przechowywanie towarów,
- 9) 51,18,Z, działalność agentów specjalizujących się w sprzedaży określonego towaru lub określonej grupy towarów, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 10) 65,21,Z, leasing finansowy,
- 11) 65,22,Z, pozostałe formy udzielania kredytów,
- 12) 65,23,Z, pozostałe pośrednictwo finansowe, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 13) 45,21,A, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych z wzniesieniem budynków,
- 14) 70,11,Z, zagospodarowanie i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 15) 51,52,Z, sprzedaż hurtowa metali i rud metali,
- 16) 51,12,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą paliw, metali i chemikaliów przemysłowych,
- 17) 51,14,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą maszyn, urządzeń przemysłowych, statków i samolotów,
- 18) 51,19,Z, działalność agentów zajmujących się sprzedażą towarów różnego rodzaju,
- 19) 51,57,Z, sprzedaż hurtowa odpadów i złomu,

- 20) 28,11,C, działalność usługowa w zakresie instalowania konstrukcji metalowych,
- 21) 45,21,B, wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów mostowych,
- 22) 45,21,G, wykonywanie robót budowlanych w zakresie montażu i wznoszenia budynków i budowli z elementów prefabrykowanych,
- 23) 45,23,A, budowa dróg kołowych i szynowych,
- 24) 45,25,A, stawianie rusztowań,
- 25) 45,25,B, roboty związane z fundamentowaniem,
- 26) 45,25,C, wykonywanie robót budowlanych w zakresie wznoszenia konstrukcji stalowych,
- 27) 45,25,D, wykonywanie robót budowlanych murarskich,
- 28) 45,25,E, wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych, gdzie indziej nie sklasyfikowanych,
- 29) 45,11,Z, rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych, roboty ziemne,
- 30) 45,12,Z, wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno-inżynierskich,
- 31) 45,31,A, wykonywanie instalacji elektrycznych budynków i budowli,
- 32) 45,33,A, wykonywanie instalacji centralnego ogrzewania i wentylacyjnych,
- 33) 45,33,B, wykonywanie instalacji wodnokanalizacyjnych,
- 34) 45,33,C, wykonywanie instalacji gazowych,
- 35) 45,34,Z, wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych,
- 36) 45,41,Z, tynkowanie,
- 37) 45,42,Z, zakładanie stolarki budowlanej,
- 38) 45,43,A, posadzkarstwo, tapetowanie i oblicowanie ścian,
- 39) 45,43,B, sztukatorstwo,
- 40) 45,44,Z, malowanie,
- 41) 45,44,B, szklenie,

- 42) 45,45,Z, wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych,
- 43) 67,13,Z, działalność pomocnicza finansowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 44) 70,12,Z, kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- 45) 70,20,Z, wynajem nieruchomości na własny rachunek,
- 46) 71,34,Z, wynajem maszyn i urządzeń budowlanych,
- 47) 71,34,Z, wynajem pozostałych maszyn i urządzeń,
- 48) 63,12,C, magazynowanie i przechowywanie towarów w pozostałych składowiskach,
- 49) 72,30,Z, przetwarzanie danych,
- 50) 72,40,Z, działalność związana z bazami danych,
- 51) 72,60,Z, pozostała działalność związana z informatyką,
- 52) 73,10,G, prace badawczo-rozwojowe w dziedzinie nauk technicznych,
- 53) 74,14,A, doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- 54) 93,05,Z, pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 55) 10,10,C, działalność odzyskiwania węgla kamiennego z hałd,
- 56) 40,30,B, dystrybucja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- 57) 52,48,A, sprzedaż detaliczna mebli, wyposażenia biurowego, komputerów oraz sprzętu telekomunikacyjnego,
- 58) 74,30,Z, badania i analizy techniczne,
- 59) 15,13,B, działalność usługowa związana z wytwarzaniem wyrobów mięsnych,
- 60) 51,82,Z, sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie,

budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej,

- 61) 51,87,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń dla przemysłu, handlu i nawigacji,
- 62) 51,90,Z, pozostała sprzedaż hurtowa,
- 63) 40,13,Z, dystrybucja i sprzedaż energii elektrycznej,
- 64) 29,52,B, działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji maszyn dla górnictwa i budownictwa,
- 65) 70,32,Z, zarządzanie nieruchomościami na zlecenie,
- 66) 71,33,Z, wynajem maszyn i urządzeń biurowych i sprzętu komputerowego,
- 67) 74,15,Z, działalność holdingów,
- 68) 74,20,B, działalność geologiczna, poszukiwawczo-rozpoznawcza,
- 69) 74,87,A, działalność związana z organizacją targów i wystaw,
- 70) 74,87,B, działalność komercyjna pozostała, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- 71) 90,02,Z, gospodarowanie odpadami,
- 72) 10,10,A, wydobywanie węgla kamiennego,
- 73) 13,20,A, górnictwo rud miedzi,
- 74) 13,20,C, górnictwo rud metali nieżelaznych, z wyłączeniem rud miedzi, uranu i toru oraz rud cynkowo-ołowiowych,
- 75) 14,50,Z, pozostałe górnictwo, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 76) 37,10,Z, przetwarzanie odpadów metalowych, włączając złom,
- 77) 37,20,Z, przetwarzanie odpadów niemetalowych, włączając wyroby wy-

brakowane,

- 78) 51,85,Z, sprzedaż hurtowa pozostałych maszyn i urządzeń biurowych oraz mebli biurowych,
- 79) 74,50,A, działalność związana z rekrutacją i udostępnianiem pracowników,
- 80) 80,42,B, kształcenie ustawiczne dorosłych i pozostałe formy kształcenia, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- 81) 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 informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz.U. z 2005r. Nr 209 poz. 1744),
- 5) Akt przekształcenia przedsiębiorstwa państwowego w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod nazwą: Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna (akt notarialny Rep. A nr 3997/93 z dnia 19.11.1993r.).

### **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 wpisie do Reje-

stru 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.

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

**PL 6340126849**

#### 1.6. Wysokość kapitału zakładowego

Kapitał akcyjny jednostki dominującej wynosi 19.892.700 zł i dzieli się na 19.892.700 akcji zwykłych o wartości 1,00 zł każda.

Właścicielami akcji są:

Właściciele akcji	Ilość akcji	Udział % w kapitale podstawowym i prawach do głosu
Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A.	12.941.690	65,06
Skarb Państwa	2.179.370	10,96
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	1.019.170	5,12
Pozostali akcjonariusze	3.752.470	18,86
Razem:	19.892.700	100,00



## **2. JEDNOSTKI ZALEŻNE objęte konsolidacją**

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

**adres: 40-315 Katowice, 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: 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 : 9.700 tys. zł  
80,41 % udziałów i praw głosów należy do Kopex S.A. a pozostałe 19,59 % udziałów i praw głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

### **2.3. 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 wydobycia węgla kamiennego, serwis i remonty maszyn przemysłu górniczego.

czego, 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.

**2.4. 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 techniczne, 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 lek-

kich, 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 i 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, Grefstr. 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 konsorcjalnych.

#### **Podstawa prawna działalności**

- 1) Przepisy prawa niemieckiego,
- 2) Umowa Spółki z dnia 07.07.2003r. - (akt notarialny UR. – Nr 1032/2003 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 Urzędzeń 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, sprężarek, cystern, pojemników i zbiorników metalowych).

#### **Podstawa prawna działalności**



dzeń, transport lądowy pozostały, działalność w zakresie architektury, inżynierii, wynajmem 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) 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.	4.372.840	93,77
Akcjonariat pracowniczy	215.160	4,61
Pozostałe osoby fizyczne i prawne	75.200	1,62
Razem:	4.663.200	100,00

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, wytłaczanie 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.

Nazwa : Anhui LongPo Electrical Corporation Ltd

adres : Chiny

**Przedmiot działalności** : produkcja i sprzedaż szaf sterowniczych wysokiego i niskiego napięcia oraz przełączników próżniowych.

#### **Podstawa prawna działalności**

- 1) Przepisy prawa Chińskiej Republiki Ludowej,
- 2) Umowa Spółki z dnia 27.10.1997r.

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

Spółka została zarejestrowana przez urząd państwowy właściwy do rejestracji spółek zagranicznych prowadzących działalność na terenie ChRL pod numerem certyfikatu 1997/180.

#### **Wysokość kapitału podstawowego**

**Kapitał zakładowy** wynosi : 15.036 tys. juan

20,00 % udziałów i 20,00 % głosów należy do Kopex Equity Sp. z o.o.

### **III. Zatrudnienie ogółem w grupie kapitałowej - średnioroczne**

Ogółem 2.680 osób

#### **w tym:**

- w jednostce dominującej 720 osób
- w pozostałych jednostkach 1.960 osób

*z tego :*

- w poszczególnych jednostkach konsolidowanych metodą pełną:
- Kopex Equity Sp. z o.o. 2 osoby
- Autokopex Sp. z o.o. 32 osoby
- Kopex Construction Sp. z o.o. 0 osób
- Kopex – Engineering Sp. z o.o. 6 osób

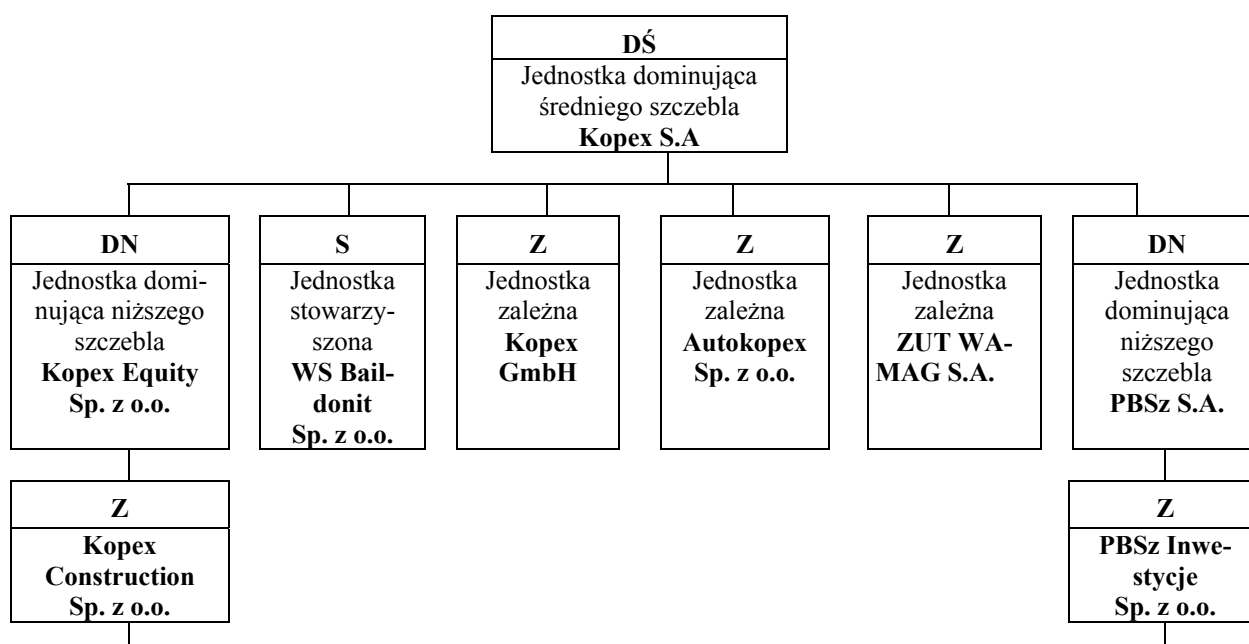
- Kopex – Famago Sp. z o.o.	432	osoby
- Kopex GmbH	0	osób
- ZUT WAMAG S.A.	433	osoby
- PBSz S.A. – grupa kapitałowa	1.055	osób

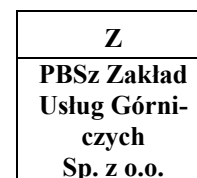
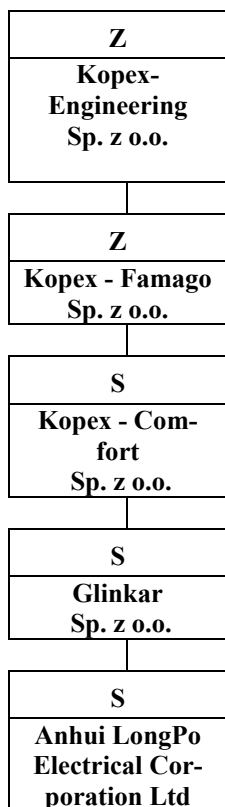
**IV. Podstawa prawna sporządzenia i badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego:**

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 szczególnych 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 31.12.2006r	suma bilansowa na 31.12.2006r	udział % w grupie	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2006r.	udział % w grupie	wynik finansowy brutto za 2006r.	udział % w grupie	średnioroczne zatrudnienie
<b>JEDNOSTKA DOMINUJĄCA I SZCZEBŁA</b>									
Kopex S.A.			225.732	54,93	366.677	59,02	15.589	81,24	720
<b>JEDNOSTKI ZALEŻNE</b>									
Kopex GmbH	100,00	111	294	0,07	2.590	0,42	45	0,23	0
ZUT WAMAG S.A.	98,53	11.820	39.945	9,72	57.296	9,22	- 2.627	- 13,69	433
Autokopex Sp. z o.o. za pośrednictwem Kopex Equity Sp. z o.o.	80,41 19,59	7.800 261	12.803	3,12	31.956	5,14	556	2,90	32
<b>JEDNOSTKA ZALEŻNA DOMINUJĄCA II SZCZEBŁA</b>									
Kopex Equity Sp. z o.o.	100,00	12.001	12.689	3,09	1.409	0,23	679	3,54	2

JEDNOSTKI ZALEŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ II SZCZEBLA									
Kopex Construction Sp. z o.o.	100,00	31	124	0,03	65	0,01	- 62	- 0,32	0
Kopex - Engineering Sp. z o.o.	100,00	110	708	0,17	756	0,12	- 504	- 2,63	6
Kopex - Famago Sp. z o.o.	100,00	1.741	37.712	9,17	68.899	11,09	6.094	31,76	432
JEDNOSTKA ZALEŻNA DOMINUJĄCA II SZCZEBLA									
PBSz S.A	93,77	12.143	62.327	15,17	67.485	10,86	- 962	- 5,01	668
JEDNOSTKI ZALEŻNE OD JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ II SZCZEBLA									
PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	100,00	10.010	11.216	2,73	2.462	0,40	327	1,70	19
PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,94	786	7.392	1,80	21.706	3,49	54	0,28	368
<b>Razem jednostki objęte konsolidacją</b>		<b>56.814</b>	<b>410.942</b>	<b>100,00</b>	<b>621.301</b>	<b>100,00</b>	<b>19.189</b>	<b>100,00</b>	<b>2.680</b>

– jednostki zależne nie objęte konsolidacją

Nazwa	% ilość udziałów	wartość udziałów na 31.12.2006r	suma bilansowa na 31.12.2006r	udział % w grupie kapitałowej	przychody ze sprzedaży oraz przychody finansowe za 2006r	udział % w grupie kapitałowej	wynik finansowy brutto za 2006r.	udział % w grupie kapitałowej	średnioroczne zatrudnienie
PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	99,98	300	16	-	474	0,08	1.107	5,21	0
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	99,99	1.600	26	0,01	366	0,06	940	4,42	1
PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	100,00	10	12	-	2	-	- 16	- 0,07	1
<b>Razem jednostki nie objęte konsolidacją</b>		<b>1.910</b>	<b>54</b>	<b>0,01</b>	<b>842</b>	<b>0,14</b>	<b>2.031</b>	<b>9,56</b>	<b>2</b>

<b>Ogółem jednostki zależne objęte i nie objęte konsolidacją</b>		<b>58.724</b>	<b>410.996</b>	<b>100,00</b>	<b>622.143</b>	<b>100,00</b>	<b>21.220</b>	<b>100,00</b>	<b>2.682</b>
--	--	---------------	----------------	---------------	----------------	---------------	---------------	---------------	--------------

## 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 badano sprawozdanie finansowe jest następujący:

1. Przez udział w radach nadzorczych:

**Kopex Equity Sp. z o.o.**

- Pani Joanna Węgrzyn
- Pan Rafał Rost

**Kopex Construction Sp. z o.o.**

- Pan Janusz Primula

**Autokopex Sp. z o.o.**

- Pani Joanna Parzych
- Pan Tadeusz Krenczyk

**Kopex – Engineering Sp. z o.o.**

- Pan Zygmunt Smolec
- Pan Rafał Rost

**Kopex - Famago Sp. z o.o.**

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

**ZUT WAMAG S.A.**

- Pan Rafał Rost
- Pan Tadeusz Soroka

**Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.**

- Pani Joanna Węgrzyn
- Pani Joanna Parzych

2. Przez udział w zarządach:

**Kopex GmbH**

- Pan Jacek Niemiec



## **Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.**

– Pan Roman Pluszczew

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

1. Sprawozdanie to było badane przez MW RAFIN Marian Weisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu 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 ogłoszone w Monitorze Polskim „B” Nr 350 poz. 2022 z dnia 26.02.2007r.
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 Sądzie Rejonowym w Katowicach przy piśmie z dnia 06.09.2006r.

### **VIII. Zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe** sporządzone za okres od 01 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r. tj. na dzień bilansowy 31.12.2006r. składa się z:

- a) skonsolidowanego bilansu sporządzonego na dzień 31.12.2006r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **340.450 tys. zł**
- b) skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2006r. do 31.12.2006r., wykazującego zysk w kwocie **15.368 tys. zł**
- c) skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych

- netto w okresie od 01.01.2006r. do 31.12.2006r. o sumę **30.619 tys. zł**
- d) zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym wykazującego zwiększenie kapitału własnego o kwotę **15.731 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 rok 2006 jednostek zależnych objętych konsolidacją sprawozdań metodą pełną były przedmiotem badania przez MW RAFIN Marian Wcisło Biuro Usług Rachunkowości i Finansów Spółka Jawna w Sosnowcu, w wyniku których wydane zostały opinie bez zastrzeżeń lub bez zastrzeżeń z opisem oraz raporty z ich badania.

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

- na podstawie umowy nr 21/06/07 z dnia 13.04.2006r. wraz z aneksem nr 1/07 z dnia 25.01.2007r.
- opinia bez zastrzeżeń

b) w jednostkach zależnych

**Kopex Equity Sp. z o.o.**

- na podstawie umowy nr 56/06/07 z dnia 27.07.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń

**Kopex Construction Sp. z o.o.**

- na podstawie umowy nr 62/06/07 z dnia 08.08.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń z opisem dotyczącym straty za rok bieżący i lata poprzednie przekraczających sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego

**Autokopex Sp. z o.o.**

- na podstawie umowy nr 50/06/07 z dnia 27.07.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń

**Kopex - Engineering Sp. z o.o.**

- na podstawie umowy nr 44/06/07 z dnia 05.07.2006r. wraz z aneksem nr 1 z dnia 15.03.2007r.
- opinia bez zastrzeżeń

**Kopex - Famago Sp. z o.o.**

- na podstawie umowy nr 29/06/07 z dnia 08.06.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń

**ZUT WAMAG S.A.**

- na podstawie umowy nr 60/06/07 z dnia 31.07.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń z opisem dotyczącym straty za rok bieżący i lata poprzednie przekraczających sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego

**Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. – sprawozdanie skonsolidowane**

- na podstawie umowy nr 38/06/07 z dnia 19.06.2006r.
- opinia bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe jednostki zależnej Kopex GmbH z siedzibą w Niemczech nie było badane przez biegłego rewidenta, gdyż zgodnie z przepisami prawa niemieckiego spółka nie podlega badaniu. Ponadto dane finansowe są nieistotne dla obrazu majątkowego i wyniku finansowego grupy kapitałowej. Suma bilansowa spółki wynosi 294 tys. zł a przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychody finansowe wynoszą 2.590 tys. zł. Spółka nie zatrudnia pracowników.

**2. Wyłączeniu z konsolidacji podlegały:**

- jednostka stowarzyszona z Kopex S.A.

- EKOPEX Sp. z o.o. z siedzibą na Ukrainie ze względu na nie rozpoczęcie działalności przez tę spółkę,
- jednostka zależna od WAMAG S.A.
- Poland Investments 7 Sp. z o.o. 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 wyłączonych spółek grupy PBSz S.A. w sumie bilansowej jednostki dominującej Kopex S.A. stanowi łącznie 0,02 % a w przychodach ze sprzedaży oraz przychodach finansowych 0,23 %.

## **XI. Wnioski 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 wyższego 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 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
- Anhui LongPo Electrical Corporation Ltd w Chinach.

## **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 Międzynarodowych 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 31.12.2006r. 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 badających sprawozdania finansowe 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 badania przez biegłych rewidentów jednostkowych sprawozdań finansowych.

W toku badania 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 oraz § 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 rok 2006, 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 31.12.2006 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
<b>Aktywa trwale</b>	<b>104.835</b>	<b>30,79</b>	<b>100.227</b>	<b>26,94</b>
1. Wartości niematerialne	1.980	0,58	2.331	0,63
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1.218	0,36	-	-
3. Rzeczowe aktywa trwale	61.960	18,20	61.449	16,52
4. Należności długoterminowe	4.701	1,38	2.057	0,55
5. Inwestycje długoterminowe	23.126	6,79	23.882	6,42
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11.850	3,48	10.508	2,82
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>235.615</b>	<b>69,21</b>	<b>271.798</b>	<b>73,06</b>
1. Zapasy	20.082	5,90	22.375	6,01
2. Należności krótkoterminowe	151.136	44,39	165.995	44,62
3. Inwestycje krótkoterminowe	40.362	11,86	65.774	17,68
4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	24.035	7,06	17.654	4,75
<b>Aktywa razem</b>	<b>340.450</b>	<b>100,00</b>	<b>372.025</b>	<b>100,00</b>

Majątek (aktywa) zmniejszył się o 31.575 tys. zł, co stanowi 8,49 %

sumy aktywów z roku poprzedniego i przypada na :

- wzrost aktywów trwałych o 4,60 %
- zmniejszenie aktywów obrotowych o 13,31 %

Zmniejszenie aktywów nastąpiło głównie w pozycjach :

- należności krótkoterminowe 14.859 tys. zł
- inwestycje krótkoterminowe 25.412 tys. zł



2. **Zmiana stanu źródeł pochodzenia aktywów (majątku) na 31.12.2006 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
<b>Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>119.695</b>	<b>35,16</b>	<b>103.964</b>	<b>27,95</b>
<i>w tym:</i>				
1. Kapitał podstawowy	19.893	5,84	19.893	5,35
2. Pozostałe kapitały	71.215	20,92	56.406	15,16
3. Zysk z lat ubiegłych	11.670	3,43	6.497	1,75
4. Zysk netto	15.368	4,52	19.463	5,23
5. Różnice kursowe z przeliczenia	43	0,01	51	0,01
6. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-	-	-
7. Kapitał mniejszości	1.506	0,44	1.654	0,45
<b>Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>				
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>220.755</b>	<b>64,84</b>	<b>268.061</b>	<b>72,05</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.461	3,37	10.491	2,82
2. Pozostałe rezerwy	33.154	9,74	35.479	9,54
3. Zobowiązania długoterminowe	17.536	5,15	26.683	7,17
4. Zobowiązania krótkoterminowe	154.949	45,51	191.785	51,55
5. Rozliczenia międzyokresowe przychodów	3.655	1,07	3.623	0,97
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>340.450</b>	<b>100,00</b>	<b>372.025</b>	<b>100,00</b>

Pasywa zmniejszyły się również o 31.575 tys. zł

i spadek ten przypada głównie na :

– spadek zobowiązań długoterminowych 9.147 tys. zł

– spadek zobowiązań krótkoterminowych 36.836 tys. zł

ponadto nastąpił wzrost kapitału własnego o 15.731 tys. zł

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

*w tys. zł*

Lp.	Treść	Rok bieżący + zysk - strata	Rok poprzedni + zysk - strata	Wskaźnik	
				+poprawa - pogorszenie	% (3 : 4)
1	2	3	4	5	6
1.	Wynik na sprzedaży: <i>a w tym:</i>	76.411	73.260	+ 3.151	104,30
	1) produktów	61.692	66.800	- 5.108	92,35
	2) towarów i materiałów	14.719	6.460	+ 8.259	227,85
2.	Wynik na pozostałych przychodach i kosztach	- 55.614	- 46.477	- 9.137	119,66
3.	Wynik na przychodach i kosztach finansowych	- 506	- 1.324	+ 818	38,22
4.	Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów w j. powiązanych	40	-	+ 40	
5.	Odpis wartości firmy	-	6	+ 6	
6.	Odpis ujemnej wartości firmy	16	246	- 230	6,50
7.	Zysk brutto	20.347	25.699	- 5.352	79,17
8.	Podatek dochodowy	6.271	6.726	+ 455	93,24
9.	Zysk z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	572	509	+ 63	112,38
10.	(Zyski) straty mniejszości	720	- 19	+ 739	
111.	Zysk netto	15.368	19.463	- 4.095	78,96

W 2006 roku został osiągnięty zysk bilansowy netto 15.368 tys. zł

i jest on niższy w stosunku do 2005 roku o 4.095 tys. zł

Jest on wynikiem głównie przyrostu zysku na :

– sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 3.151 tys. zł

a powiększenia ujemnego wyniku na pozostałych przychodach i kosztach

9.137 tys. zł

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

Lp.	Nazwa wskaźnika	Rok bieżący	Rok poprzedni	+ Poprawa - Pogorszenie
1	2	3	4	5
1.	Wskaźnik zyskowności sprzedaży	2,66 %	3,32 %	- 0,66 %
2.	Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań	152,06 %	141,72 %	+ 10,34 %
3.	Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań	139,10 %	130,05 %	+ 9,05 %
4.	Wskaźnik obrotu należnościami w dniach	64 dni	63 dni	- 1 dzień
5.	Wskaźnik obrotu zobowiązaniami	46 dni	54 dni	+ 8 dni
6.	Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami	63,80 %	71,10 %	+ 7,30 %

Wskaźniki rentowności są dodatnie. Wskaźniki płynności finansowej kształtują się na prawidłowym poziomie. Poprawie uległ wskaźnik obrotu zobowiązaniami.

Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami jest na bezpiecznym poziomie.

Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych są ujemne.

**5. Wnioski końcowe**

Przedstawiona ocena sytuacji majątkowej i finansowej wskazuje na spadek majątku grupy kapitałowej, ale także na spadek zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych oraz rezerw na zobowiązania.

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

- poniesiona strata za rok bieżący i strata za lata poprzednie w Kopex Construction Sp. z o.o. przekraczające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz połowę kapitału zakładowego spółki, ponadto ograniczony zakres prowadzonej działalności w 2006 r., niezatrudnianie pracowników jak również brak wiążących umów i planu działalności na 2007 rok,
- poniesiona strata za rok bieżący i strata za lata poprzednie w ZUT WAMAG S.A. przekraczające sumę kapitałów zapasowego i rezerwowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego spółki, w związku z czym – stosownie do postanowień art. 397 Ksh Zarząd winien zwołać Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, celem podjęcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia spółki.

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	1.654 tys. zł
– jednostek zależnych	4.144 tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>5.798 tys. zł</b>
– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	- tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach	5.798 tys. zł

2) Umorzenie wartości niematerialnych jednostek objętych konsolidacją

wynosi:

– jednostki dominującej	1.467	tys. zł
– jednostek zależnych	2.351	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>3.818</b>	<b>tys. zł</b>

– wyłączenia dotyczące korekt konsolidacyjnych	-	tys. zł
--	---	---------

Wartość umorzenia po wyłączeniach	3.818	tys. zł
-----------------------------------	-------	---------

3) Wartość netto wartości niematerialnych po korektach konsolidacyjnych wykazana na dzień 31.12.2006 r.

wynosi (1 – 2)	1.980	tys. zł
----------------	-------	---------

Udział procentowy w sumie bilansowej	0,58	%
--------------------------------------	------	---

## **2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych**

wynosi	<b>1.218</b>	<b>tys. zł</b>
--------	--------------	----------------

*i dotyczy:*

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

Wartość firmy wykazana w bilansie stanowi różnicę pomiędzy:

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

Wartość firmy jednostek zależnych została obliczona prawidłowo.

## **3. Rzeczowe aktywa trwałe**

1) Wartość początkowa środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:

– jednostki dominującej	16.755	tys. zł
– jednostek zależnych	147.061	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>163.816</b>	<b>tys. zł</b>
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.413	tys. zł
Wartość początkowa po wyłączeniach i korektach	165.229	tys. zł
2) Umorzenie środków trwałych objętych konsolidacją wynosi:		
– jednostki dominującej	10.064	tys. zł
– jednostek zależnych	94.498	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>104.562</b>	<b>tys. zł</b>
– wyłączenia i korekty konsolidacyjne	- 126	tys. zł
Wartość umorzenia po wyłączeniach i korektach	104.436	tys. zł
3) Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych		
	344	tys. zł
4) Wartość netto środków trwałych po korektach konsolidacyjnych wykazana w bilansie na dzień 31.12.2006r. wynosi		
	60.449	tys. zł
<i>Z ogółu wartości netto środków trwałych przypada na:</i>		
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3.479	tys. zł
b) budowle, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	26.081	tys. zł
c) urządzenia techniczne i maszyny	27.102	tys. zł
d) środki transportu	2.724	tys. zł
e) inne środki trwałe	1.063	tys. zł
<b>Razem środki trwałe</b>	<b>60.449</b>	<b>tys. zł</b>
f) środki trwałe w budowie	1.511	tys. zł
<b>Razem rzeczowe aktywa trwałe</b>		
<b>wykazane w bilansie na 31.12.2006 r.</b>	<b>61.960</b>	<b>tys. zł</b>

Udział procentowy w sumie bilansowej 18,20 %

Wyłączenia konsolidacyjne środków trwałych dotyczą:

- zakupu nowych 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 nowego 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.

5) W 2006 roku nakłady na budowę środków trwałych i wartości niematerialnych według sprawozdań jednostkowych wynoszą:

a) Nakłady w:

– jednostce dominującej	2.538	tys. zł
– jednostkach zależnych	11.917	tys. zł
<b>Razem nakłady</b>	<b>14.455</b>	<b>tys. zł</b>

b) Źródła finansowania 19.213 tys. zł

**z tego przypada na:**

– amortyzację	13.286	tys. zł
– zysk ze zbycia środków trwałych	815	tys. zł
– zysk z działalności operacyjnej	331	tys. zł
– leasing finansowy	1.275	tys. zł
– wpłata na poczet kapitału	2.500	tys. zł

– środki własne	987	tys. zł
– dotacje	19	tys. zł
Nadwyżka źródeł		
finansowania wynosi (b-a)	4.758	tys. zł

*Finansowanie nakładów na budowę środków trwałych przedstawia się następująco:*

– zobowiązania na początek okresu	8.182	tys. zł
– nakłady na budowę środków trwałych	14.455	tys. zł
<b>Razem potrzebne środki</b>	<b>22.637</b>	<b>tys. zł</b>
– zobowiązania na koniec okresu	2.736	tys. zł
– sfinansowano nakłady	19.901	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań na budowę środków trwałych na koniec okresu na zobowiązania przeterminowane przypada kwota

70 tys. zł

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

#### **4. Należności długoterminowe**

Na koniec okresu wynoszą	4.866	tys. zł
<u>pomniejszone o :</u>		
- odpisy aktualizujące	-	tys. zł
- wycenę wg zamortyzowanego kosztu	165	tys. zł
Należności długoterminowe netto	4.701	tys. zł

#### **i dotyczą:**

– jednostek powiązanych	-	tys. zł
– pozostałych jednostek	4.701	tys. zł

W pozycji tej nie dokonano wyłączeń konsolidacyjnych.

Należności długoterminowe stanowią:



– kaucje zwrotne oraz inne należności	4.016 tys. zł
– należności tytułu dostaw i usług wykraczające poza cykl operacyjny	850 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				
	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wycena bilansowa	Umożliwienie	Wartość bilansowa
Nieruchomości	10.515			- 1.496	9.019
Długoterminowe aktywa finansowe	12.365	- 2.885	2.100		11.580
a) w jednostkach zależnych i nie będących spółkami handlowymi, jednostkach współzależnych nie wycenionych metodą konsolidacji pełnej lub proporcjonalnej	3.166	- 1.910	-	-	1.256
- udziały lub akcje	3.166	- 1.910	-	-	1.256
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenionych metodą praw własności	3.043	-	2.100	-	5.143
- udziały lub akcje	3.043	-	2.100	-	5.143
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-	-
c) w pozostałych jednostkach	6.156	- 975	-	-	5.181
- udziały lub akcje	3.346	- 975	-	-	2.371
- inne długoterminowe aktywa finansowe (należności leasingowe)	2.810	-	-	-	2.810
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2.527	-	-	-	2.527
<b>Razem wykazano w bilansie</b>	<b>25.407</b>	<b>- 2.885</b>	<b>2.100</b>	<b>- 1.496</b>	<b>23.126</b>

Udział procentowy w sumie bilansowej

6,79 %

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

	<b>Wartość brutto</b>	<b>Odpisy aktualizu- jące</b>	<b>Wartość netto</b>	
– 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.	8.061	-	8.061	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.	11.820	-	11.820	tys. zł
– PBSz S.A.	12.143	-	12.143	tys. zł
<b>Razem</b>	<b>46.018</b>		<b>46.018</b>	<b>tys. zł</b>
Udziały i akcje netto ujęte w bilansie			11.297	tys. zł
Razem udziały i akcje będące w posiadaniu jednostki dominującej i spółek zależnych			57.315	tys. zł

W wyniku konsolidacji metodą pełną wyłączono z długoterminowych aktywów finansowych :

– inne długoterminowe aktywa finansowe - należności leasingowe	243	tys. zł
--	-----	---------

W ciągu roku obrotowego zostały nabyte nowe udziały i akcje w jednostkach zależnych objętych konsolidacją:

– WAMAG S.A.	11.419	tys. zł
– Autokopex Sp. z o.o.	7.800	tys. zł
– PBSz S.A.	6	tys. zł
	<u>19.225</u>	<u>tys. zł</u>

w jednostkach zależnych nie objętych konsolidacją:

– Poland Investments 7	1.250 tys. zł
– Ekopex Sp. z o.o.	7 tys. zł

akcje notowane na rynku papierów wartościowych 2.527 tys. zł

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

– udział w zyskach jednostek stowarzyszonych	572 tys. zł
– wyłączenie wypłaconej dywidendy	- 347 tys. zł
	<hr/>
	225 tys. zł

Sprzedano akcje :

– Zakłady Mechaniczne „Zamet” S.A.	2.100 tys. zł
------------------------------------	---------------

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	11.850 tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	3,48 %

### **obejmują:**

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.947 tys. zł
Inne rozliczenia międzyokresowe	903 tys. 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 netto 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 369 tys. zł.

**Inne rozliczenia międzyokresowe** stanowiły:

– odsetki i opłatę prolongacyjną z tytułu układu ratального zawartego z ZUS	855	tys. zł
– Badania techniczne, ubezpieczenia majątkowe	48	tys. zł
razem	903	tys. zł

Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe ustalone zostały w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

## **II. AKTYWA OBROTOWE**

### **1. Zapasy**

Zapasy na koniec okresu wynoszą	20.082	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,90	%

**z tego przypada na:**

1) materiały	7.184	tys. zł
2) półprodukty i produkty w toku	5.657	tys. zł
3) produkty gotowe	2.022	tys. zł
4) towary	5.219	tys. zł

*Z podanych wyżej zapasów ogółem przypada na:*

– jednostkę dominującą	3.721	tys. zł
– jednostki zależne	18.719	tys. zł

Wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zapasy skorygowano o wyłączenia z tytułu wzajemnych transakcji w kwocie 2 tys. zł.

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	1.940	tys. zł

Wartość zapasów ustalono i wykazano w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

**1.1. Zapasy nierotacyjne stanowią :**

– materiały	243	tys. zł
– towary	19	tys. zł
razem	<u>262</u>	tys. zł

W stosunku do zapasów nierotacyjnych został utworzony odpis aktualizujący w kwocie 262 tys. zł.

Stan odpisów aktualizujących obejmuje także:

– wyroby gotowe	237	tys. zł
– produkcję w toku	238	tys. zł
– wycenę konsolidacyjną produkcji w toku w wartości godziwej	1.619	tys. zł
razem	<u>2.094</u>	tys. zł

**2. Należności krótkoterminowe**

Należności krótkoterminowe brutto wykazane w bilansach jednostkowych spółek wynoszą:

201.788 tys. zł

**pomniejszone o:**

– wyłączenia i korekty konsolidacyjne brutto	3.444	tys. zł
--	-------	---------

Należności krótkoterminowe brutto po wyłączeniach

198.344 tys. zł

**pomniejszone o:**

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	47.348	tys. zł
– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące odpisów aktualizujących	- 140	tys. zł
odpisy aktualizujące po wyłączeniach	47.208	tys. zł
Należności krótkoterminowe na dzień 31.12.2006r.	151.136	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	44,39	%

**w tym przypada na:**

– należności od jednostek powiązanych	414	tys. zł
– należności od pozostałych jednostek	150.722	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług brutto wynoszą:	167.893	tys. zł
– pomniejszone o wyłączenia konsolidacyjne	2.688	tys. zł
Należności z tytułu dostaw i usług po wyłączeniach	165.205	tys. zł

**pomniejszone o:**

– odpisy z tytułu aktualizacji wyceny	41.158	tys. zł
– wyłączenia odpisów	- 140	tys. zł
odpisy aktualizujące po wyłączeniach	41.018	tys. zł

**Należności z tytułu dostaw i usług netto** 124.187 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	95.575	tys. zł
----------------------	--------	---------

– przeterminowane 69.630 tys. zł

**w tym płatne:**

a) do 3 miesięcy	23.445	tys. zł
b) od 3 do 6 miesięcy	3.378	tys. zł
c) od 6 do 12 miesięcy	2.937	tys. zł
d) powyżej 12 miesięcy	39.870	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>165.205</b>	<b>tys. zł</b>

**Stan należności z tytułu dostaw i usług** na dzień 31.12.2006r. wykazany w jednostkowych bilansach spółek wynosi:

126.735 tys. zł

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

2.548 tys. zł

**Stan należności z tytułu dostaw i usług po dokonaniu korekt i wyłączeń konsolidacyjnych na dzień 31.12.2006r. wynosi:**

**124.187 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:**

	<b>Stan na 31.12.2006r.</b>	<b>Stan na 31.12.2005r.</b>
- należności skierowane do sądu	1.424 tys. zł	2.177 tys. zł
- odpis aktualizacji wartości	1.424 tys. zł	2.169 tys. zł
- 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 7.307 tys. zł

*i dotyczą:*

– podatku VAT	6.157	tys. zł
– nadpłaty zaliczek z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	213	tys. zł
– podatku akcyzowego	874	tys. zł
– pozostałych	63	tys. zł

**Razem według wartości brutto:** 7.307 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 : 25.164 tys. zł

*i stanowią:*

– zaliczki na dostawy od jednostek powiązanych i pozostałych	5.383	tys. zł
– inne należności od jednostek powiązanych i pozostałych	19.781	tys. zł

W pozycji tej zastosowano:

– wyłączenie konsolidacyjne	784	tys. zł
– korektę konsolidacyjną	+ 28	tys. zł
– odpis aktualizujący	4.766	tys. zł

Pozostałe należności wykazane zostały w bilansie skonsolidowanym na kwotę 19.642 tys. zł



obejmującą:

- należności od jednostek powiązanych w wysokości 91 tys. zł
- należności od jednostek pozostałych w kwocie 19.551 tys. zł

Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

3. **Inwestycje krótkoterminowe** wynoszą: **40.362 tys. zł**  
Udział procentowy w sumie bilansowej 11,86 %

	<b>Wartość brutto</b>	<b>Odpisy aktualizu- jące</b>	<b>Wartość bilansowa</b>	
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35.083	23	35.060	tys. zł
a) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi w jednostkach współzależnych	7	7	-	tys. zł
- udzielone pożyczki	7	7	-	tys. zł
b) w pozostałych jednostkach	2.745	16	2.729	tys. zł
- udzielone pożyczki	34	16	18	tys. zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe -transakcje walutowe	651	-	651	tys. zł
inne krótkoterm. aktywa finan- sowe - należności leasingowe	2.060	-	2.060	tys. zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32.331	-	32.331	tys. zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31.061	-	31.061	tys. zł
- inne środki pieniężne	1.270	-	1.270	tys. zł
2. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5.302	-	5.302	tys. zł

Inwestycje krótkoterminowe wykazane zostały w skonsolidowanym bilansie prawidłowo.

W pozycji tej dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych w kwocie 5.296 tys. zł.

Korekty i wyłączenia dotyczyły:

– wyłączenia udzielonych pożyczek	4.945	tys. zł
– wyłączenia należności leasingowych	302	tys. zł
– rozwiązania odpisu aktualizującego odsetki od pożyczek	49	tys. zł

4. **Inne inwestycje krótkoterminowe** wynoszą

	Wartość brutto	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa	
Inne inwestycje krótkoterminowe	168	168	-	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej				- %

Inne inwestycje krótkoterminowe stanowią równowartość niezamortyzowanej 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	24.035	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	7,06	%

**w tym:**

rozliczenia międzyokresowe kosztów operacyjnych stanowiące :	927	tys. zł
– ubezpieczenia majątkowe, komunikacyjne, prenumery i inne	891	tys. zł
– koszty prac rozwojowych	31	tys. zł
– pozostałe	5	tys. zł

pozostałe rozliczenia międzyokresowe	23.108	tys. zł
stanowiące :		
– kontrakty długoterminowe – niezafakturowane przychody	7.399	tys. zł
– podatek VAT i akcyza do odliczenia	1.517	tys. zł
– memoriał przychodów ze sprzedaży energii	13.826	tys. zł
– memoriał zaliczone przychody z tytułu refundacji kosztów zatrudnienia	22	tys. zł
– opłata dodatkowa i odsetki z tytułu leasingu finansowego	75	tys. zł
– inne	269	tys. zł

Wymienione wyżej tytuły kosztów międzyokresowych są prawidłowo wycenione. W pozycji tej dokonano wyłączenia i korekty konsolidacyjne dotyczące niezrealizowanych zysków z tytułu ubezpieczeń komunikacyjnych w kwocie 12 tys. zł oraz odpisania w koszty zysków zrealizowanych z bilansu otwarcia i za rok bieżący w kwocie 17 tys. zł. Pozycja prawidłowo wykazana w skonsolidowanym bilansie.

### III. KAPITAŁ WŁASNY

1. <u>Kapitał własny</u> wynosi	<b>119.695</b>	<b>tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie bilansowej	35,16	%
<i>i składa się z:</i>		
1) Kapitału podstawowego	19.893	tys. zł
2) Kapitału zapasowego	72.041	tys. zł
3) Kapitału z aktualizacji wyceny	- 969	tys. zł
4) Pozostałych kapitałów rezerwowych	143	tys. zł
5) Różnic kursowych z przeliczenia	43	tys. zł
6) Zysku z lat ubiegłych	11.670	tys. zł
7) Zysku netto	15.368	tys. zł
8) Kapitału mniejszości	1.506	tys. zł

## 2. Kapitał podstawowy grupy kapitałowej

wynosi: 73.634 tys. zł

Wyłączenia i korekty wartości udziałów spółek zależnych w grupie kapitałowej na dzień 31.12.2006r. wynoszą 53.741 tys. zł

Kapitał podstawowy na dzień 31.12.2006r. 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.	9.700	tys. zł
– Kopex – Engineering Sp. z o.o.	656	tys. zł
– Kopex – Famago Sp. z o.o.	3.620	tys. zł
– WAMAG S.A.	12.737	tys. zł
– PBSz S.A.	13.710	tys. zł
– Kopex GmbH	111	tys. zł

**Razem 53.741 tys. zł**

## 3. Kapitał zapasowy

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 31.12.2006r. wynosi 86.233 tys. zł

– wyłączenia konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego WAMAG S.A. i PBSz S.A. na bilans otwarcia	- 14.064	tys. zł
– wyłączenia kapitału mniejszościowego spółek: WAMAG S.A. i PBSZ S.A. z tytułu zmian w aktywach netto	- 119	tys. zł

– wyłączenia kapitału mniejszościowego z tytułu dokupienia akcji PBSZ S.A. i ustalenia ujemnej wartości firmy	- 9	tys. zł
Kapitał zapasowy wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	72.041	tys. zł

#### 4. **Kapitał z aktualizacji wyceny**

Suma kapitałów jednostki dominującej oraz spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 31.12.2006r. wynosi	1.355	tys. zł
– wyłączenia udziałowców mniejszościowych spółki WAMAG S.A. z tytułu ujemnej wartości firmy w bilansie otwarcia	- 1.530	tys. zł
– korekta z tytułu wyceny aktywów netto wg wartości godziwej udziałów spółki WAMAG S.A. na dzień objęcia pakietu akcji	- 730	tys. zł
– korekta wyceny aktywów netto WAMAG S.A. z tytułu aportu środków trwałych do spółki zależnej	- 68	tys. zł
– wyłączenia kapitału mniejszości w zmianie aktywów netto	+ 4	tys. zł
Kapitał z aktualizacji wyceny na dzień 31.12.2006r. wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	- 969	tys. zł

#### 5. **Pozostałe kapitały rezerwowe**

Suma kapitałów rezerwowych spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 31.12.2006r. wynosi	4.725	tys. zł
– wyłączenie konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego PBSz S.A. zaliczonego do war-		

tości firmy	1.600	tys. zł
– wyłączenie 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 Kopex – Engineering Sp. z o.o.	444	tys. zł
Kapitał rezerwowany wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	143	tys. zł

#### **6. Różnice kursowe z przeliczenia**

dotyczą różnicy w wycenie kapitałów własnych spółki zależnej mającej siedzibę za granicą	- 45	tys. zł
– różnice kursowe z tytułu wyłączeń przychodów i kosztów wzajemnych transakcji jednostek powiązanych dotyczące wcześniejszych konsolidacji	93	tys. zł
– różnice kursowe z tytułu wyłączeń przychodów i kosztów wzajemnych transakcji jednostek powiązanych za 2006 rok	- 5	tys. zł
Różnice kursowe z przeliczenia wykazane w skonsolidowanym bilansie są prawidłowe i wynoszą	43	tys. zł

#### **7. Zysk (strata) z lat ubiegłych**

Suma strat z lat ubiegłych spółek zależnych grupy kapitałowej na dzień 31.12.2006r. wynosi	- 16.147	tys. zł
– korekty dokonane podczas wcześniejszych konsolidacji	26.661	tys. zł

– korekty wyceny udziału w aktywach netto w związku z dokupieniem akcji PBSz S.A.	2	tys. zł
– wyłączenie konsolidacyjne dotyczące kapitału mniejszościowego PBSz S.A.	152	tys. zł
– włączenie do konsolidacji spółki stowarzyszonej z siedzibą w Chinach, której udziały zostały objęte odpisem aktualizującym	1.002	tys. zł
Zysk z lat ubiegłych wykazany w skonsolidowanym bilansie jest ustalony prawidłowo i wynosi	11.670	tys. zł
<b>8. <u>Zysk netto</u></b>	<b>15.368</b>	<b>tys. zł</b>
<i>w tym dotyczący:</i>		
– jednostki dominującej	10.467	tys. zł
– jednostek zależnych	2.544	tys. zł
z tego :		
• Kopex Equity Sp. z o.o.	599	tys. zł
• Kopex Construction Sp. z o.o.	- 62	tys. zł
• Autokopex Sp. z o.o.	494	tys. zł
• Kopex – Engineering Sp. z o.o.	- 504	tys. zł
• Kopex – Famago Sp. z o.o.	4.791	tys. zł
• Kopex GmbH	27	tys. zł
• WAMAG S.A.	- 2.500	tys. zł
• PBSz S.A.	- 301	tys. zł
– jednostek stowarzyszonych	573	tys. zł
z tego :		
• WS Baildonit Sp. z o.o.	367	tys. zł
• Kopex – Comfort Sp. z o.o.	313	tys. zł
• Glinkar Sp. z o.o.	- 15	tys. zł
• Anhui Long Po	- 92	t. zł

– wyłączeń i korekt konsolidacyjnych	1.784	tys. zł
z tego :		
• wyłączenie niezrealizowanego zysku za 2006 r.	- 192	tys. zł
• wyłączenie różnicy kosztu amortyzacji	173	tys. zł
• odpis niezrealizowanych kosztów	- 114	tys. zł
• odpis niezrealizowanych zysków	127	tys. zł
• rozliczenie rezerwy konsolidacyjnej na podatek odroczoney	- 1	tys. zł
• korekta dywidendy	- 347	tys. zł
• korekta naliczonych odsetek od pożyczek	17	tys. zł
• korekta wyceny pożyczek	- 49	tys. zł
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	- 24	tys. zł
• odpis ujemnej wartości firmy	16	tys. zł
• rozwiązanie wyceny produkcji w toku	1.940	tys. zł
• rozliczenie aktywa na podatek dochodowy dotyczącego produkcji w toku	- 368	tys. zł
• koszty finansowe z tytułu podwyższenia kapitału	- 114	tys. zł
• strata mniejszości	720	tys. zł

## 9. Kapitał mniejszości

Kapitał przypadający na dzień 31.12.2006r. na udziałowców

mniejszościowych spółek zależnych wynosi	1.506	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	0,44	%

Kapitał mniejszości dotyczy udziałowców mniejszościowych w spółkach zależnych:

– ZUT WAMAG S.A.	119	tys. zł
– PBSz S.A.	1.387	tys. zł

Kapitał mniejszości w spółkach został ustalony w następujący sposób :

ZUT WAMAG S.A.

– kapitał własny na 31.12.2006r. wynosi	9.149	tys. zł
---	-------	---------



– udziały mniejszościowe	1,47% x 9.149 tys. zł	=	135	tys. zł
– pomniejszone o udział kapitału mniejszości w wycenie aktywów netto	1,47% x 1.017 tys. zł	=	- 15	tys. zł
– pomniejszone o udział mniejszości w korekcie wyceny z tytułu środ- ków trwałych przekazanych w aporcje	1,47% x 69 tys. zł	=	- 1	tys. zł
	razem WAMAG S.A.		<u>119</u>	tys. zł

PBSz S.A.

kapitał własny na 31.12.2006r. wynosi	22.270 tys. zł
udziały mniejszościowe	6,23 % x 22.270 tys. zł = 1.387 tys. zł

#### **IV. UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH**

Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych nie została wykazana w bilansie.

Ujemna wartość firmy dotyczyła:

– jednostek zależnych	8.702	tys. zł
– jednostek stowarzyszonych	732	tys. zł

W 2006 roku ujemna wartość firmy z tytułu dokupienia akcji PBSz S.A. wynosiła 16 tys. zł.

Rozliczenie ujemnej wartości firmy nastąpiło przez odniesienie w pełnej wysokości w wynik bieżącego okresu.

Powstała w latach 2004 - 2005 ujemna wartość firmy dotyczyła zakupionych udziałów i akcji w jednostkach zależnych:

– ZUT WAMAG S.A.	3.956	tys. zł
– PBSz S.A.	4.469	tys. zł

– Kopex Contruction Sp. z o.o.	261 tys. zł
razem:	<u>8.686 tys. zł</u>

Ujemna wartość firmy jednostek stowarzyszonych powstała w 1997r. dotyczyła:

– W.S. Baildonit Sp. z o.o.	503 tys. zł
– Glinkar Sp. z o.o.	229 tys. zł

Odpis ujemnej wartości firmy spółek zależnych i stowarzyszonych z poprzednich konsolidacji ujęty jest w zysku lat ubiegłych.

Rozliczenie ujemnej wartości firmy jest prawidłowe.

## V. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

1. <b><u>Rezerwy na zobowiązania</u></b> wynoszą	<b>44.615 tys. zł</b>
Udział procentowy w sumie bilansowej	13,11 %

### ***Rezerwy na zobowiązania obejmują:***

1) rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11.461 tys. zł
---	----------------

### **z tego przypada na:**

– jednostkę dominującą	10.392 tys. zł
– jednostki zależne	774 tys. zł
– korekty konsolidacyjne	295 tys. zł

### Korekty konsolidacyjne obejmują:

– rezerwę konsolidacyjną z tytułu niezrealizowanych zysków na 01.01.2006r.	- 131 tys. zł
– rezerwę konsolidacyjną z tytułu wyceny aktywów netto	+ 437 tys. zł
– rozwiązanie rezerwy z tytułu wyceny aktywów netto przekazanych w aportie środków trwałych	- 12 tys. zł
– rozliczenie rezerwy konsolidacyjnej z tytułu	

niezrealizowanych zysków w ciężar wyniku finansowego	1	tys. zł
2) rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	10.630	tys. zł
<b><u>z tego przypada na:</u></b>		
– długoterminowe	7.593	tys. zł
– krótkoterminowe	3.037	tys. zł
3) pozostałe rezerwy	22.524	tys. zł
<b><u>z tego przypada na:</u></b>		
– długoterminowe	-	tys. zł
– krótkoterminowe	22.524	tys. zł
<b><u>i dotyczą one:</u></b>		
– jednostki dominującej	18.956	tys. zł
– jednostek zależnych	3.568	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	17.536	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	5,15	%

*i dotyczą:*

1) jednostek powiązanych	1.040	tys. zł
2) pozostałych jednostek	16.496	tys. zł

**z tytułu:**

a) kredytów i pożyczek	7.309	tys. zł
b) emisji dłużnych papierów wartościowych	-	tys. zł
c) innych zobowiązań finansowych	-	tys. zł
d) innych zobowiązań dotyczących:	9.187	tys. zł
– kontraktów zagranicznych o terminie realizacji powyżej 1 roku	711	tys. zł
– dostaw i usług wykraczających poza cykl operacyjny	2.277	tys. zł
– działalności leasingowej	680	tys. zł
– ugody z ZUS	4.376	tys. zł
– własnego postępowania układowego	1.143	tys. zł

Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych w kwocie 251 tys. zł podlegały wyłączeniu konsolidacyjnemu.

### 3. **Zobowiązania krótkoterminowe**

wynoszą	154.949	tys. zł
Udział procentowy w sumie bilansowej	45,51	%
<i>i dotyczą zobowiązań:</i>		
1) Wobec jednostek powiązanych	7.626	tys. zł
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie wymagalności	6.866	tys. zł
– do 12-tu miesięcy	6.866	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	-	tys. zł
b) inne	760	tys. zł
2) Wobec jednostek pozostałych	146.045	tys. zł
a) kredyty i pożyczki	23.578	tys. zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	tys. zł
c) inne zobowiązania finansowe	90	tys. zł
d) z tytułu dostaw i usług w okresie wymagal-		

ności	65.708	tys. zł
– do 12-tu miesięcy	64.576	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	1.132	tys. zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy	22.451	tys. zł
f) zobowiązania wekslowe	-	tys. zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	14.544	tys. zł
h) z tytułu wynagrodzeń	4.933	tys. zł
i) inne	14.741	tys. zł
3) Fundusze specjalne	1.278	tys. zł

Z ogólnej kwoty zobowiązań krótkoterminowych przypada na:

– jednostkę dominującą	92.992	tys. zł
– jednostki zależne	70.202	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>163.194</b>	<b>tys. zł</b>

Wyłączenia konsolidacyjne wynoszą 8.245 tys. zł  
i zostały ustalone prawidłowo.

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

*jest następująca:*

a) nieprzeterminowane	71.714	tys. zł
b) przeterminowane	4.023	tys. zł

*płatne:*

– do 3 miesięcy	3.040	tys. zł
– od 3 do 6 miesięcy	812	tys. zł
– od 6 do 12 miesięcy	109	tys. zł
– powyżej 12 miesięcy	62	tys. zł

Razem a + b	<b>75.737</b>	<b>tys. zł</b>
-------------	---------------	----------------

W zobowiązaniach z tytułu dostaw i usług dokonano wyłączeń na kwotę 3.163 tys. zł

Zobowiązania wykazane w bilansie wynoszą **72.574 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:

Kredyty i pożyczki w kwocie 24.178 tys. zł

dotyczące :

– jednostki dominującej 5.526 tys. zł

– jednostek zależnych 23.597 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu otrzymanych pożyczek wyniosły 4.945 tys. zł.

Inne zobowiązania finansowe w wysokości 90 tys. zł dotyczą walutowych transakcji terminowych.

Zaliczki otrzymane na dostawy 22.533 tys. zł

dotyczą rozliczenia kontraktów długoterminowych oraz zaliczek i przedpłat

– w jednostce dominującej 19.580 tys. zł

– w jednostkach zależnych 3.054 tys. zł

Wyłączenia konsolidacyjne z tytułu otrzymanych zaliczek na dostawy wyniosły 101 tys. zł.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń

wynoszą 14.544 tys. zł

i stanowią :

– podatek dochodowy od osób fizycznych 1.389 tys. zł

– rozrachunki z ZUS 7.447 tys. zł

– rozrachunki z PFRON 246 tys. zł

– rozrachunki z tytułu VAT 2.154 tys. zł

– podatek dochodowy od osób prawnych 3.169 tys. zł

– pozostałe 139 tys. zł

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń w kwocie 4.933 tys. zł  
dotyczą wynagrodzeń pracowniczych za grudzień 2006r. wypłaconych w styczniu 2007r. i skumulowanej części wynagrodzeń zagranicznych.

Inne zobowiązania w kwocie 14.819 tys. zł  
dotyczą:

– działalności leasingowej 1.700 tys. zł  
– rozliczeń budów i delegatur 8.514 tys. zł  
– prowizji agentów i kosztów delegacji zagranicznych 1.217 tys. zł  
– pozostałych zobowiązań 3.388 tys. zł

4. **Fundusze specjalne** wynoszą **1.278 tys. zł**

**i obejmują:**

– Zakładowy fundusz świadczeń socjalnych 1.278 tys. zł

Wykazano je w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo.

W pozycji tej dokonano korekty konsolidacyjnej w kwocie 12 tys. zł.

5. **Rozliczenia międzyokresowe** wynoszą **3.655 tys. zł**

Udział procentowy w sumie bilansowej 1,07 %

**i obejmują:**

1) ujemna wartość firmy - tys. zł  
2) inne rozliczenia międzyokresowe 3.655 tys. zł  
– długoterminowe 3.546 tys. zł  
– krótkoterminowe 109 tys. zł

Rozliczenia międzyokresowe dotyczą jednostek zależnych a obejmują zobowiązania objęte postępowaniem układowym przewidziane do redukcji oraz inne rozliczenia międzyokresowe.

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 udziałowców mniejszościowych,
- ***włączenie*** do rachunku zysków i strat zysków jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności,
- ***ustalenie*** wartości firmy i ujemnej wartości firmy z konsolidacji,
- ***dokonanie*** odpisu ujemnej wartości firmy,
- ***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**

**577.487 tys. zł**



–	od jednostek powiązanych	11	tys. zł
1.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	381.933	tys. zł
2.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	195.554	tys. zł
<b>II.</b>	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym</b>	<b>501.076</b>	<b>tys. zł</b>
–	jednostkom powiązanym	11	tys. zł
1.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	320.241	tys. zł
2.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	180.835	tys. zł
<b>III.</b>	<b>Zysk brutto ze sprzedaży (I – II)</b>	<b>76.411</b>	<b>tys. zł</b>
<b>IV.</b>	<b>Pozostałe przychody</b>	<b>16.111</b>	<b>tys. zł</b>
<b>V.</b>	<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>20.516</b>	<b>tys. zł</b>
<b>VI.</b>	<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>38.746</b>	<b>tys. zł</b>
<b>VII.</b>	<b>Pozostałe koszty</b>	<b>12.463</b>	<b>tys. zł</b>
<b>VIII.</b>	<b>Zysk z działalności operacyjnej (III+IV-V-VI-VII)</b>	<b>20.797</b>	<b>tys. zł</b>
<b>IX.</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>6.974</b>	<b>tys. zł</b>
<b>X.</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>7.480</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XI.</b>	<b>Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>40</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XII.</b>	<b>Odpis wartości firmy</b>	<b>-</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XIII.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>16</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XIV.</b>	<b>Zysk brutto (VIII+IX-X+XI-XII+XIII)</b>	<b>20.347</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XV.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>6.271</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XVI.</b>	<b>Udział w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą</b>		

praw własności	572	tys. zł
<b>XVII. (Zyski) straty mniejszości</b>	<b>720</b>	<b>tys. zł</b>
<b>XVIII. Zysk netto (XIII-XIV+XV-XVI)</b>	<b>15.368</b>	<b>tys. zł</b>

<b>1.1. Przychody i zyski na dzień 31.12.2006r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat wynoszą</b>	624.809	tys. zł
Wyłączenia i korekty przychodów z działalności spółek konsolidowanych wynoszą	- 24.181	tys. zł
<b><u>w tym:</u></b>		
– wyłączenia przychodów	- 23.777	tys. zł
– korekta dywidendy	- 347	tys. zł
– odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	+ 16	tys. zł
– rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	- 73	tys. zł
Przychody i zyski wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat wynoszą	600.628	tys. zł

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

<b>1.2. Koszty i straty na dzień 31.12.2006r. ujęte w jednostkowych rachunkach zysków i strat grupy wynoszą</b>	605.896	tys. zł
Wyłączenia kosztów działalności spółek wynoszą	- 25.615	tys. zł
<b><u>w tym:</u></b>		
– wyłączenia kosztów	- 23.585	tys. zł
– korekta amortyzacji z tyt. wyceny aktywów netto	- 60	tys. zł
– rozliczenie odpisu aktualizującego produkcję w toku	- 1.940	tys. zł
– odpis niezrealizowanych zysków	- 127	tys. zł
– różnice w ujęciu kosztów	- 17	tys. zł
– zysk udziałowców mniejszościowych	114	tys. zł

Koszty i straty wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	580.281	tys. zł
--	---------	---------

Zysk (strata) brutto grupy kapitałowej (1.1. – 1.2.)	20.347	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:	18.799	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	2.688	tys. zł
Pozostałe przychody po wyłączeniach	16.111	tys. zł

Koszty sprzedaży przed wyłączeniami	20.528	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	12	tys. zł
Koszty sprzedaży po wyłączeniach	20.516	tys. zł

Koszty ogólnego zarządu przed wyłączeniami	39.523	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	777	tys. zł
Koszty ogólnego zarządu po wyłączeniach	38.746	tys. zł

Pozostałe koszty przed wyłączeniami	14.988	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	2.525	tys. zł
Pozostałe koszty po wyłączeniach	12.463	tys. zł

Strata na pozostałych przychodach i kosztach wykazana w rachunku zysków i strat	55.614	tys. zł
---	--------	---------

<u>Pozostałe przychody</u>	16.111	tys. zł
----------------------------	--------	---------

stanowią :

– sprzedaż składników majątku trwałego	2.718	tys. zł
– otrzymane dotacje budżetowe	72	tys. zł

– rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa niefinansowe	1.036	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	2.133	tys. zł
– rozwiązanie rezerw na zobowiązania	4.483	tys. zł
– otrzymane kary i odszkodowania	1.134	tys. zł
– odpisane zobowiązania	2.068	tys. zł
– zwrot kosztów egzekucyjnych, sądowych	98	tys. zł
– rozwiązane odpisy aktualizacyjne	32	tys. zł
– refaktury z tyt. ubezpieczenia, podatku drogowego	206	tys. zł
– nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	167	tys. zł
– wycenę należności i zobowiązań długoterminowych	68	tys. zł
– przychody z działalności socjalnej	387	tys. zł
– inne przychody	1.509	tys. zł
<u>Pozostałe koszty</u>	12.463	tys. zł
stanowią :		
– wartość sprzedanych składników majątku trwałego	2.015	tys. zł
– odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	26	tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności	1.348	tys. zł
– utworzone rezerwy	2.853	tys. zł
– odszkodowania, szkody powypadkowe	506	tys. zł
– przekazane darowizny	97	tys. zł
– poniesione kary, koszty sądowe	785	tys. zł
– składki nieobowiązkowe	50	tys. zł
– wycenę należności i zobowiązań długoterminowych	478	tys. zł
– koszty do refakturowania	205	tys. zł
– niedobory inwentaryzacyjne zapasów	50	tys. zł
– likwidację środków trwałych	196	tys. zł
– niedobory inwentaryzacyjne środków trwałych	114	tys. zł
– amortyzację środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	16	tys. zł

– koszty utrzymania obiektów socjalnych	434	tys. zł
– inne koszty	3.290	tys. zł

### 3. Działalność finansowa

Przychody finansowe według jednostkowych sprawozdań finansowych	8.237	tys. zł
Wyłączenia i korekty konsolidacyjne	1.263	tys. zł
Przychody finansowe po wyłączeniach	6.974	tys. zł
Koszty finansowe przed wyłączeniami	8.205	tys. zł
Wyłączenie i korekty konsolidacyjne	725	tys. zł
Koszty finansowe po wyłączeniach	7.480	tys. zł
Strata na działalności finansowej wykazana w rachunku zysków i strat	506	tys. zł
<u>Przychody finansowe</u>	6.974	tys. zł
stanowią :		
– otrzymane odsetki	4.224	tys. zł
– aktualizację wartości inwestycji	654	tys. zł
– dodatnie różnice kursowe	138	tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	716	tys. zł
– ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	215	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących odsetki	645	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	45	tys. zł
– rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	305	tys. zł
– inne	32	tys. zł
<u>Koszty finansowe</u>	7.480	tys. zł
stanowią :		
– koszty odsetek	2.645	tys. zł
– aktualizację wartości inwestycji	1.040	tys. zł

– ujemne różnice kursowe	1.730	tys. zł
– utworzone rezerwy na zobowiązania finansowe	54	tys. zł
– utworzone rezerwy na różnice kursowe	139	tys. zł
– utworzone rezerwy na odsetki	839	tys. zł
– odpisy aktualizujące należności finansowe	604	tys. zł
– prowizje bankowe	91	tys. zł
– odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek od pożyczki	90	tys. zł
– prowizje od udzielonych pożyczek i kredytów	72	tys. zł
– inne	176	tys. zł
<b>4. <u>Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</u></b>	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 obrotowym nie wystąpiła utrata wartości firmy.

**6. Odpis ujemnej wartości firmy** 16 tys. zł

W badanym okresie zostały dokupione akcje spółki zależnej PBSz S.A. (0,10%) i z tego tytułu powstała ujemna wartość firmy 16 tys. zł. Ujemna wartość firmy została w całości odpisana w wynik finansowy.

Ujemna wartość firmy oraz dokonany odpis są prawidłowo wyliczone i ujęte w rachunku zysków i strat.

**7. Obowiązkowe zmniejszenia zysku z tytułu:**

1) podatku dochodowego od osób prawnych	6.271	tys. zł
a) część bieżąca	6.572	tys. zł
a) część odroczone	- 301	tys. zł
2) pozostałych obowiązkowych zmniejszeń zysku (zwiększenie straty)	-	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>6.271</b>	<b>tys. zł</b>

Część odroczonego podatku została skorygowana o dokonane:

- rozliczenie rezerwy konsolidacyjnej utworzonej na niezrealizowane zyski	1	tys. zł
- rozliczenie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	368	tys. zł
<b>Razem:</b>	<b>369</b>	<b>tys. zł</b>

**8. Udział w zyskach w jednostkach podporządkowanych **572 tys. zł**  
wyceniono metodą praw własności w prawidłowy  
sposób dla następujących spółek:**

- WS Baildonit Sp. z o.o.	29,41% x 1.248 tys. zł =	367 tys. zł
- Glinkar Sp. z o.o.	22,20% x - 69 tys. zł =	- 16 tys. zł
- Kopex-Comfort Sp. z o.o.	49% x 639 tys. zł =	313 tys. zł
- Anhui Long Po	20% x 461 tys. zł =	- 92 tys. zł

**9. Straty mniejszości **720 tys. zł****

Straty mniejszości zostały ustalone prawidłowo i dotyczą następujących  
spółek:

- ZUT WAMAG S.A.	701	tys. zł
- PBSz S.A.	19	tys. zł

**10. Zysk netto grupy kapitałowej za 2006 rok **15.368 tys. zł**  
wynosi**

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 kapitałowej

Zobowiązanie zabezpieczone	Stan na 31.12.2006 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	25.649 tys. zł	45.952 tys. zł	13,50	17.219 tys. zł	86.362 tys. zł	23,21
Zastaw środków trwałych i towarów	10.698 tys. zł	17.864 tys. zł	5,25	19.108 tys. zł	8.907 tys. zł	2,40
Zastaw należności	- tys. zł	- tys. zł	-	5.018 tys. zł	5.100 tys. zł	1,37
<b>Razem</b>	<b>36.347 tys. zł</b>	<b>63.816 tys. zł</b>	<b>18,75</b>	<b>41.345 tys. zł</b>	<b>100.369 tys. zł</b>	<b>26,98</b>

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

Rodzaj zobowiązań, gwarancji, poręczeń	Stan na 31.12.2006 roku		Stan na 31.12.2005 roku	
	kwota	% aktywów	kwota	% aktywów
Poręczenia według prawa cywilnego	3.742 tys. zł	1,10	26.538 tys. zł	7,13
Poręczenia wekslowe	2.755 tys. zł	0,81	2.473 tys. zł	0,67
Gwarancje bankowe	33.753 tys. zł	9,92	45.914 tys. zł	12,34
Gwarancje pozostałych instytucji	9.301 tys. zł	2,73	11.846 tys. zł	3,18
Weksle własne in blanco	48.695 tys. zł	14,30	61.393 tys. zł	16,50
Inne zobowiązania	1.816 tys. zł	0,53		
<b>Zobowiązania warunkowe ogółem</b>	<b>100.062 tys. zł</b>	<b>29,39</b>	<b>148.164 tys. zł</b>	<b>39,82</b>



### **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 PIENIEŻNYCH, INFORMACJA DODATKOWA, SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI**

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.

Sprawozdanie z działalności jest zgodne z badanym sprawozdaniem finansowym.

## **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 2006 rok**

---

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 76 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
  - 2) Wyniki ekonomiczno-finansowe
  - 3) Wskaźniki zyskowności, płynności finansowej i wypłacalności
  - 4) Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych
  - 5) Stan odpisów z tytułu aktualizacji wyceny aktywów oraz rezerw na zobowiązania na 31.12.2006 r.
  - 6) Potwierdzenie odbioru (przy egzemplarzu podmiotu badającego).

Biegły rewident

Bogusława Zemelka  
nr ewid. 9368/7008

**Podmiot uprawniony**

Aplikant

Barbara Bień  
nr albumu 9003

Sosnowiec, dnia 6 sierpnia 2007r.

**POZOSTAŁE WNIOSKI I UWAGI**

Nie występują

## WYNIKI EKONOMICZNO - FINANSOWE

Załącznik Nr 2

w tys. zł

Lp.	W S K A Ź N I K	Wykonanie w cenach bieżących			Wskaźnik procentowy	
		31.12.2006r.	31.12.2005r.	31.12.2004r.	( 3:4 )	( 4:5 )
1	2	3	4	5	6	7
<b>1.</b>	<b>Przychody ogółem</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>600 572</b>	<b>621 401</b>	<b>489 829</b>	<b>96,65%</b>	<b>126,86%</b>
	- od jednostek powiązanych	11	0	0	0,00%	0,00%
	- sprzedaży - usługi	381 933	398 482	256 590	95,85%	155,30%
	- sprzedaży - towary	195 554	188 132	179 963	103,95%	104,54%
	- pozostałych przychodów operacyjnych	16 111	24 963	7 186	64,54%	347,38%
	- przychodów finansowych	6 974	9 824	46 090	70,99%	21,31%
<b>2.</b>	<b>Koszty uzyskania przychodów</b>					
	<b>w tym z tytułu:</b>	<b>580 281</b>	<b>595 942</b>	<b>478 352</b>	<b>97,37%</b>	<b>124,58%</b>
	- dla jednostek powiązanych	11	0	0	0,00%	0,00%
	- kosztów sprzedanych usług	320 241	331 682	219 005	96,55%	151,45%
	- kosztów sprzedanych towarów	180 835	181 672	168 028	99,54%	108,12%
	- koszty sprzedaży	20 516	20 576	19 286	99,71%	106,69%
	- koszty ogólnego zarządu	38 746	35 201	22 446	110,07%	156,83%
	- pozostałych kosztów operacyjnych	12 463	15 663	19 274	79,57%	81,26%
	- kosztów finansowych	7 480	11 148	30 313	67,10%	36,78%
<b>3.</b>	<b>Zysk (strata) na sprzedaż całości lub części udziałów w j. powiązanych</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>4.</b>	<b>Odpis wartości firmy jedn. podporządkowanych</b>		<b>6</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>5.</b>	<b>Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządk.</b>	<b>16</b>	<b>246</b>	<b>8 440</b>	<b>6,50%</b>	<b>2,91%</b>
<b>6.</b>	<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>20 347</b>	<b>25 699</b>	<b>19 917</b>	<b>79,17%</b>	<b>129,03%</b>
<b>7.</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>6 271</b>	<b>6 726</b>	<b>4 174</b>	<b>93,24%</b>	<b>161,14%</b>
<b>8.</b>	<b>Udział w zyskach(stratach) netto jedn. podporządk.wycen. metodą praw własn.</b>	<b>572</b>	<b>509</b>	<b>413</b>	<b>112,38%</b>	<b>123,24%</b>
<b>9.</b>	<b>(Zyski) straty mniejszości</b>	<b>720</b>	<b>-19</b>	<b>499</b>	<b>-3789,47%</b>	<b>-3,81%</b>
<b>10.</b>	<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>15 368</b>	<b>19 463</b>	<b>16 655</b>	<b>78,96%</b>	<b>116,86%</b>

(bez wskaźnika inflacji)

**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 2006r.	Rok poprzedni 2005r.	roku bieżącego	roku poprze- dniego	
1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI ZYSKOWNOŚCI <sup>1</sup></b>					
<b>1. Wskaźnik zyskowności sprzedaży</b> Zysk netto x 100 ----- Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	$\frac{15.368 \times 100}{577.487}$	$\frac{19.463 \times 100}{586.614}$	2,66	3,32	- 0,66
<b>2. Wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{15.368 \times 100}{356.238}$	$\frac{19.463 \times 100}{359.547}$	4,31	5,41	- 1,10
<b>3. Skorygowany wskaźnik zyskowności ogółem majątku ROA1</b> Zysk netto + odsetki zapłacone netto (tj. bez p.d.o.p.) x 100 ----- Przeciętny stan majątku	$\frac{15.368 + 2.645}{356.238}$	$\frac{19.463 + 5.105}{359.547}$	5,06	6,83	- 1,77
<b>4. Wskaźnik produktywności majątku trwałego</b> Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów ----- Przeciętny stan aktywów trwałych	$\frac{577.487}{102.531}$	$\frac{586.614}{88.001}$	5,63	6,67	- 1,04
<b>5. Wskaźnik zyskowności kapitałów własnych ROE</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitałów własnych	$\frac{15.368 \times 100}{111.830}$	$\frac{19.463 \times 100}{98.031}$	13,74	19,85	- 6,11
<b>6. Wskaźnik zyskowności kapitału całkowitego</b> Zysk netto x 100 ----- Przeciętny stan kapitału całkowitego	$\frac{15.368 \times 100}{356.238}$	$\frac{19.463 \times 100}{359.547}$	4,31	5,41	- 1,10
<b>7. Skala dźwigni finansowej</b> Zysk kapitałów własnych (poz.5) – skorygowana zyskowność majątku (poz. 3)	13,74 – 5,06	19,85 – 6,83	8,68	13,02	- 4,34

1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI FINANSOWEJ</b>					
<b>8. Wskaźnik pokrycia bieżących zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{235.615 \times 100}{154.949}$	$\frac{271.798 \times 100}{191.785}$	152,06	141,72	+ 10,34
<b>9. Wskaźnik szybkości spłaty zobowiązań</b>					
Aktywa obrotowe - zapasy x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{215.533 \times 100}{154.949}$	$\frac{249.423 \times 100}{191.785}$	139,10	130,05	+ 9,05
<b>10. Wskaźnik płynności bardzo szybki</b>					
Inwestycje krótkoterminowe x 100 ----- Zobowiązania krótkoterminowe	$\frac{40.362 \times 100}{154.949}$	$\frac{65.774 \times 100}{191.785}$	26,05	34,30	- 8,25
<b>11. Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów i towarów ----- Przeciętny stan należności minus VAT <sup>2</sup>	$\frac{577.487}{101.424}$	$\frac{586.614}{101.768}$	5,69	5,76	- 0,07
<b>12. Wskaźnik obrotu należnościami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu należności w razach	$\frac{365}{5,69}$	$\frac{365}{5,76}$	64,15	63,37	- 0,78
<b>13. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w razach</b>					
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów ----- Przeciętny stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług minus VAT	$\frac{560.338}{70.374}$	$\frac{569.131}{84.885}$	7,96	6,70	+ 1,26
<b>14. Wskaźnik obrotu zobowiązaniami w dniach =</b>					
Liczba dni w okresie (365) = ----- Wskaźnik obrotu zob. w razach	$\frac{365}{7,96}$	$\frac{365}{6,70}$	45,85	54,48	+ 8,63
<b>15. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Wartość sprzedanych towarów ----- Przeciętny stan zapasów towarów	$\frac{180.835}{4.800}$	$\frac{181.672}{5.348}$	37,67	33,97	+ 3,70
<b>16. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wsk. obrotu zapasami towarów w razach	$\frac{365}{37,67}$	$\frac{365}{33,97}$	9,69	10,74	+ 1,05
<b>17. Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b>					
Przychód ze sprzedaży produktów ----- Przeciętny stan zapasów wyrobów gotowych					
<b>18. Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b>					
Liczba dni w okresie (365) ----- Wskaźnik obrotu w razach					

1	2	3	4	5	6
<b>WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI</b>					
<b>19. Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b>					
Zysk brutto + odsetki ----- Odsetki	$\frac{20.347 + 2.645}{2.645}$	$\frac{25.699 + 5.105}{5.105}$	8,69	6,03	+ 2,66
<b>20. Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b>					
Zobowiązania ogółem x 100 <sup>3</sup> ----- Aktywa ogółem	$\frac{217.209 \times 100}{340.450}$	$\frac{264.520 \times 100}{372.025}$	63,80	71,10	+ 7,30
<b>21. Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b>					
Kapitały własne x 100 ----- Aktywa ogółem	$\frac{123.241 \times 100}{340.450}$	$\frac{107.505 \times 100}{372.025}$	36,20	28,90	+ 7,30
<b>22. Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b>					
Przeciętne zobowiązania x 100 <sup>3</sup> ----- Kapitały własne	$\frac{240.865 \times 100}{123.241}$	$\frac{257.982 \times 100}{107.505}$	195,44	239,97	+ 44,53
<b>23. Wskaźnik pokrycia zobowiązań nadwyżką finansową =</b>					
Nadwyżka finansowa ----- Przeciętne zobowiązania	$\frac{15.368 + 13.270}{195.477}$	$\frac{19.463 + 11.274}{219.582}$	0,15	0,14	+ 0,01

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.)

## Wskaźniki z rachunku przepływów pieniężnych

Lp.	Nazwa wskaźnika	Sposób obliczenia wskaźnika	Okres		Poprawa + Pogorszenie – (5-4)
			badany	poprzedni	
1	2	3	4	5	6
1.	Wskaźnik udziału zysku netto w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{Zysk netto}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,25	
2.	Wskaźnik udziału amortyzacji w stanie środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{amortyzacja}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,14	
3.	Wskaźnik zdolności wypracowania środków pieniężnych z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne netto z działalności operacyjnej} + \text{wpływy z działalności finansowej}}$	-	0,42	
4.	Wskaźnik sfinansowania inwestycji w rzeczowym majątku trwałym oraz WNiP	$\frac{\text{nakłady na środki trwałe i WNiP}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,12	
5.	Wskaźnik ogólnej wystarczającej ilości środków	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{wydatki na działalność inwestycyjną oraz finansową}}$	-	0,44	
6.	Wskaźnik pokrycia odsetek	$\frac{\text{odsetki z działalności operacyjnej}}{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}$	-	0,07	
7.	Wskaźnik wydajności gotówkowej zainwestowanego kapitału z działalności operacyjnej	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{kapitał zainwestowany}}$	-	0,23	
8.	Wskaźnik pieniężnej wydajności aktywów	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{aktywa ogółem}}$	-	0,21	
9.	Wskaźnik pieniężnej wydajności sprzedaży	$\frac{\text{środki pieniężne z działalności operacyjnej}}{\text{przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	0,13	



## TREŚĆ EKONOMICZNA WSKAŹNIKÓW

### z Rachunku przepływów pieniężnych

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

7.

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

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

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

**Uwaga:**

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

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

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

według stanu na 31.12.2006r

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	344	0	-82	9	678	3 586	1 353	1 615	0	0	0	7 503
	- w spółkach	344	0	-82	9	1 018	27	1 353	1 615				4 284
	- konsolidacja-korekta odpisu					-340	3 559						3 219
	- konsolidacja-korekta odpisu												
3.	Utworzenie rezerwy	0	0	1	39	0	0	39	26	4 755	5 971	4 430	15 261
	- w spółkach			1	-833	0	0	39	26	4 755	5 971	3 992	13 951
	- konsolidacja				872							438	1 310
4.	Rozlicz.międzyokresowe , inne	0	0	0	0	0	0	115	0	0	7 722	0	7 837
	<b>Razem (2+3+4)</b>	<b>344</b>	<b>0</b>	<b>-81</b>	<b>48</b>	<b>678</b>	<b>3 586</b>	<b>1 507</b>	<b>1 641</b>	<b>4 755</b>	<b>13 693</b>	<b>4 430</b>	<b>30 601</b>
5.	Wykorzystanie	0	0	0	0	31	283	3 941	476	1 945	631	0	7 307
6.	Ustanie przyczyn,dla których dokonano	117	0	37	18	1 102	887	38	15	1 669	9 211	3 448	16 542
	a) odpisów	117		37	18	1 102	887	33	15				2 209
							0	0	0	0	0		
	b) utworzono rezerwy							5		1 669	9 211	3 448	14 333
7.	Rozwiązanie rezerw na skutek spłaty	0	0	0	0	85	0	2 142	333	0	0	0	2 560
8.	Inne	0	0	17	0	0	0	455	41	139	7 178	0	7 830
9.	Korekty-konsolidacyjne	0	0	0	-18	-676	1 940	-24	0	0	0	12	1 234
	- konsolidacja-korekta odpisu				-18	-676	1 940	-24				12	1 234
	- konsolidacja-korekta odpisu												
	- konsolidacja-wycena pr.wł.bieżąca				0								0
	<b>Razem ( 5+6+7+8+9 )</b>	<b>117</b>	<b>0</b>	<b>54</b>	<b>0</b>	<b>542</b>	<b>3 110</b>	<b>6 552</b>	<b>865</b>	<b>3 753</b>	<b>17 020</b>	<b>3 460</b>	<b>35 473</b>
10.	Stan na koniec okresu	344	0	165	2 885	191	2 356	40 978	6 230	10 630	22 524	11 461	97 764
	- spółki	344	0	165	2 884	218	737	41 119	6 229	10 630	22 524	11 166	96 016
	- konsolidacja	0	0	0	1	-27	1 619	-141	1	0	0	295	1 748



**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU  
Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ  
KOPEX S.A.  
ZA ROK OBROTOWY  
2006**

KATOWICE, CZERWIEC 2007 ROK

## Spis Treści

<b>I.</b>	<b>INFORMACJE OGÓLNE I SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ</b>	<b>3</b>
1.	Informacje ogólne	3
2.	Organizacja Grupy Kapitałowej	3
3.	Przedmiot i zakres działania	8
4.	Informacja o podstawowych produktach, towarach oraz usługach Grupy Kapitałowej	11
5.	Informacja o rynkach zbytu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.	15
<b>II.</b>	<b>PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE</b>	<b>17</b>
1.	Omówienie podstawowych wielkości kształtujących skonsolidowany wynik finansowy	17
2.	Sytuacja majątkowa – bilans i jego struktura	23
3.	Analiza wskaźnikowa	26
4.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi Grupy Kapitałowej	28
5.	Struktura zatrudnienia	29
<b>III.</b>	<b>INNE ISTOTNE ZDARZENIA</b>	<b>31</b>
1.	Informacja o zawartych umowach znaczących dla działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.	31
2.	Ocena czynników i nietypowych zdarzeń	54
3.	Transakcje z podmiotami powiązanymi, których wartość przekracza 500.000 EURO	54
4.	Informacje o udzielonych pożyczkach oraz poręczeniach i gwarancjach – stan na 31.12.2006r.	54
5.	Informacja o korzystaniu z kredytów w 2006 roku	56
<b>IV.</b>	<b>CZYNNIKI RYZYKA, ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU</b>	<b>59</b>
1.	Czynniki ryzyka i zagrożeń	59
2.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Grupą Kapitałową	61
3.	Charakterystyka polityki w zakresie kierunków rozwoju Grupy Kapitałowej	62
4.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych, w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwości zmian w strukturze finansowania tej działalności	64
5.	Cele Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.	65
6.	Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych	66
7.	Czynniki i zdarzenia mające wpływ na działalność lub wynik grupy kapitałowej lub których wpływ jest możliwy w latach następnych	67
<b>V.</b>	<b>INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE</b>	<b>69</b>
1.	Emisja papierów wartościowych	69
2.	Objaśnienia różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie a wcześniej publikowanymi prognozami wyników za 2006 rok	69
3.	Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych	69
<b>VI.</b>	<b>ORGANY SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE</b>	<b>70</b>
1.	Skład osobowy organów zarządzających i nadzorujących spółek z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w roku obrotowym 2005	70
2.	Stan posiadania akcji i udziałów w jednostkach grupy kapitałowej KOPEX S.A. przez osoby nadzorujące i zarządzające Emitenta oraz wykaz posiadanych przez te osoby akcji / udziałów w jednostkach Grupy kapitałowej KOPEX S.A.	76
3.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących Emitenta w przedsiębiorstwie Emitenta	77
4.	Informacje o pożyczkach i zaliczkach udzielonych członkom Zarządu i członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A.	77
5.	Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi przewidujące rekompensaty	78
6.	Akcjonariusze posiadający więcej niż 5% głosów na WZA KOPEX S.A. na dzień przekazania raportu	78
7.	Informacje o umowach, w wyniku których, mogą nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji.	79
8.	Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do KOPEX S.A.	80
9.	Wskazanie ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych KOPEX S.A. oraz wszelkich ograniczeń w zakresie wykonywania prawa głosu przypadających na akcje KOPEX S.A.	80
10.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	80

## I. INFORMACJE OGÓLNE I SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy **od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r.** i zostały sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. (Dz. U. Nr 209 poz. 1744) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. **Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Emitenta.**

### 2. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Wykaz znaczących zdarzeń, które wpłynęły na strukturę Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. i wystąpiły w okresie od 1 stycznia 2006r. do 31 grudnia 2006r.:

- w wyniku realizacji wszystkich umów zawartych ze Skarbem Państwa, podmiotami prawnymi i osobami fizycznymi KOPEX S.A. nabył począwszy od 14.09.2004 r. akcje Spółki Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (PBSz S.A.), które na dzień sporządzenia raportu stanowią 94,64% udziału w kapitale zakładowym Spółki oraz 94,64% udziału w głosach na WZA PBSz S.A.;
- w dniu 14.02.2006r. Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od Emitenta) nabyło:
  - od PBSz Inwestycje Sp. z o.o. 1 udział w spółce PBSz Dombud Sp. z o.o.,
  - od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w spółce PBSz Inwestycje Sp. z o.o.,
  - od PBSz Dombud Sp. z o.o. 1 udział w spółce PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji.
- w dniu 15.02.2006 roku Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. (jednostka zależna od Emitenta) zbyło wszystkie posiadane przez tą jednostkę udziały w ilości 1.000 sztuk, co stanowiło 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach.
- w I kwartale 2006r. nastąpiło zbycie przez jednostkę zależną- Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. w postaci udziałów w spółce PBSz. Dombud Sp. z o.o. Jest to element strategii reorganizacji i porządkowania grupy tj. zbycie nieefektywnych lub niskoeffektywnych aktywów.
- w dniu 28.04.2006r. dokonano zapisu na rachunku inwestycyjnym KOPEX S.A. - nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24.04.2006r. pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim.
- W dniu 18 lipca 2006r. Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego wydał postanowienie o rejestracji z dniem 10.07.2006r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki Autokopex Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.) o kwotę 7.800 tys. zł. Wszystkie nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez KOPEX S.A. (15.600 udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy). Po rejestracji kapitał zakładowy spółki Autokopex Sp. z o.o. wynosi 9.700 tys. zł i dzieli się na 19.400 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy. KOPEX S.A. posiada aktualnie 15.600 udziałów co stanowi 80,41% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawnia do 80,41% głosów na

Zgromadzeniu Wspólników spółki Autokopex Sp. z o.o. Pozostałe udziały tej spółki tj. 3.800 udziałów stanowiących 19,59% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 19,59% głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiada spółka Kopex Equity Sp. z o.o. – spółka zależna od KOPEX S.A.

- W dniu 16 października 2006r. zostało wydane przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, Wydział Krajowego Rejestru Sądowego postanowienie o rejestracji z dniem 29.09.2006r. podwyższenia kapitału zakładowego spółki „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu (podmiot zależny od KOPEX S.A.) Kapitał został podwyższony o kwotę 11.000 tys. zł. Akcje nowej emisji zostały w całości objęte przez KOPEX S.A., tym samym KOPEX SA objął 5.914.000 akcji serii B o wartości nominalnej 1,86 zł każda. Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki „WAMAG”S.A. wynosi 12.737 tys. zł i dzieli się na 6.848.000 akcji o wartości nominalnej 1,86 zł każda. KOPEX SA posiada aktualnie 6.747.604 akcje stanowiące 98,53% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniające do 98,53% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy tej spółki.
- W dniu 9 listopada 2006r. nastąpiło zakończenie procedury rejestracji nowej spółki „EKOPEX” Sp. z o. o. z siedzibą w Binduga, woj., Lwowskie (Ukraina). KOPEX S.A. objął 20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki. Wartość nominalna tych udziałów wynosi 7.500 hrynien ukraińskich(4.474 zł). Pozostałe udziały są w posiadaniu dwóch podmiotów ukraińskich.
- W dniu 13 grudnia 2006r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „WAMAG” S.A. w Wałbrzychu podjęło uchwałę nr 4/2006 o przymusowym wykupie akcji od akcjonariuszy mniejszościowych na rzecz akcjonariusza większościowego KOPEX S.A. Do wykupu przeznaczonych jest 100396 akcji i aktualnie trwa proces realizacji ww uchwały.

Po okresie sprawozdawczym nastąpiły następujące zmiany w strukturze grupy kapitałowej KOPEX S.A.

- Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 31.01.2007r. zakończony został proces podwyższenia kapitału zakładowego w Kopex Engineering Sp. z o.o. (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.) z kwoty 656.000 zł do kwoty 1.100.000 zł. Nowe udziały w ilości 444 o wartości nominalnej 1.000 zł każdy, objęła spółka KOPEX Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.). Po dokonanej rejestracji kapitał zakładowy spółki KOPEX Engineering Sp. z o.o. wynosi 1.100 tys. zł. i dzieli się na 1.100 udziałów o wartości nominalnej 1,000 zł każdy. KOPEX Equity Sp. z o.o. posiada aktualnie 100% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i 100% głosów na Zgromadzeniu Wspólników.
- W dniu 21 lutego 2007 KOPEX S.A. otrzymał informacje o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki „Poland Investments 7” Sp. z o.o. z siedzibą w Wałbrzychu. Podwyższenie nastąpiło poprzez wniesienie do tej spółki przez „WAMAG” S.A. (podmiot zależny od KOPEX S.A.) wkładu niepieniężnego w postaci prawa użytkowania wieczystego działek o łącznej powierzchni 1,7636 ha i prawa własności posadowionych na nich budynków, budowli polowych w Wałbrzychu oraz wkładu pieniężnego w wysokości 76 tys. zł. W wyniku podwyższenia kapitału zakładowego - „WAMAG”S.A. posiada aktualnie 2.500 udziałów i taką samą liczbę głosów, co stanowi 96,15% udziału w kapitale zakładowym tej spółki i 96,15% udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników.
- W dniu 14 czerwca 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Nabywający) a osobą fizyczną – Panem Rysiatowem Władimirem Wiktorowiczem zamieszkałym w Nowokuźniecku, Kiemierowska obłast (Rosja) (Zbywającym), umowa nabycia udziałów w spółce z ograniczoną odpowiedzialnością "KOPEX-RUS" z siedzibą w

Nowokoźniecku, Kiemierowska obłast (Rosja). Nabyte udziały stanowią 51% udziału w kapitale zakładowym rosyjskiej spółki. Emitent nabył udziały za kwotę 5.100 rubli rosyjskich (ok. 567 PLN). Przedmiotem działalności spółki jest remont i usługi serwisowe maszyn górniczych oraz działalność handlowa.

- W dniu 15 czerwca 2007r. KOPEX SA otrzymał informację o zarejestrowaniu przez Sąd Rejonowy w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dwóch spółek a mianowicie:
  1. Spółki Kopex Odlewnia Sp. z o. o., w której 49 udziałów o wartości 1.000 zł każdy tj. 98% udziału w kapitale zakładowym posiada Kopex Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) natomiast 1 udział co stanowi 2% udziału w kapitale zakładowym objęła spółka Kopex Construction (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.). Przedmiotem działalności tej spółki jest odlewnictwo żeliwa i staliwa.
  2. Spółki Kopex Innowacje Sp. z o.o., w której 49 udziałów o wartości 1.000 zł każdy tj. 98% udziału w kapitale zakładowym posiada Kopex Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) natomiast 1 udział co stanowi 2% udziału w kapitale zakładowym objęła spółka Kopex Construction (podmiot pośrednio zależny od KOPEX S.A.). Przedmiotem działalności tej spółki jest działalność handlowa.

Poza wspomnianymi powyżej zmianami w strukturze Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. nie nastąpiły inne zmiany w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej grupy.

Wykaz spółek handlowych, w których KOPEX S.A. – jednostka dominująca posiada bezpośrednią większość w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym – (stan na dzień sporządzenia raportu)

<b>Lp.</b>	<b>SPÓŁKA</b>	<b>% udział w kapitale</b>	<b>% głosów na zgromadzeniu</b>
1.	Kopex Equity Sp. z o.o. Katowice	100,00%	100,00%
2.	KOPEX GmbH Niemcy	100,00%	100,00%
3.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. Bytom	94,64%	94,64%
4.	Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. Wałbrzych	98,53%	98,53%
5.	AUTOKOPEX Sp. z o.o. Katowice	80,41%	80,41%
6.	KOPEX-RUS Sp. z o.o. Nowokoźnieck (Rosja)	51,00%	51,00%



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

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	Kopex Engineering Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
2.	Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
3.	Kopex Construction Sp. z o.o. Katowice	100,00	100,00
4.	KOPEX Odlewnia Sp. z o.o. Katowice	98,00	98,00
5.	KOPEX Innowacje Sp. z o.o. Katowice	98,00	98,00

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

Lp.	SPÓŁKA	% udział w kapitale	% głosów na zgromadzeniu
1.	PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o.	99,94%	99,94%
2.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	99,99%	99,99%
3.	PBSz Hotele i Wypoczynek Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	100,00%
4.	PBSz Inwestycje Sp. z o.o.	99,99%	99,99%
5.	PBSz Transport Sp. z o.o. w likwidacji	99,98%	99,98%

#### INWESTYCJE KAPITAŁOWE:

- W dniu 15 lutego 2006r. Kopex Equity Sp. z o.o. (jednostka zależna od KOPEX S.A.) zbyła 210.000 akcji (wszystkie posiadane) Zakładów Mechanicznych ZAMET SA za łączną kwotę 2.100.000 PLN.

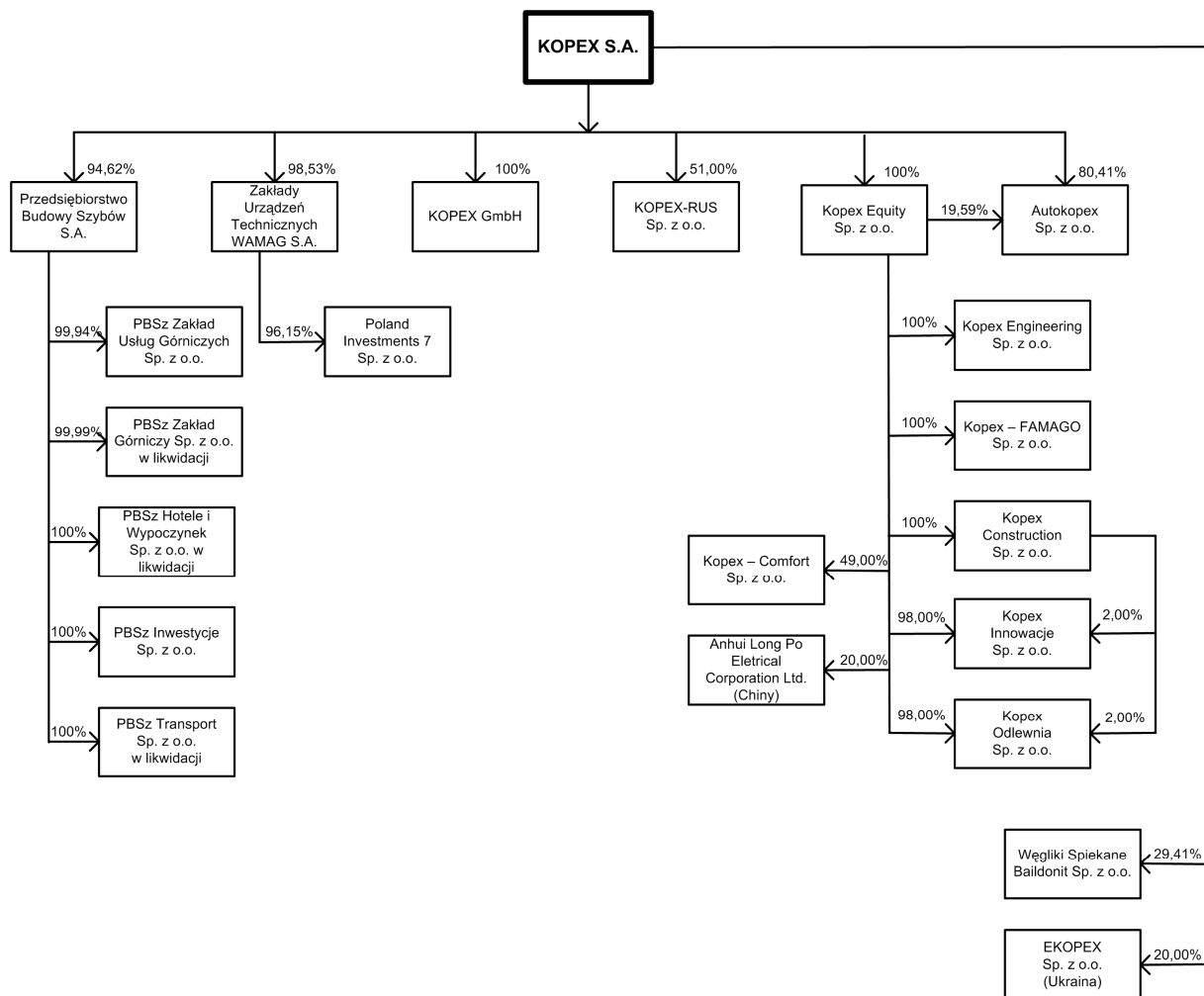
Po okresie sprawozdawczym:

- W dniu 10 maja 2007r. została podpisana pomiędzy KOPEX S.A.(kupujący) a Firmą HansenBeteilugungs GmbH z siedzibą w Salzburgu (Austria) warunkowa umowa nabycia minimum 850.000 akcji firmy Hansen Sicherheitstechnik AG z siedziba w Monachium (Niemcy) stanowiących minimum 68% ogółu akcji. Cena za 1 akcję została ustalona na kwotę 31 Euro (łącznie minimalna cena wynosi 26,35 mln Euro). Jednocześnie KOPEX S.A. zobowiązał się do złożenia pozostałym akcjonariuszom oferty odkupienia akcji po cenie 35 Euro za 1 akcję.
- W dniu 05 czerwca 2007r. została zawarta pomiędzy KOPEX Equity Sp. z o.o. (podmiot bezpośrednio zależny od KOPEX S.A.) a Aleksandrem Wasillejewiczem Dubienko (Kazachstan) umowa sprzedaży udziałów w spółce TOO"SP Glinkar" z siedzibą w Karagandzie (Kazachstan). Udziały te stanowią 22,20% udziału w kapitale zakładowym

tej spółki oraz 22,20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 177.600 KTZ (tenge). Wartość umowy wynosi – równowartość w PLN kwoty 3.000 USD (ok. 8.449 PLN).

- W dniu 14 czerwca 2007r. KOPEX S.A. (jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A.) otrzymał informację o ostatecznym podpisaniu z partnerem chińskim – firmą Xinwen Coal Group Taishan Jianneng Machinery Co. Ltd. z siedzibą w Xiatai (Chiny), umowy utworzenia spółki joint venture o nazwie Shandong TAGAO Miting Machines Manufacturing Co. Ltd. z siedzibą w Taian City, prowincja Shandong (Chiny). KOPEX S.A. wniesie do nowej spółki wkład pieniężny w wysokości 2.000 tys.Euro (ok.7.690 tys. PLN). Udział KOPEX S.A. w kapitale zakładowym nowej spółki wynosić będzie 50%.

Struktura jednostek zależnych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień publikacji raportu przedstawia się następująco:



### 3. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

#### **Jednostka dominująca - KOPEX S.A.**

Podstawowym zakresem działalności gospodarczej według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD) jest wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych (45.21 E).

Przedmiotem działalności KOPEX S.A. jest w szczególności:

- 1) kompleksowa organizacja przedsięwzięć międzynarodowych obejmująca:
  - eksport maszyn i urządzeń dla górnictwa, energetyki i innych branż przemysłu ciężkiego,
  - eksport specjalistycznych usług górniczych i budowlanych,
  - realizację inwestycji i modernizację obiektów górniczych, energetycznych i innych,
  - eksport węgla, koksu i innych surowców,
  - obsługę handlową, finansową i techniczną transakcji oraz consulting.
- 2) kompleksowa organizacja przedsięwzięć na rynku krajowym, w tym:
  - obrót energią elektryczną,
  - obrót paliwami ciekłymi,
  - handel węglem i wyrobami hutniczymi,
  - obrót towarami, technologiami i usługami o znaczeniu strategicznym dla bezpieczeństwa Państwa.

#### **Jednostka zależna - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.**

Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. należy do wąskiego grona wysoko wyspecjalizowanych firm działających w branży budownictwa przemysłowego. Posiada pozycję niekwestionowanego lidera na rynku budownictwa górniczego oraz duże doświadczenie i znaczne osiągnięcia w budownictwie ogólnym i przemysłowym.

Budownictwo podziemne, którego ważnym fragmentem jest budownictwo górnicze, stanowi od początku istnienia firmy, podstawową sferę aktywności firmy. Oferta obejmuje kompleksową realizację wszelkiego rodzaju obiektów budownictwa podziemnego. PBSz ma doświadczenia w realizacji:

- szybów, szybików, studni i zbiorników wraz z obiektami związanymi (podszybia, wloty, kieszenie, lunety itp.) wykonywanych z powierzchni i z wyrobisk podziemnych;
- wyrobisk poziomych i komorowych - przekopów, chodników, pochylni i sztolni;
- tuneli, przejść podziemnych, przepustów i przecisków;
- uzbrojenia wszystkich wyżej wymienionych obiektów w konstrukcje stalowe, rurociągi, instalacje i urządzenia;
- modernizacji, remontów i likwidacji obiektów górniczych.

#### Budownictwo ogólne

- roboty ogólnobudowlane - obiekty przemysłowe, administracyjne, mieszkalne,
- roboty inżynieryjne,
- roboty instalacyjne - instalacje przemysłowe, sanitarne, elektryczne,
- roboty izolacyjne,
- roboty związane z zabezpieczeniami antykorozyjnymi - także z użyciem technik alpinistycznych,
- wykonawstwo, montaż i remonty konstrukcji stalowych,

- roboty rozbiórkowe - także z zastosowaniem metod minerskich.

### Wiertnictwo

- wiercenie otworów z powierzchni i wyrobisk podziemnych;
- wiercenie otworów normalno- i małosrednicowych o różnym przeznaczeniu (mrozeniowych, badawczych, technicznych itp.);
- wiercenie otworów wielkosrednicowych do srednicy 6000 mm;
- stabilizacja górotworu przez mrożenie, palowanie, iniekcje i podsadzanie pustek;
- zabezpieczenie wykopów różnymi metodami;
- wykonawstwo zabezpieczeń budowli zabytkowych;
- wiercenie w ramach poszukiwania i rozpoznawania wód podziemnych;
- rektyfikacje obiektów powierzchniowych.

### Projektowanie

#### Konstrukcje stalowe

#### Transport

#### Automatyka i pomiary

#### Wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi

### **Jednostka zależna - WAMAG S.A.**

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa, z wyjątkiem działalności usługowej.

Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

#### I. Urządzenia kruszące i rozdrabniające:

- Kruszkarki jednowalcowe
- Kruszkarki dwuwalcowe
- Kruszkarki udarowo-pierścieniowe typu UP
- Kruszkarki młotkowe
- Kruszkarki żużla
- Kruszkarki szczękowe typu KWK 100U, KWK 100UM, KWK 200U, "KRUPO"
- Kruszkarki bębnowe typu KB do selektywnego kruszenia
- Kruszkarki wstępnego kruszenia kęsów węgla typu KRUK-1000
- Kruszkarka dynamiczna typu KRUK-1000DM

#### II. Urządzenia do przesiewania i segregacji:

- Wibracyjne przesiewacze nieckowe
- Przesiewacze rusztowe
- Przesiewacze wałkowe
- Przesiewacze wibracyjne łukowe
- Przesiewacze wibracyjne o ruchu kołowym prostoliniowym, eliptycznym z płaskimi pokładami sit
- Przesiewacze wibracyjne o ruchu kołowym i eliptycznym z łamanymi pokładami sit
- Przesiewacze wibracyjne o złożonych ruchach do technologii ziaren drobnych
- Przesiewacze rezonansowe CDR, ZDR, ZJR
- Przesiewacze załadownicze (szybkobieżne)

### III. Urządzenia odwadniające:

- Odwadniarka sitowo-ślিমakowa NAEL-3A
- Odwadniarki odśrodkowo-wibracyjne typu WOW 1.1, 1.3, 1.4, 1.5
- Odśrodkowe sita odwadniające typu WISO, OSO
- Podnośniki kubelkowe odwadniające z dnem perforowanym

### IV. Urządzenia transportujące:

- Przenośniki taśmowe (B = 500 do 2000 mm) powierzchniowe i dołowe
- Przenośniki rurowe (z taśmą zwijaną w rurę)
- Podnośniki kubelkowe z taśmą gumową profilowaną
- Przenośniki śrubowe (ślímakowe)
- Przenośniki zgrzeblowe
- Podnośniki kubelkowe
- Bębny napędowe i nienapędowe do przenośników taśmowych (273 do 2000 mm)
- Podstawy z elementami zawieszenia krażników do przenośników taśmowych
- Kubelki do podnośników
- Podajniki wibracyjne
- Wygarniacze kołowe typu WKH
- Naczynia wyciągowe (klatki, skipy, urządzenia załadowczo-skipowe)
- Zsuwnie śrubowe szybikowe do transportu urobku
- Rurociągi szybkie do transportu pionowego
- Rurociągi magistralne

### V. Inne urządzenia:

- Wodne osadzarki pulsacyjne sterowane elektronicznie
- Odmulniki promieniowe
- Zagęszczacze lamelowe
- Agregaty próżniowe i pompy wytwarzające ciśnienie min. -90 kPa
- Agregaty sprężarkowe wytwarzające ciśnienie max +120 kPa
- Zbiorniki ciśnieniowe do 1.6 MPa
- Brykieciarki do materiałów drewnopochodnych
- Urządzenia do oczyszczania spalin
- Pompy gruntowe typu WIR 125, 250, 400 do hydrotransportu piasku, żwiru, popiołu, pyłu
- Przesuwnice wagonów kolejowych typu HK-1200M
- Urządzenia do przetaczania wagonów kolejowych
- Podciągarki wagonów kolejowych PW-1500
- Odzūżlacze dla kotłowni
- Odmulacze, kominy i inne urządzenia dla kotłowni
- Konstrukcje obiektów przemysłowych, podzespoły i części maszyn wg dokumentacji powierzonej przez klienta

### **Jednostka zależna - KOPEX Equity Sp. z o.o.**

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

### **Jednostka zależna - AUTOKOPEX Sp. z o.o.**

Sprzedaż pojazdów mechanicznych, obsługa i naprawa pojazdów mechanicznych, pomoc drogowa, sprzedaż części i akcesoriów do pojazdów mechanicznych, wynajem samochodów i pozostałych środków transportu lądowego.

### **Jednostka zależna - KOPEX GmbH**

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwo i pośrednictwo w umowach na dostawy oraz dotyczących usług technicznych i ich wykonawstwa na terenie Niemiec.

#### Pozostałe jednostki (pośrednio zależne od Emitenta) z Grupy Kapitałowej:

PBSz Inwestycje Sp. z o.o. – obsługa nieruchomości, budownictwo, handel hurtowy i detaliczny,

PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. – wykonywanie specjalistycznych robót budowlanych,

KOPEX Engineering Sp. z o.o. – świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynieryjne, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski,

KOPEX Construction Sp. z o.o. – realizacja dostaw materiałów, maszyn i urządzeń oraz świadczenie usług remontowych dla górnictwa węgla kamiennego,

KOPEX-Famago Sp. z o.o. - produkcja maszyn podstawowych oraz części zamiennych dla potrzeb górnictwa odkrywkowego.

Poland Investments 7

Sp. z o. o. – oczyszczanie powierzchni konstrukcji metalowych i urządzeń, nakładanie powłok antykorozyjnych, transport lądowy krajowy i międzynarodowy,

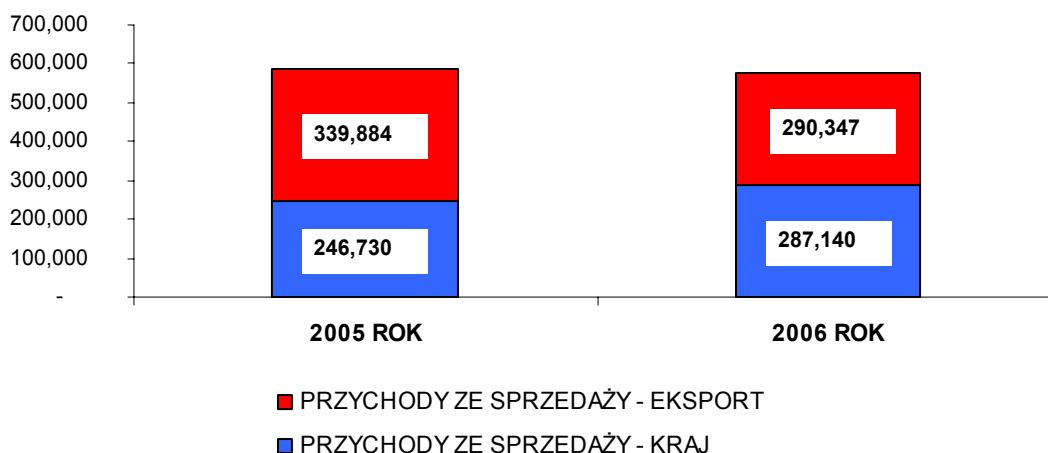
„EKOPEX” Sp. z o. o. - prace związane z ochroną środowiska na terenie Ukrainy.

## **4. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Ogółem skonsolidowane przychody ze sprzedaży za 2006 rok wyniosły 577.487 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich spadek o 9.127 tys. zł. tj. 1,6%. Spadek przychodów ze sprzedaży jest konsekwencją spadku sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 9,7% oraz sprzedaży usługowej na rynkach eksportowych o 26,0%. Należy nadmienić, iż w analizowanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży realizowanych przez Grupę KOPEX S.A. usług w kraju (36,5%), oraz sprzedaży towarowej na rynki eksportowe (22,1%), jednak powyższy wzrost nie zrównoważył uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym jak i sprzedaży usług na rynkach zagranicznych.

## TERYTORYALNA STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY KOPEX S.A.

W TYS. PLN



W okresie od stycznia do grudnia 2006 roku Grupa KOPEX S.A. osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 290.347 tys. zł. Na powyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej głównie składają się:

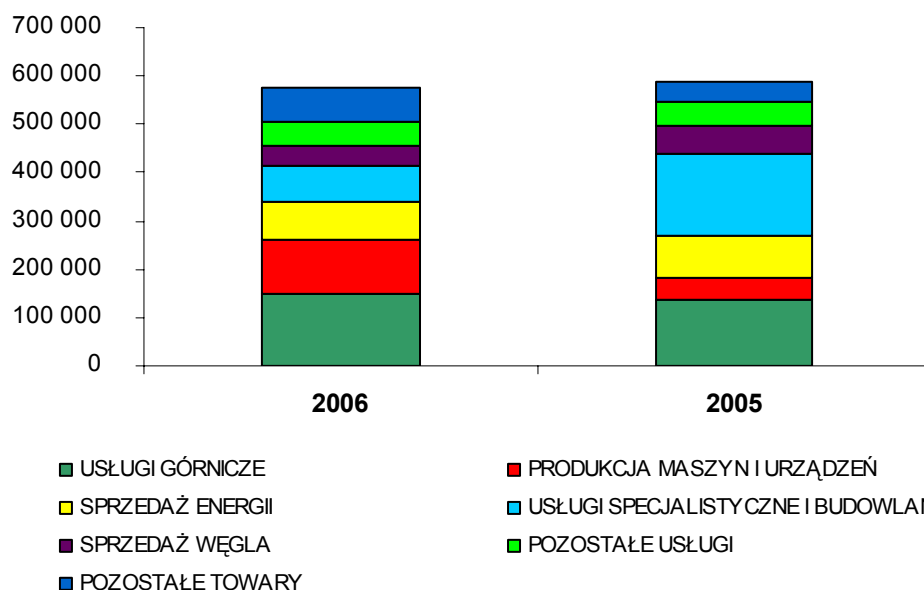
- usługi górnicze w wysokości 76.957 tys. zł., realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Serbii;
- usługi specjalistyczne związane ze sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych głównie do Turcji, Czech, Rumunii, Argentyny, Iranu oraz Serbii w wysokości 71.017 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 44.002 tys. zł., do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Portugalii, Norwegii, Francji, Serbii, Słowacji oraz Danii;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 20.312 tys. zł., na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- produkcja maszyn i urządzeń przeznaczona na rynki eksportowe w wysokości 19.533 tys. zł.
- pozostała sprzedaż w wysokości 58.526 tys. zł.

Na rynku krajowym w okresie od stycznia do grudnia 2006 roku, Grupa KOPEX S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 287.140 tys. zł., na które składają się między innymi:

- produkcja maszyn i urządzeń w wysokości 90.524 tys. zł.,
- usługi górnicze w wysokości 73.830 tys. zł.,
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 59.413 tys. zł.,
- usługi specjalistyczne i budowlane w wysokości 1.646 tys. zł.,
- sprzedaż węgla w wysokości 207 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 61.520 tys. zł.

## RZECZOWA STRUKTURA PRZYCHODÓW GRUPY KOPEX S.A.

W TYS. PLN



Analizując rzeczową strukturę przychodów ze sprzedaży, można zauważyć, że największy wpływ na jej poziom miały usługi górnicze, następnie produkcja maszyn i urządzeń, sprzedaż energii elektrycznej, usługi specjalistyczno-budowlane, sprzedaż węgla oraz pozostała działalność.

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów w 2006 roku prezentują się następująco:  
(struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

w tys.zł.

	2006	2005	Dynamika (%)
usługi górnicze	150 787	136 971	110,1 %
produkcja maszyn i urządzeń	110 057	44 350	248,2 %
usługi specjalistyczne i budowlane	72 663	167 349	43,4 %
pozostałe usługi	48 426	49 812	97,2 %
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>381 933</b>	<b>398 482</b>	<b>95,8 %</b>



Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów w roku 2006 prezentują się następująco:  
(struktura rzeczowa – rodzaje działalności)

w tys. zł

	2006	2005	Dynamika (%)
energia elektryczna	79 725	88 398	90,2 %
węgiel	44 209	58 865	75,1 %
pozostałe towary	71 620	40 869	175,2 %
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>195 554</b>	<b>188 132</b>	<b>103,9 %</b>

Strukturę segmentową skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży (przed wyłączeniami) Grupy Kopex S.A. w podziale na poszczególne spółki przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN

WYSZCZEGÓLNIENIE	KOPEX	KOPEX EQUITY	KOPEX CONSTRUCTION	AUTOKOPEX	KOPEX ENGINEERING	KOPEX GMBH	KOPEX FAMAGO	WAMAG	PBSZ	RAZEM
USŁUGI SPECJALISTYCZNE I BUDOWLANE; W TYM:	68 404								4 259	72 663
KRAJ	1 439								207	1 646
EKSPORT	66 965								4 052	71 017
USŁUGI GÓRNICZE; W TYM:	93 140					2 590		226	60 875	156 831
KRAJ	13 685					2 590		226	60 875	77 376
EKSPORT	79 455									79 455
ENERGIA ELEKTRYCZNA; W TYM:	79 725									79 725
KRAJ	59 413									59 413
EKSPORT	20 312									20 312
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ; W TYM:							67 441	55 031		122 472
KRAJ							57 316	45 623		102 939
EKSPORT							10 125	9 408		19 533
SPRZEDAŻ WĘGLA; W TYM:	44 209									44 209
KRAJ	207									207
EKSPORT	44 002									44 002
POZOSTAŁA SPRZEDAŻ; W TYM:	77 351	62	20	31 917	756	0	1 234	1 663	8 831	121 834
KRAJ	18 941	62	20	31 801	756		1 234	1 663	8 162	62 639
EKSPORT	58 410			116					669	59 195
<b>RAZEM; W TYM:</b>	<b>362 829</b>	<b>62</b>	<b>20</b>	<b>31 917</b>	<b>756</b>	<b>2 590</b>	<b>68 675</b>	<b>56 920</b>	<b>73 965</b>	<b>597 734</b>
KRAJ	93 685	62	20	31 801	756	2 590	58 550	47 512	69 244	304 220
EKSPORT	269 144	0	0	116	0	0	10 125	9 408	4 721	293 514

## **5. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

### **ZAGRANICA:**

- Argentyna: eksport maszyn i urządzeń górniczych, części,
- Austria: usługi spedycyjno-transportowe oraz eksport węgla i koksu,
- Bangladesz: usługi konsultingowe,
- Chiny: eksport maszyn i urządzeń górniczych, części zamiennych,
- Dania: eksport węgla, eksport maszyn,
- Finlandia: eksport koksu,
- Francja: eksport koksu,
- Hiszpania: eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne,
- Iran: usługi górnicze, eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Kazachstan: eksport maszyn,
- Niemcy: usługi: budowlane, warsztatowe, górnicze, lakiernicze, antykorozyjne, spawalnicze oraz eksport węgla,
- Rumunia: eksport maszyn i urządzeń górniczych oraz towarów o znaczeniu strategicznym,
- Serbia: usługi górnicze w zakresie budowy zbiornika na węgiel oraz eksport maszyn i urządzeń górniczych, eksport węgla,
- Słowacja: eksport węgla oraz energii elektrycznej,
- Słowenia: eksport węgla,
- Turcja: usługi górnicze oraz eksport części zamiennych,
- Węgry: eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Włochy: usługi górnicze.

**KRAJ:** usługi: budowlane, górnicze, agencyjne, dzierżawy sprzętu, leasingowe, serwis pojazdów, konsulting oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna, węgiel, wyroby hutnicze, towary strategiczne, części zamienne, maszyny i urządzenia dla przemysłu górniczego i energetycznego.

### **Główni dostawcy Grupy Kapitałowej w 2006 roku:**

- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.
- PKP CARGO S.A.
- ELECTRABEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.
- ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.
- ZANAM – LEGMENT SP. Z O. O.
- FLENDER AG. PENIG/ NIEMCY
- STROJIMPORT/ CZECHY
- KHW S.A. KWK „WUJEK”
- FUGO SA. I FUGO ODLEW SP. Z O. O.
- BOWIM S.A.
- UNINSTAL SP. Z O. O.
- „FAZOS” S.A.
- „CARBO-KOKS” SPÓŁKA Z O.O.
- POEIP „ENERGO-GAZ-WĘGŁOKOKS” SP. Z O.O.
- MOSTOSTAL KRAKÓW S.A.

- RYBNICKA FABRYKA MASZYN „RYFAMA” S.A.
- HUTA STALI „CZĘSTOCHOWA” SPÓŁKA Z O.O.
- KOKSOWNIA „PRZYJAŻŃ” SP. Z O.O.
- BOT ELEKTROWNIA „OPOLE” S.A.
- KHW S.A. KWK „STASZIC”
- FABRYKA MASZYN „FAMUR” S.A.
- FABRYKA MASZYN GÓRNICZYCH „PIOMA” S.A.
- HONDA POLAND SP. Z O.O.
- FABRYKI SPRZĘTU I NARZĘDZI GÓRNICZYCH GRUPA KAPITAŁOWA FASING S.A.
- DOLNOŚLĄSKA FABRYKA MASZYN ZANAM-LEGMET SP. Z O.O.
- TRANSREM OPOLE
- GEO SERWIS ŚWIDNICA
- RUREX KATOWICE
- GONAR KATOWICE
- HEINTZMANN SILESIA RADZIONKÓW

#### **Główni odbiorcy Grupy Kapitałowej w 2006 roku:**

- IRASCO SRL
- PE „ELEKTROPRIVREDA SRBIJE”
- KSK HANDELS GMBH
- DEUTSCHE STEINKOHL E A.G.
- TOSHIBA CORPORATION
- IHC – HOLANDIA
- JB KONTRAKTORS – DANIA
- HPH S.A.
- ENION S.A.
- FABRYKA ZMECH.OBUDÓW ŚCIANOWYCH „FAZOS” S.A.
- THYSSEN SCHACHTBAU GMBH
- CAYELI BAKIR ISLETMELERI A.S.
- JASTRZĘBSKA SPÓŁKA WĘGLOWA S.A.
- ELECTRABEL POLSKA SP. Z O.O.
- „CARBO-KOKS” SP. Z O.O.
- ATEL POLSKA SPÓŁKA Z O.O.
- „ENEA” S.A.
- JB CONTRACTORS A/S
- MITTAL STEEL TEMIRTAU
- KATOWICKI HOLDING WĘGLOWY S.A.
- SPÓŁKA RESTRUKTURYZACJI KOPALŃ S.A.
- KOMPANIA WĘGLOWA S.A.
- CUKROWNIA GLINOJECK S.A.
- SRT ROSTOK GmbH
- KINKELE GmbH
- PETT – PETT DONAKO
- KWB KONIN S.A.
- SKW ZGORZELEC
- POLIMEX MOSTOSTAL S.A. WARSZAWA
- MOSTOSTAL SŁUPCA
- PRZEDSIĘBIORSTWO MONTAŻU KONSTRUKCJI STAŁOWYCH I URZĄDZEŃ GÓRNICZYCH PEMUG S.A.
- BOT KWK TURÓW S.A.
- BOT ELEKTROWNIA BEŁCHATÓW S.A.

## II. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

### 1. OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI KSZTAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK FINANSOWY

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. w 2006 roku wyniosły 577.487 tys. zł, w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego uległy zmniejszeniu o 1,6%

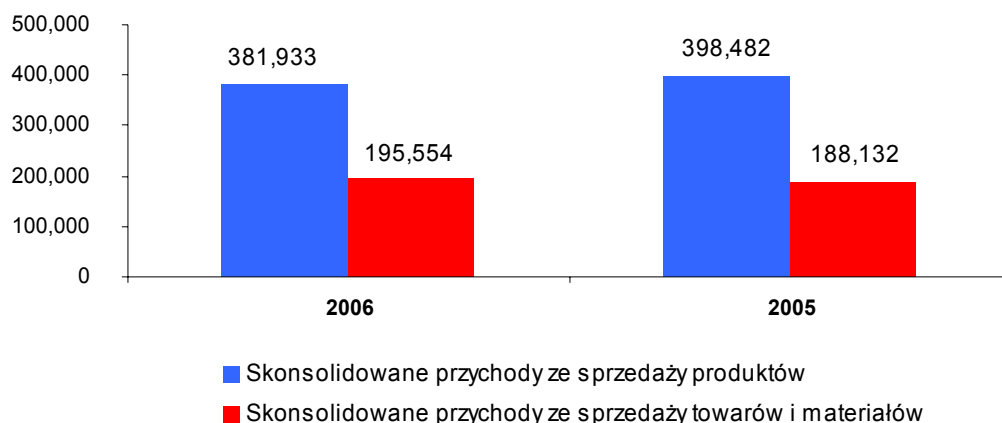
w tys. zł

	2006	2005	odchylenie	dynamika (%)
Przychody netto ze sprzedaży	577.487	586.614	-9.127	98,4 %

Spadek przychodów ze sprzedaży jest konsekwencją spadku sprzedaży towarowej na rynku krajowym o 9,7% oraz sprzedaży usługowej na rynkach eksportowych o 26,0%. Należy nadmienić, iż w analizowanym okresie nastąpił wzrost sprzedaży realizowanych przez Grupę KOPEX S.A. usług w kraju (36,5%), oraz sprzedaży towarowej na rynki eksportowe (22,1%), jednak powyższy wzrost nie zrównoważył uzyskanych niższych przychodów ze sprzedaży towarowej na rynku krajowym jak i sprzedaży usług na rynkach zagranicznych.

#### SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY GRUPY KOPEX S.A.

W TYS. PLN



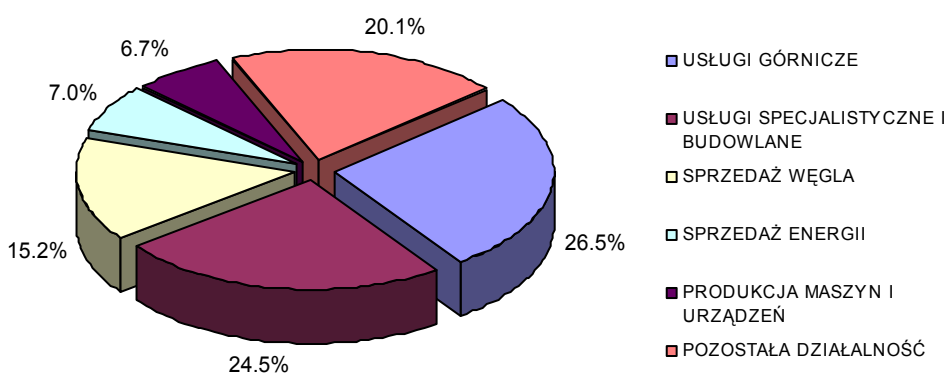
W okresie od stycznia do grudnia 2006 roku Grupa KOPEX S.A. osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 290.347 tys. zł. Na powyższe skonsolidowane przychody ze sprzedaży eksportowej głównie składają się:

- usługi górnicze w wysokości 76.957 tys. zł., realizowane w Niemczech, Turcji, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe) oraz Serbii;
- usługi specjalistyczne związane ze sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych głównie do Turcji, Czech, Rumunii, Argentyny, Iranu oraz Serbii w wysokości 71.017 tys. zł.;

- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 44.002 tys. zł., do Finlandii, Hiszpanii, Niemiec, Austrii, Portugalii, Norwegii, Francji, Serbii, Słowacji oraz Danii;
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 20.312 tys. zł., na rynek słowacki, czeski oraz niemiecki;
- produkcja maszyn i urządzeń przeznaczona na rynki eksportowe w wysokości 19.533 tys. zł.
- pozostała sprzedaż w wysokości 58.526 tys. zł.

**RZECZOWA STRUKTURA PRZYCHODÓW  
ZE SPRZEDAŻY EKSPORTOWEJ  
GRUPY KOPEX S.A.  
W ROKU 2006**

W TYS. PLN

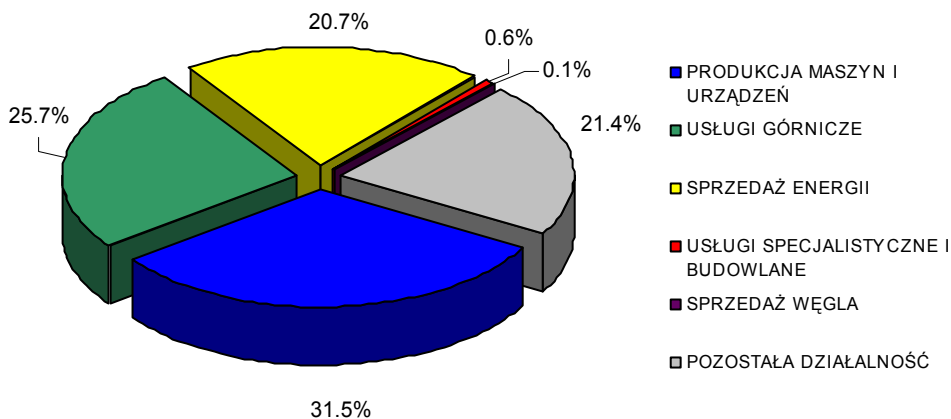


Na rynku krajowym w okresie od stycznia do grudnia 2006 roku, Grupa KOPEX S.A. uzyskała przychody ze sprzedaży w wysokości 287.140 tys. zł., na które składają się między innymi:

- produkcja maszyn i urządzeń w wysokości 90.524 tys. zł.,
- usługi górnicze w wysokości 73.830 tys. zł.,
- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 59.413 tys. zł.,
- usługi specjalistyczne i budowlane w wysokości 1.646 tys. zł.,
- sprzedaż węgla w wysokości 207 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 61.520 tys. zł.

**RZECZOWA STRUKTURA PRZYCHODÓW  
ZE SPRZEDAŻY KRAJOWEJ  
GRUPY KOPEX S.A.  
W ROKU 2006**

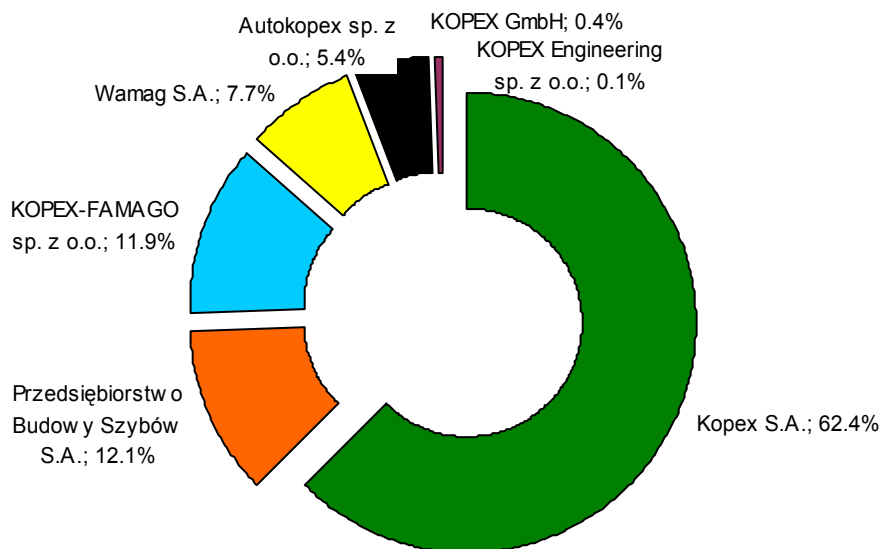
W TYS. PLN



Udział jednostki dominującej w skonsolidowanych przychodach netto w 2006 roku wyniósł 62,4%. Pozostały znaczący wpływ miała przede wszystkim Grupa Kapitałowa PBSz S.A., której udział wyniósł 12,1%, spółka zależna Kopex Famago Sp.z o.o., której udział w sprzedaży wyniósł 11,9% oraz spółka zależna WAMAG S.A. 7,7%

Udział poszczególnych jednostek Grupy Kapitałowej w skonsolidowanych przychodach w 2006 roku był następujący:

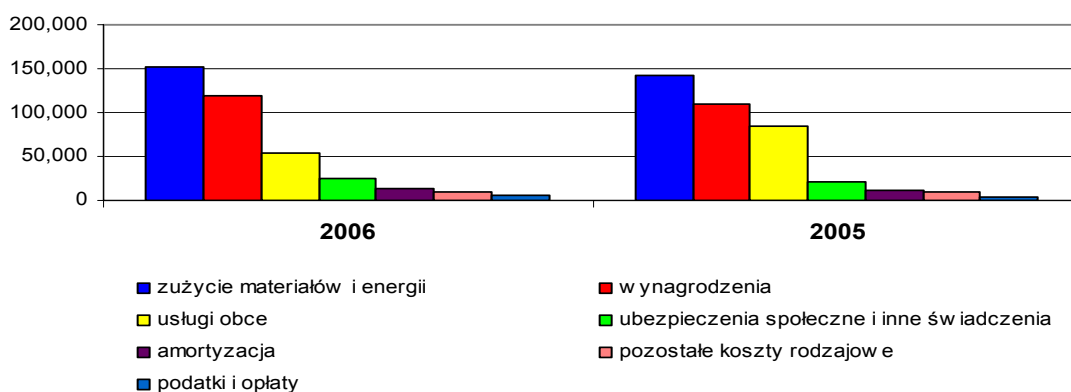
**WPLYW NA SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY  
GRUPY KOPEX S.A.  
W ROKU 2006**



Koszty Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. według rodzaju wyniosły w 2006 roku 378.439 tys. zł, w stosunku do wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku notuje się ich zmniejszenie o 1,1%. Największy spadek kosztów zanotowano w pozycji „usługi obce” o 35,3%. Natomiast wzrost kosztów wystąpił na pozycji: „podatki i opłaty” o 22,6%; „amortyzacji” o 17,7%; „ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia” o 11,7%; „wynagrodzenia” o 9,3%; „zużycie materiałów i energii” o 6,6% oraz „pozostałe koszty rodzajowe” o 4,9%.

**GRUPA KOPEX S.A.**  
**KOSZTY W UKŁADZIE RODZAJOWYM**  
**2006 - 2005**

W TYS. PLN



Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. w roku 2006 wypracowała zysk brutto na sprzedaży w wysokości 76.411 tys. zł. jest on wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 3.151 tys. zł. tj. 4,3%. Wypracowany na takim poziomie zysk brutto na sprzedaży miał bezpośrednie przełożenie na wysoki poziom zysku z działalności operacyjnej, który wyniósł 20.797 tys. zł.

Saldo uzyskane na pozostałych przychodach i kosztach wyniosło w 2006 roku 3.648 tys. zł., co korzystnie wpłynęło na wynik Grupy.

Pozostałe przychody w 2006 roku kształtowały się następująco:

<b>a) sprzedaż składników majątku trwałego</b>	<b>2,718 tys. zł.,</b>
<b>b) dotacje</b>	<b>72 tys. zł.,</b>
<b>c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych</b>	<b>3,169 tys. zł.,</b>
<b>w tym:</b>	
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	1,036 tys. zł.,
- odpisy aktualizujące należności	2,133 tys. zł.,
<b>d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)</b>	<b>4,483 tys. zł.,</b>
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	4,011 tys. zł.,
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	472 tys. zł.,
<b>e) pozostałe, w tym:</b>	<b>5,669 tys. zł.,</b>
- otrzymane kary, odszkodowania	1,134 tys. zł.,
- odpisanie zobowiązania	2,068 tys. zł.,
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	98 tys. zł.,
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	32 tys. zł.,
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	206 tys. zł.,
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	167 tys. zł.,

- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	68 tys. zł.,
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ	6 tys. zł.,
- przychody z działalności socjalnej	387 tys. zł.,
- inne	1,503 tys. zł.,
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>16,111 tys. zł.</b>

Pozostałe koszty w 2006 roku kształtowały się następująco:

<b>a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego</b>	<b>2,015 tys. zł.,</b>
<b>b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:</b>	<b>1,241 tys. zł.,</b>
- odpisy aktualizujące wartości niefinansowe	26 tys. zł.,
- odpisy aktualizujące należności	1,215 tys. zł.,
<b>c) utworzone rezerwy (z tytułu)</b>	<b>2,853 tys. zł.,</b>
- pozostałe rezerwy	235 tys. zł.,
- przyszłe zobowiązania	1,019 tys. zł.,
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	1,305 tys. zł.,
- niewykorzystanych urlopów	226 tys. zł.,
- inne	68 tys. zł.,
<b>d) pozostałe, w tym:</b>	<b>6,354 tys. zł.,</b>
- odszkodowania, szkody powypadkowe	506 tys. zł.,
- darowizny	97 tys. zł.,
- kary, koszty sądowe	785 tys. zł.,
- składki nieobowiązkowe	50 tys. zł.,
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	478 tys. zł.,
- koszty refakturowania	205 tys. zł.,
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	50 tys. zł.,
- odpis aktualizujący należności	133 tys. zł.,
- likwidacja środków trwałych	196 tys. zł.,
- niedobory inwentaryzacyjne środków trwałych	114 tys. zł.,
- amortyzacja środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie	16 tys. zł.,
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	434 tys. zł.,
- inne	3,290 tys. zł.,
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>12,463 tys. zł.</b>

Koszty sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosły w 2006 roku 59.262 tys. zł i ich poziom jest wyższy o 6,2% w stosunku do poniesionych w 2005 roku. Na ich wzrost wpływają ponoszone koszty działalności akwizycyjnej za granicą, jak również zwiększenie zatrudnienia w kraju związane z prowadzoną działalnością – usługi górnicze na terenie kraju oraz intensyfikacją działalności przez jednostki Grupy Kapitałowej.

W przypadku przychodów i kosztów finansowych – saldo na działalności finansowej miało w 2006 roku wartość ujemną i wyniosło –506 tys. zł.

Przychody finansowe w 2006 roku:

<b>Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>4,224 tys. zł.,</b>
a) z tytułu udzielonych pożyczek	589 tys. zł.,
- od jednostek powiązanych	151 tys. zł.,
- od pozostałych jednostek	438 tys. zł.,
b) pozostałe odsetki	3,635 tys. zł.,
- od jednostek powiązanych	83 tys. zł.,
- od pozostałych jednostek	3,552 tys. zł.,



<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>654 tys. zł.,</b>
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>2,096 tys. zł.,</b>
a) dodatnie różnice kursowe	138 tys. zł.,
- zrealizowane	54 tys. zł.,
- niezrealizowane	84 tys. zł.,
b) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	1,621 tys. zł.,
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe	716 tys. zł.,
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	215 tys. zł.,
- na odsetki	645 tys. zł.,
- ustanie przyczyn odpisów aktualizujących należności	45 tys. zł.,
c) pozostałe, w tym:	337 tys. zł.,
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	305 tys. zł.,
- przychody z tytułu operacji finansowych	11 tys. zł.,
- inne	21 tys. zł.,
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>6,974 tys. zł.</b>

### Koszty finansowe w 2006 roku:

<b>Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:</b>	<b>2,645 tys. zł.,</b>
a) od kredytów i pożyczek	1,366 tys. zł.,
- dla jednostek powiązanych	15 tys. zł.,
- dla pozostałych jednostek	1,351 tys. zł.,
b) pozostałe odsetki	1,279 tys. zł.,
- dla jednostek powiązanych	99 tys. zł.,
- dla pozostałych jednostek	1,180 tys. zł.,
<b>Aktualizacja wartości inwestycji</b>	<b>1,040 tys. zł.,</b>
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>3,795 tys. zł.,</b>
a) ujemne różnice kursowe, w tym:	1,730 tys. zł.,
- zrealizowane	891 tys. zł.,
- niezrealizowane	839 tys. zł.,
b) utworzone rezerwy (z tytułu)	1,032 tys. zł.,
- rezerwy na zobowiązania finansowe	54 tys. zł.,
- różnic kursowych	139 tys. zł.,
- odsetki	839 tys. zł.,
c) pozostałe, w tym:	1,033 tys. zł.,
- odpisy aktualizujące należności finansowe	604 tys. zł.,
- prowizje bankowe	91 tys. zł.,
- odpisy aktualizujące wartość należności z tyt. odsetek od pożyczki	90 tys. zł.,
- prowizje od udzielonych pożyczek i kredytów	72 tys. zł.,
- inne	176 tys. zł.,
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>7,480 tys. zł.</b>

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę, z wyłączeniem przychodów i kosztów dotyczących obrotów wewnętrznych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją, z tytułu otrzymanych od tych jednostek odsetek oraz z wyłączeniem części wyniku finansowego przypadającego na udziałowców mniejszościowych.

w tys. zł

	2006	2005	odchylenie	dynamika (%)
Zysk (strata) brutto	20.347	25.699	-5.352	79,2
Zysk (strata) netto	15.368	19.463	-4.095	79,0

Zysk brutto Grupy Kapitałowej Kopex S.A. za rok 2006 wyniósł 20.347 tys. zł. stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był niższy o 5.352 tys. zł., tj. 20,8%. Największy wpływ na zysk brutto Grupy Kapitałowej ma zysk brutto jednostki dominującej – KOPEX S.A. w wysokości 10.467 tys. zł. oraz zysk brutto jednostek pośrednio zależnych Kopex-Famago Sp. z o.o. w wysokości 4.791 tys. zł., oraz jednostek zależnych Kopex Equity Sp. z o.o. w wysokości 599 tys. zł., Autokopex Sp. z o.o. w wysokości 494 tys. zł.

Zysk netto Grupy Kapitałowej Kopex S.A. za rok 2006 wyniósł 15.368 tys. zł. stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego był niższy o 4.095 tys. zł., tj. 21,0%. Dodatni wpływ na zysk netto miały jednostki podlegające konsolidacji: KOPEX S.A., Kopex-FAMAGO Sp. z o.o., Kopex Equity Sp. z o.o., Autokopex Sp. z o.o. oraz KOPEX GmbH. Startą netto zamknęły 2006 rok następujące jednostki: WAMAG S.A., Kopex Engineering Sp. z o.o., PBSz S.A. oraz Kopex Construction Sp. z o.o.

## 2. SYTUACJA MAJĄTKOWA – BILANS I JEGO STRUKTURA

Struktura skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2006 roku, przedstawia się następująco:

W TYS. PLN

	31.12.2006	STRUKTURA 2006	31.12.2005	STRUKTURA 2005	DYNAMIKA 2006/2005
<b>A k t y w a</b>					
<b>I. Aktywa trwałe</b>	<b>104,835</b>	<b>30.8%</b>	<b>100,227</b>	<b>26.9%</b>	<b>104.6%</b>
1. Wartości niematerialne	1,980	0.6%	2,331	0.6%	84.9%
2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1,218	0.4%			
3. Rzeczowe aktywa trwałe	61,960	18.2%	61,449	16.5%	100.8%
4. Należności długoterminowe	4,701	1.4%	2,057	0.6%	228.5%
4.1. Od jednostek powiązanych					
4.2. Od pozostałych jednostek	4,701	1.4%	2,057	0.6%	228.5%
5. Inwestycje długoterminowe	23,126	6.7%	23,882	6.4%	96.8%
5.1. Nieruchomości	9,019	2.6%	11,662	3.1%	77.3%
5.2. Długoterminowe aktywa finansowe	11,580	3.4%	10,526	2.8%	110.0%
a) w jednostkach powiązanych	5,143	1.5%	3,914	1.1%	131.4%
b) w pozostałych jednostkach	6,437	1.9%	6,612	1.7%	97.4%
5.3. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2,527	0.7%	1,694	0.5%	149.2%
6. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,850	3.5%	10,508	2.8%	112.8%
6.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10,947	3.2%	9,533	2.6%	114.8%
6.2. Inne rozliczenia międzyokresowe	903	0.3%	975	0.2%	92.6%
<b>II. Aktywa obrotowe</b>	<b>235,615</b>	<b>69.2%</b>	<b>271,798</b>	<b>73.1%</b>	<b>86.7%</b>
1. Zapasy	20,082	5.9%	22,375	6.0%	89.8%
2. Należności krótkoterminowe	151,136	44.4%	165,995	44.6%	91.0%
2.1. Od jednostek powiązanych	414	0.1%	347	0.1%	119.3%
2.2. Od pozostałych jednostek	150,722	44.3%	165,648	44.5%	91.0%

	31.12.2006	STRUKTURA 2006	31.12.2005	STRUKTURA 2005	DYNAMIKA 2006/2005
<b>3. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>40,362</b>	<b>11.9%</b>	<b>65,774</b>	<b>17.7%</b>	<b>61.4%</b>
3.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	35,060	10.3%	65,710	17.7%	53.4%
a) w jednostkach powiązanych			6	0.0%	
b) w pozostałych jednostkach	2,729	0.8%	2,754	0.8%	99.1%
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	32,331	9.5%	62,950	16.9%	51.4%
3.2. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	5,302	1.5%			
3.3. Inne inwestycje krótkoterminowe			64	0.0%	
<b>4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>24,035</b>	<b>7.1%</b>	<b>17,654</b>	<b>4.8%</b>	<b>136.1%</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>340,450</b>	<b>100.0%</b>	<b>372,025</b>	<b>100.0%</b>	<b>91.5%</b>

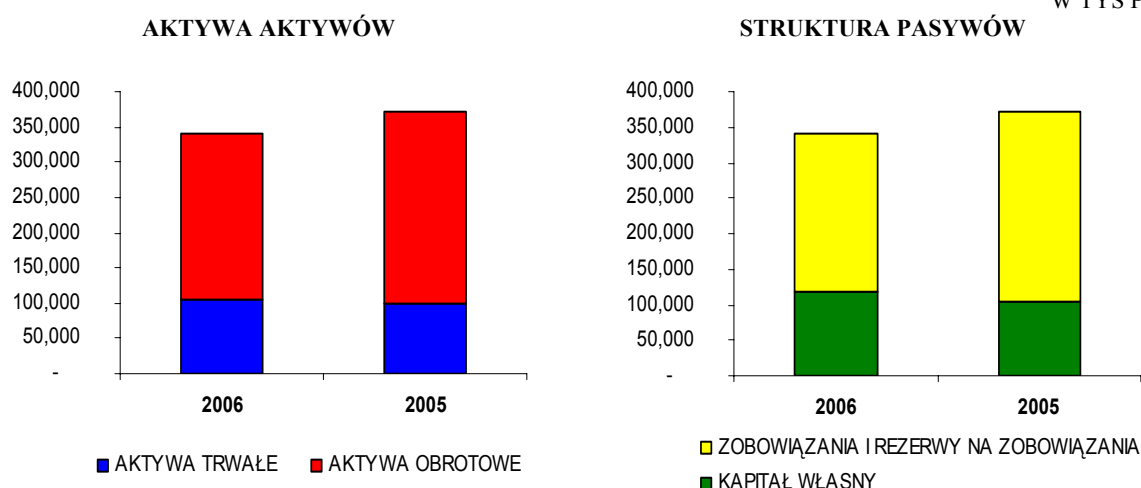
	31.12.2006	STRUKTURA 2006	31.12.2005	STRUKTURA 2005	DYNAMIKA 2006/2005
<b>P a s y w a</b>					
<b>I. Kapitał własny</b>	<b>119,695</b>	<b>35.2%</b>	<b>103,964</b>	<b>27.9%</b>	<b>115.1%</b>
1. Kapitał zakładowy	19,893	5.9%	19,893	5.4%	100.0%
2. Kapitał zapasowy	72,041	21.2%	56,891	15.3%	126.6%
3. Kapitał z aktualizacji wyceny	-969	-0.3%	-628	-0.2%	154.3%
4. Pozostałe kapitały rezerwowe	143	0.0%	143	0.0%	100.0%
5. Różnice kursowe z przeliczenia	43	0.0%	51	0.0%	84.3%
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych	11,670	3.4%	6,497	1.8%	179.6%
7. Zysk (strata) netto	15,368	4.5%	19,463	5.2%	79.0%
8. Kapitał mniejszości	1,506	0.5%	1,654	0.4%	91.1%
<b>II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>220,755</b>	<b>64.8%</b>	<b>268,061</b>	<b>72.1%</b>	<b>82.4%</b>
<b>1. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>44,615</b>	<b>13.1%</b>	<b>45,970</b>	<b>12.4%</b>	<b>97.1%</b>
1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11,461	3.4%	10,491	2.8%	109.2%
1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	10,630	3.1%	9,628	2.6%	110.4%
a) długoterminowa	7,593	2.2%	6,697	1.8%	113.4%
b) krótkoterminowa	3,037	0.9%	2,931	0.8%	103.6%
1.3. Pozostałe rezerwy	22,524	6.6%	25,851	7.0%	87.1%
a) długoterminowa					
b) krótkoterminowa	22,524	6.6%	25,851	7.0%	87.1%
<b>2. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>17,536</b>	<b>5.1%</b>	<b>26,683</b>	<b>7.2%</b>	<b>65.7%</b>
2.1. Wobec jednostek powiązanych	1,040	0.3%	1,324	0.4%	78.5%
2.2. Wobec pozostałych jednostek	16,496	4.8%	25,359	6.8%	65.0%
<b>3. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>154,949</b>	<b>45.5%</b>	<b>191,785</b>	<b>51.5%</b>	<b>80.8%</b>
3.1. Wobec jednostek powiązanych	7,626	2.2%	505	0.1%	1510.1%
3.2. Wobec pozostałych jednostek	146,045	42.9%	190,237	51.1%	76.8%
3.3. Fundusze specjalne	1,278	0.4%	1,043	0.3%	122.5%
<b>4. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>3,655</b>	<b>1.1%</b>	<b>3,623</b>	<b>1.0%</b>	<b>100.9%</b>
a) długoterminowe	3,546	1.0%	3,541	1.0%	100.1%
b) krótkoterminowe	109	0.0%	82	0.0%	132.9%
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>340,450</b>	<b>100.0%</b>	<b>372,025</b>	<b>100.0%</b>	<b>91.5%</b>

Wartość księgowa	119,695	103,964
Liczba akcji	19,892,700	19,892,700
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	6.02	5.23

Wartość sumy bilansowej Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2006 roku wynosi 340.450 tys. zł i w stosunku do poprzedniego roku zmniejszyła się o 8,5%.

## STRUKTURA BILANSU

W TYS PLN



Zmniejszenie sumy bilansowej jest spowodowane spadkiem wartości aktywów w grupie aktywów obrotowych o 13,3%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 15,1% oraz spadek w grupie zobowiązań i rezerw na zobowiązania o 17,6%.

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

☉ zmiany nastąpiły w grupie *aktywów obrotowych*, które uległy zmniejszeniu z 271.798 tys. zł. do 235.615 tys. zł. tj. o 13,3%; na obniżenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:

- zmniejszenie stanu należności krótkoterminowych z 165.995 tys. zł. do 151.136 tys. zł. tj. o 9,0%,
- zmniejszenie inwestycji krótkoterminowych z 65.774 tys. zł. do 40.362 tys. zł. tj. o 38,6 %
- zmniejszenie stanu zapasów z 22.375 tys. zł., do 20.082 tys. zł. tj. o 10,2%,

Zwiększeniu uległa pozycja:

- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe z 17.654 tys. zł. do 24.035 tys. zł. tj. o 36,1%

☉ wzrost wartości w grupie *aktywów trwałych* na koniec 2006 roku w stosunku do 31.12.2005 roku o 4.608 tys. zł. tj. o 4,6% nastąpił głównie poprzez:

- zwiększenie pozycji należności długoterminowych o 2.644 tys. zł. tj. o 28,5%,
- wzrost długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.342 tys. zł. tj. o 12,8%,
- zwiększenie pozycji wartość firmy jednostek podporządkowanych o 1.218 tys. zł.
- zwiększenie pozycji rzeczowych aktywów trwałych o 511 tys. zł. tj. o 0,8%.

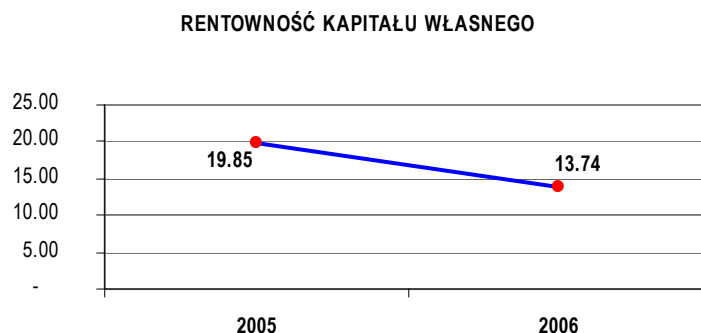
Natomiast zmniejszeniu uległy pozycje:

- inwestycje długoterminowe o 756 tys. zł., tj. o 3,2%,
- wartości niematerialne i prawne o 351 tys. zł. tj. o 15,1%,

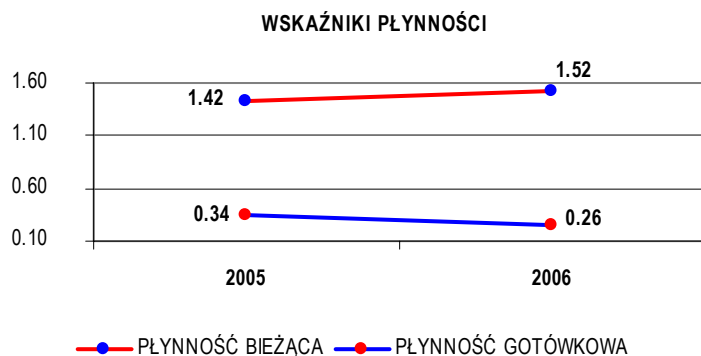
Po stronie *pasywów* notuje się wzrost kapitału własnego o 15.731 tys. zł. tj. o 15,1%, uzyskany głównie poprzez wypracowanie zysku netto za 2006 rok w wysokości 15.368 tys. zł. Natomiast zmniejszeniu po stronie pasywów uległy zobowiązania i rezerwy na zobowiązania o 47.306 tys. zł. tj. o 17,6% do poziomu 220.755 tys. zł. Spadek pozycji zobowiązań i rezerwy na zobowiązania wynika głównie ze zmniejszenia wartości pozycji zobowiązań krótkoterminowych o 36.836 tys. zł. tj. o 19,2% oraz pozycji dotyczącej zobowiązań długoterminowych o 9.147 tys. zł. tj. o 34,3%.

### 3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

Przy uzyskanych skonsolidowanych przychodach ze sprzedaży za 2006 rok w wysokości 577.487 tys. zł., rentowność brutto na sprzedaży wyniosła 13,2%. Rentowność operacyjna po uwzględnieniu kosztów sprzedaży i ogólnego zarządu wyniosła 3,6%. Wartość wskaźnika rentowności netto wyniosła 2,7%. Osiągnięte wyniki za 2006 rok pozwoliły na kształtowanie się rentowności kapitału własnego na poziomie 13.74%, którego wartość jest niższa, niż w porównywalnym okresie roku poprzedniego.



Polityka Grupy Kapitałowej w zakresie płynności finansowej zapewnia utrzymanie wskaźników płynności na bezpiecznym poziomie co oznacza, iż Grupa Kapitałowa terminowo reguluje bieżące zobowiązania. Wartość wskaźnika płynności bieżącej na 31.12.2006 wyniosła 1.52, natomiast wartość wskaźnika płynności gotówkowej (natychmiastowej) kształtuje się na poziomie 0.26.



Wybrane wskaźniki finansowo-ekonomiczne za 2006 rok prezentuje poniższa tablica.

	2006	2005
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
<b>Wskaźnik rentowność brutto sprzedaży</b> [zysk brutto / przychody ze sprzedaży] * 100	3.52	4.38
<b>Wskaźnik rentowność netto sprzedaży</b> [zysk netto / przychody ze sprzedaży] * 100	2.66	3.32
<b>Wskaźnik rentowność kapitału własnego</b> [zysk netto / przeciętny stan kapitałów własnych] * 100	13.74	19.85
<b>Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego</b> [zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego] * 100	4.31	5.41
<b>Wskaźniki płynności</b>		
<b>Wskaźnik bieżący</b> [aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące]	1.52	1.42
<b>Wskaźnik szybki (podwyższonej płynności)</b> [aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące]	1.39	1.30
<b>Wskaźnik natychmiastowy (gotówkowy)</b> [inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące]	0.26	0.34
<b>Wskaźniki efektywności zarządzania</b>		
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w razach</b> [przychody ze sprzedaży / przeciętne stan należności - vat]	5.69	5.76
<b>Wskaźnik obrotu należnościami w dniach</b> [liczba dni o okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach]	dni 64	dni 63
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach</b> [koszt własny sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia produktów / Przeciętny stan zobowiązań - vat]	7.96	6.70
<b>Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach</b> [liczba dni o okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach]	dni 46	dni 54
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w razach</b> [wartość sprzedanych materiałów i towarów / przeciętny stan zapasów towarów]	37.68	34.11
<b>Wskaźnik obrotu zapasami w dniach</b> [liczba dni o okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach]	dni 10	dni 11
<b>Wskaźniki wypłacalności</b>		
<b>Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach</b> [zysk brutto + odsetki / odsetki]	8.69	6.03
<b>Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami</b> [zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / aktywa razem] * 100	64.84	72.05
<b>Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi</b> [kapitały własne / aktywa razem] * 100	35.16	27.95
<b>Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych</b> [przeciętne zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / kapitały własne] * 100	204.19	251.55

#### 4. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI GRUPY

Z podjętych zobowiązań wobec instytucji finansujących spółki GK wywiązują się terminowo, bez zakłóceń następuje obsługa zawartych umów kredytowych zarówno w zakresie terminowej spłaty - zmniejszania zaangażowania kredytowego w rachunku bieżącym jak również terminowego regulowania kosztów związanych z bieżącą obsługą linii kredytowych. Współpraca z bankami finansującymi działalność Grupy Kapitałowej przebiega prawidłowo. W związku ze znacznym udziałem eksportu w sprzedaży ogółem Spółki dominującej, szczególną uwagę zwracano na zabezpieczenie się przed ryzykiem kursowym poprzez stosowanie metod dostępnych wewnątrz Spółki i narzędzi oferowanych przez banki takich jak:

1. Umieszczanie w zawieranych kontraktach odpowiednich klauzul walutowych, w których strony ustalają walutę kontraktu.
2. Kompensowanie wzajemnych należności i zobowiązań w celu zmniejszenia pozycji poddanych ryzyku kursowemu.
3. Stosowanie przez Spółkę klauzul kontraktowych z dostawcami krajowymi na mocy których rozliczenia następują po kursie wpływu środków od odbiorcy zagranicznego.
4. Zawieranie transakcji rzeczywistych dla regularnych wpływów walutowych od sprawdzonych kontrahentów.
5. Zabezpieczenia w postaci zawieranych transakcji na kontraktach terminowych – walutowych.

Strategia i metody zabezpieczeń ryzyka kursowego podlegały nieustannemu doskonaleniu i bieżącemu dostosowywaniu do zmieniającej się sytuacji na rynku walutowym.

W znacznej części zmieniona została również struktura finansowania zewnętrznego polegająca na zmniejszeniu zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących na rzecz kredytów celowych przeznaczonych na finansowanie poszczególnych kontraktów eksportowych co pozwala na efektywniejsze wykorzystanie zewnętrznych źródeł finansowania.

W 2006 roku prowadzono konsekwentną politykę zabezpieczenia ryzyka walutowego przepływów gotówkowych.

Konsekwentna realizacja opracowanego przez Spółkę dominującą programu naprawczego, który w sferze finansowej przewiduje odzyskanie pełnej zdolności kredytowej, polepszenie podstawowych wskaźników płynności i zadłużenia, owocuje osiągnięciem głównych celów tego programu a mianowicie:

- restrukturyzacją zadłużenia Grupy obejmującą obniżenie zaangażowania poprzez zmniejszenie zaangażowania kredytowego w rachunkach bieżących i zmianę struktury finansowania zewnętrznego,
- przywróceniem dobrego standingu finansowego spółki dominującej i jej Grupy Kapitałowej.

Proces odzyskiwania należności jest procesem długotrwałym i obciążonym wieloma ryzykami. Istotnym jest, że prowadzenie codziennego monitoringu przepływów gotówkowych, oraz centralizacja decyzji o wydatkach na bieżącą działalność Spółki dominującej przynosi wymierny efekt w postaci racjonalizacji ponoszonych przez Spółkę kosztów.

Zagrożeniem dla pełnej realizacji programu naprawczego dla Spółki dominującej i spółek powiązanych jest problem windykacji należności przeterminowanych ze względu na niebezpieczeństwo układow czy upadłości dłużników jednostek z grupy. Podjęte działania windykacyjne przez jednostki doprowadziły do wdrożenia wobec wszystkich dłużników postępowań sądowych.

Należy podkreślić, że założenia i zamierzenia określone w planie naprawczym są realizowane na bieżąco i w zdecydowanej części pomyślnie. Spotyka się to z pozytywną oceną banków finansujących bieżącą działalność spółek Grupy Kapitałowej i otwiera drogę do pełnego korzystania przez te spółki z pełnej gamy produktów oferowanych przez te banki.

## 5. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

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

Poszczególne jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. prowadzą aktywną politykę kadrową, starając się dostosować jej poziom i strukturę do wymagań związanych z prowadzoną przez nie działalnością. Kierunkami realizowanych w roku 2006 działań w zakresie urzeczywistniania prowadzonej polityki kadrowej Grupy Kapitałowej były przede wszystkim:

- zatrudnianie pracowników z wyższym wykształceniem, posiadających szczególnie wysokie kwalifikacje,
- zatrudnianie pracowników posiadających szeroką wiedzę techniczną, utworzenie nowego biura, w którym zatrudniono osoby z wykształceniem technicznym i doświadczeniem w pracy górniczej,
- stałe dążenie do podwyższania kwalifikacji kadry kierowniczej, pracowników działów handlowych z zakresu zarządzania projektami, negocjacji handlowych itp., pracowników działów księgowości i finansów i innych jednostek organizacyjnych,
- doskonalenie znajomości języków obcych, poprzez organizację kursów językowych,
- podnoszenie kwalifikacji zawodowych pracowników i aktualizacja wiedzy poprzez szkolenia, seminaria, kursy, studia wyższe, studia podyplomowe, itp.,
- przygotowywanie pod względem merytorycznym i językowym pracowników do stawianych przed nimi nowych zadań,
- przeprowadzanie okresowych ocen pracowników w celu optymalizacji poziomu i rodzaju przeprowadzanych szkoleń, stworzenie kierowniczej kadry rezerwowej, doskonalenie słabych stron poszczególnych pracowników i wyszczególnienie mocnych stron, w celu jak najkorzystniejszego wykorzystania potencjału każdego pracownika,
- stosowanie systemu motywacyjnego poprzez wiązanie poziomu płac, nagród i premii z wynikami pracy poszczególnych pracowników,
- kształtowanie przez kadrę kierowniczą spółki nowego spojrzenia pracowników na funkcjonowanie przedsiębiorstwa z punktu widzenia rynkowych uwarunkowań rozwoju (m.in. zdolność wykonywania przez jednego pracownika wielu jakościowo różnych prac, konieczność wyjścia poza dotychczasowy zakres działania),
- budowanie wśród pracowników i organizacji związkowych świadomości restrukturyzacji i przekonania o konieczności zmniejszenia zatrudnienia do poziomu ekonomicznie racjonalnego,

Struktura kadry w ramach Grupy Kapitałowej jest zróżnicowana, w jednostkach produkcyjnych (Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A., ZUT WAMAG S.A.) przeważają pracownicy fizyczni, natomiast w jednostkach handlowych (KOPEX S.A., Kopex Equity Sp. z o.o.) – pracownicy umysłowi.

Stan zatrudnienia w jednostce dominującej - **KOPEX S.A.** wynosił ogółem według stanu na dzień 31.12.2006 roku - 723 osoby, w tym 438 zatrudnionych zagranicą a 285 osób w kraju z czego 150 to pracownicy KOPEX S.A. w Katowicach, 6 osób to pracownicy KOPEX S.A. w Warszawie, a 129 osób to pracownicy Oddziału KOPEX S.A. w Lubinie.



Wśród pracowników zatrudnionych w kraju:

- 129 osób posiadało wykształcenie wyższe,
- 69 osoby wykształcenie średnie,
- 76 osoby wykształcenie zawodowe,
- 11 osób wykształcenie podstawowe.

Stan zatrudnienia w **Przedsiębiorstwie Budowy Szybów S.A.** według stanu na dzień 31.12.2006 roku wyniósł 650 osoby, w tym pracowników na stanowiskach robotniczych – 441 osoby, na stanowiskach nierobotniczych – 209 osób. W poprzednim roku obrotowym 2005 stan zatrudnienia ogółem wyniósł 644 osoby. Wzrost zatrudnienia jest konsekwencją założonych planów i jest niezbędny do realizacji zwiększonego portfela kontraktów.

W przypadku **Zakładów Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.** według stanu na dzień 31.12.2006r. zatrudnienie w jednostce wyniosło 436 osób, z tego 306 pracowników na stanowiskach robotniczych i 130 na stanowiskach nierobotniczych.

Poziom zatrudnienia w **Autokopex Sp. z o.o.** według stanu na dzień 31.12.2006 roku wynosił 34 osoby.

Stan zatrudnienia w **KOPEX Equity Sp. z o.o.**, ze względu na charakter prowadzonej działalności, został ograniczony do minimum i wynosił według stanu na koniec roku sprawozdawczego 2 osoby, w Kopex Famago Sp. z o.o. zatrudnienie wyniosło 438 osób w tym 319 osób na stanowiskach robotniczych a 119 na stanowiskach nieprodukcyjnych, w Kopex Engineering Sp. z o. o. zatrudnionych było na koniec 2006r. 6 osób na stanowiskach nierobotniczych.

Stan zatrudnienia w PBSz Zakład usług Górniczych Sp. z o.o. na koniec 2006 roku wyniósł 365osób, natomiast w PBSz Inwestycje Sp. z o.o. - 19 osoby.

Lp.	Nazwa jednostki	Stan zatrudnienia na 31.12.2006r.
1.	KOPEX S.A.	723
2.	Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.	650
3.	ZUT WAMAG S.A.	436
4.	Autokopex Sp. z o. o.	34
5.	<i>Kopex Equity Sp. z o.o.</i>	2
6.	<i>Kopex Engineering Sp. z o.o.</i>	6
7.	<i>Kopex Construction Sp. z o.o.</i>	0
8.	<i>KOPEX-Famago Sp. z o.o.</i>	438
9.	<i>PBSz Zakład usług Górniczych Sp. z o.o.</i>	365
10.	<i>PBSz Inwestycje Sp. z o.o.</i>	19
<b>SUMA</b>		<b>2. 673 osoby</b>

W grupie kapitałowej KOPEX S.A. kwalifikacje zatrudnionych pracowników są czynnikiem decydującym o sukcesie działań poszczególnych spółek grupy. Polityka kadrowa skierowana jest na rozwój zasobów ludzkich.

### III. INNE ISTOTNE ZDARZENIA

#### 1. INFORMACJA O ZAWARTYCH UMOWACH ZNACZĄCYCH DLA DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.

##### UMOWY HANDLOWE

- W dniu 2 stycznia 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. a firmą BINZ GmbH z siedzibą w Lorch (Niemcy). Przedmiotem umowy są usługi lakiernicze. Wartość umowy wynosi: 2.160 tys. Euro (8.340 tys. PLN) netto. Okres realizacji umowy: od 01.01.2006r. do 31.12.2007r. W umowie nie zawarto zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 19 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 1.716 tys. EURO (6.578 tys. PLN).
- W dniu 23 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisane przez drugą stronę cztery umowy zawarte pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o łącznej wartości 1.776 tys. EURO (6.839 tys. PLN), z dodatkową opcją na dalszą dostawę o wartości 196 tys. EURO (755 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszych umów.
- W dniu 24 stycznia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę egzemplarz umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 542 tys. EURO (2.062 tys. PLN).
- W dniu 13 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej umowy, która została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawę towarów o wartości 1.689 tys. Euro (6.403 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą zagraniczną na dostawy towarów o wartości 572 tys. Euro (2.164 tys. PLN) z opcją na dodatkowe 286 tys. Euro (1.082 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom (+/- 10%), ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.

- W dniu 21 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał oryginał podpisanej przez drugą stronę umowy, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym na dostawę towarów o wartości 2.066 tys. Euro (8.052 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, ponieważ zależy od faktycznej ilości towaru dostarczonego zgodnie ze szczegółowymi zamówieniami wystawianymi w ramach niniejszej umowy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 5 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a JP Elektroprivreda Srbije z siedzibą w Belgradzie (Serbia), w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 321 tys. Euro. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 6.957 tys. Euro (26.583 tys. PLN).
- W dniu 18 maja 2006 roku została podpisana umowa agencyjna pomiędzy KOPEX S.A. (Agent) a firmą krajową (Dostawca) o wartości około 12.000 tys. PLN netto na obsługę dostaw towarów dla klienta zagranicznego (Odbiorca). W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. w zamian za określoną prowizję dokonuje obsługi dostaw towarów od Dostawcy do wyznaczonego Odbiorcy. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Termin realizacji umowy: do 31.03.2007 roku. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 6 lipca 2006 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a TOSHIBA International (Europe) z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii, w ramach którego zwiększono wartość umowy o kwotę 560,5 tys. USD. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 4.315,5 tys. USD (13.729 tys. PLN). O fakcie zawarcia umowy KOPEX S.A. informował w raporcie bieżącym RB 121/2005 z dnia 13.12.2005r.
- W dniu 10 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał od kontrahenta zagranicznego podpisaną umowę na dostawę kombajnu ścianowego do Rosji. Umowa została zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Dostawca) a firmą OAO WORKUTAUGOL z siedzibą w Workucie (Rosja) (Odbiorca). Wartość umowy wynosi 961 tys. EURO (3.890 tys. PLN). Dostawa kombajnu realizowana będzie w 2006 roku. Kary umowne (dla dostawcy): - za niekompletność dokumentów wysyłkowych oraz niedotrzymanie terminu dostawy (począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 8% wartości umowy, - za niedotrzymanie terminu załatwienia reklamacji w okresie gwarancyjnym (począwszy od 3 dnia opóźnienia) - 0,1% wartości urządzenia za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości umowy, - w przypadku konieczności przeprowadzenia remontu kapitalnego urządzenia przez osiągnięciem resursu 3 mln ton wydobycia - 10% wartości urządzenia, (dla odbiorcy): - w przypadku naruszenia terminów płatności począwszy od 8 dnia opóźnienia) - 0,05% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, przy czym łączna wysokość kar nie może przekroczyć 5% wartości urządzenia. Dostawcą kombajnu, będącego przedmiotem niniejszej umowy są Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany z KOPEX S.A.). W celu realizacji powyższej umowy eksportowej została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a ZZM S.A., w ramach której KOPEX S.A. zobowiązuje się do dokonania sprzedaży przedmiotowego kombajnu w imieniu własnym na rachunek ZZM S.A.

- W dniu 19 września 2006 roku została zawarta transakcja kupna energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a JES Energy Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 4.414 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zrealizowanych na bazie umowy z dnia 25.07.2006 roku zawartej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 12.231 tys. PLN. Transakcją o największej wartości jest transakcja z dnia 19.09.2006 roku. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawarte z tym kontrahentem są transakcjami krótkoterminowymi. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 19 września 2006 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a Koncernem Energetycznym ENERGA S.A. z siedzibą w Gdańsku o wartości 4.432 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 10.311 tys. PLN. Transakcją o największej wartości jest transakcja z dnia 19.09.2006 roku. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawarte z tym kontrahentem są transakcjami krótkoterminowymi.
- W dniu 25 września 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem niemieckim, została podpisana umowa na wykonanie usług górniczych - drażenie chodników w jednej z niemieckich kopalń. Wartość umowy wynosi 1.748 tys. Euro (6.964 tys. PLN). Termin realizacji umowy wyznaczono do dnia 30 listopada 2007 roku.
- W dniu 27 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał pismo z Compania Nationala a Huilei S.A. z siedzibą w Petrosani (Rumunia) informujące, że w ramach przetargu publicznego na zakup zmechanizowanego kompleksu ścianowego ogłoszonego przez ten podmiot, został zatwierdzony zakup tego wyposażenia od firmy KOPEX S.A. za kwotę 7.950 tys. EURO netto.
- W dniu 18 października 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Dostawca) a firmą Compania Nationala a Huilei S.A. (Kupujący) na dostawę zmechanizowanego kompleksu ścianowego wraz z materiałami eksploatacyjnymi, częściami zamiennymi, oprogramowaniem oraz częściami szybko zużywającymi się i pomocą techniczną w tym w okresie gwarancyjnym. Wartość umowy wynosi 7.950 tys. Euro (31.038 tys. PLN).
- W dniu 24 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał drogą faksową kopie podpisanych pomiędzy KOPEX S.A. i YACIMIENTO CARBONÍFERO RÍO TURBIO - YCRT, z siedzibą w Buenos Aires (Argentyna), dwóch umów o łącznej wartości 3.092 tys. Euro. (11.849 tys. PLN).
- W dniu 27 listopada 2006 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę obudów zmechanizowanych oraz przenośnika ścianowego i podścianowego w ramach realizacji jednego z kontraktów handlowych zagranicznych. Wartość umowy: 4.125 tys. Euro (15.803 tys. PLN).

- W dniu 12 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. podpisał z kontrahentem zagranicznym umowę na dostawę towarów o wartości 75.000 tys. USD (215.722 tys. PLN).
- W dniu 20 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy KOPEX S.A. i firmą OAO Kopalnia im.7 Nojabria z siedzibą w Leninsku Kuźnieckim (Rosja). Przedmiotem umowy jest dostawa zmechanizowanej obudowy ścianowej produkcji TAGOR bez sterowania oraz agregat zasilający wraz z magistralą. Wartość umowy wynosi 17.427 tys. Euro (66.269 tys. PLN.).
- W dniu 21 grudnia 2006 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Enion S.A. z siedzibą w Krakowie o wartości 22.583 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 28.201 tys. PLN.

#### **UMOWY KREDYTOWE:**

- W dniu 19 stycznia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 2.500 tys. EURO (9.597 tys. PLN). Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit KOPEX S.A. zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w EURO, USD i/lub PLN. Okres trwania umowy: 19.01.2006r. - 31.12.2007r. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 28 lutego 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie umowa o kredyt odnawialny z limitem do 10.000 tys.PLN, przeznaczonym na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku. Z tytułu udzielonego kredytu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję oraz odsetki w wysokości WIBOR 1M z ostatniego dnia okresu odsetkowego na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 21 marca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem NORD/LB Bank Polska S.A. umowa o udzielenie KOPEX S.A. limitu kredytowego wielofunkcyjnego z wykorzystaniem na gwarancje i akredytywy w walutach: PLN, Euro, USD. Maksymalny poziom limitu jaki KOPEX S.A. może wykorzystać w ramach tej umowy wynosi 2.500 tys. Euro (9.742 tys. PLN). Ważność poszczególnych gwarancji lub akredytów udzielanych na podstawie przedmiotowej umowy nie może być dłuższa niż 2 lata i nie może przekraczać daty 19.12.2008r. Bank może wyrazić zgodę na dłuższy okres gwarancji lub akredytywy, jednak maksymalnie do 3 lat i do daty 19.12.2009r. Z tytułu udzielonego limitu KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizję przygotowawczą i od udzielonych gwarancji lub akredytów na warunkach rynkowych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.

- W dniu 15 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy o linię gwarancyjną z ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin do dnia 15.08.2006 roku, w którym KOPEX S.A. może zlecać wystawianie przez bank na wniosek KOPEX S.A. gwarancji bankowych. Ponadto obniżeniu uległy koszty korzystania z gwarancji.
- W dniu 31 maja 2006 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej z bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, Regionalny Oddział Korporacyjny w Katowicach, w ramach którego wydłużono termin korzystania przez KOPEX S.A. z linii kredytowej odnawialnej w wysokości 15.000 tys. PLN do dnia 30.06.2006r. Pozostałe znaczące warunki umowy nie ulegają zmianie.
- W dniu 3 lipca 2006 r. KOPEX S.A. zawarł z Bankiem BPH S.A. umowę o kredyt w formie linii wielocelowej, wielowalutowej do kwoty 10.000.000 zł. W ramach umowy bank zobowiązał się do udzielania na zlecenie KOPEX S.A. gwarancji bankowych, otwierania akredytyw i udzielania kredytów. Umowa obowiązuje do dnia 29 czerwca 2007 r. (maksymalny termin ważności gwarancji to 29 czerwca 2012 r., zaś akredytyw - 29 czerwca 2008 r.). Umowa nie zawiera zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 3 lipca 2006 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. umowa kredytowa w formie limitu kredytowego wielocelowego do kwoty 75.000.000 zł. W ramach przedmiotowej umowy KOPEX S.A. ma możliwość:
  - korzystania z kredytu w rachunku bieżącym do kwoty 30.000.000 zł,
  - korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej do kwoty 15.000.000 zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A., - udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do ogólnej kwoty 30.000.000 zł.

Umowa została zawarta na okres od 01.07.2006r. do 30.06.2007r. Z tytułu korzystania z kredytów oraz gwarancji bankowych KOPEX S.A. zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty wierzytelności z tytułu przedmiotowej umowy są cesje wierzytelności z kontraktów handlowych, hipoteka kaucyjna wraz z cesją praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwa do dysponowania rachunkami bankowymi.

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

- W dniu 26 stycznia 2006 roku KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) podpisał umowę z BOT KWB Turów S.A. na dostawy elementów konstrukcyjnych oraz zespołów i części zamiennych do urządzeń mechanicznych maszyn podstawowych o wartości 16.000 tys. PLN. Dostawy będą realizowane do 31.12.2008 roku. W umowie przewidziano następujące kary umowne: - 0,25% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10%, - 1% wartości danej dostawy za każdy dzień opóźnienia, lecz nie więcej niż 10%, w przypadku serwisu gwarancyjnego.
- W dniu 7 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. KWK "Katowice-Kleofas" (Zamawiający), której przedmiotem jest likwidacja jednego z szybów. Zadanie będzie realizowane w 2 etapach. Wartość umowy wynosi 2.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 1 etap - do dnia 20.03.2006r., 2 etap - do 15.06.2006r.

Kary umowne: a) 30% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca, b) z tytułu nieterminowego wykonania któregośkolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregośkolwiek z etapów zadania w wysokości 1% wynagrodzenia brutto za ten etap, licząc za każdy dzień opóźnienia w realizacji etapu lub usunięcia wad stwierdzonych przy jego odbiorze. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 9 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest (w przypadku dwóch największych umów) dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Łączna wartość wszystkich powyższych umów wynosi 4.488 tys. PLN (netto). Brak jest w tych umowach zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 20 lutego 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zbyciu (na podstawie umowy z dnia 15.02.2006r.) przez jednostkę zależną od KOPEX S.A. - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu wszystkich posiadanych przez tą jednostkę udziałów w ilości 1.000 sztuk, co stanowi 100% udziału w kapitale zakładowym, Spółki PBSz Dombud Sp. z o.o. z siedzibą w Warszowicach. Stronami umowy są: Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. oraz 3 osoby fizyczne: Kazimierz Warszawski, Krzysztof Warszawski i Katarzyna Tymich. Wartość umowy wynosi 118 tys. PLN (wartość nominalna udziałów wynosi 300 tys. PLN). Pomiędzy KOPEX S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi KOPEX S.A. a nabywającymi powyższe aktywa nie istnieją żadne powiązania.
- W dniu 7 marca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wydzierżawiający) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Dzierżawca), których przedmiotem jest dzierżawa urządzeń dla pompowni głębinowej. Umowa obowiązuje do dnia 31.12.2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 499 tys. PLN (netto). Brak jest w tej umowie zapisów dotyczących kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 10 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrążenie chodnika badawczego. Wartość umowy wynosi 474 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 2006 rok. Kary umowne: a) 10% całkowitego wynagrodzenia brutto, gdy Zamawiający odstąpi od umowy z powodu okoliczności, za które odpowiada Wykonawca. b) z tytułu nieterminowego wykonania któregośkolwiek z etapów lub nieterminowego usunięcia wad stwierdzonych przy odbiorze któregośkolwiek z etapów zadania w wys.0,1% wynagrodzenia brutto, licząc za każdy dzień opóźnienia. Jeżeli kary umowne nie pokrywają poniesionej szkody, Zamawiający może dochodzić odszkodowania uzupełniającego z tytułu niewykonania lub nienależytego wykonania. W przypadku 1 miesięcznego opóźnienia w rozpoczęciu robót

– Zamawiający zastrzega sobie prawo odstąpienia od umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 28 kwietnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dokonaniu zapisu na jego rachunku inwestycyjnym nabycia 249.782 akcji Spółki - Zakłady Urządzeń Technicznym WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu, stanowiących 26,74% udziału w kapitale zakładowym Spółki ZUT WAMAG S.A. i 26,74% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Zapisu dokonano na podstawie umowy zawartej w dniu 24 kwietnia 2006 roku pomiędzy KOPEX S.A. i osobą fizyczną - Panem Wiesławem Buchowieckim. Wartość przedmiotu umowy wynosi 412.140,30 zł. Wartość nominalna tych akcji wynosi 464.594,52 zł. Nabycie to jest długoterminową inwestycją KOPEX S.A. Pomędzy KOPEX S.A. i osobami zarządzającymi i nadzorującymi a zbywcą akcji nie występują powiązania. Źródłem finansowania nabytych akcji są środki własne KOPEX S.A. W wyniku nabycia akcji KOPEX S.A. posiada łącznie 833.604 akcji ZUT WAMAG S.A., co stanowi 89,25% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki oraz 89,25% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA. Jako kryterium uznania aktywów za aktywa o znacznej wartości jest przekroczenie progu 20% kapitału zakładowego jednostki, której akcje stanowią przedmiot aktywów finansowych KOPEX S.A.
- W dniu 8 maja 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Zofiówka" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa odwadniarek. Wartość umowy wynosi 413 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 2 miesiące. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia b) 5% wartości umowy w przypadku odstąpienia od umowy Jeżeli kary umowne nie pokryją straty, strony dopuszczają dochodzenie odszkodowania uzupełniającego. Gwarancja: 12 miesięcy od daty uruchomienia, ale nie dłużej niż 18 miesięcy od daty dostawy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 15 maja 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy konsorcjum firm (Wykonawca): Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (jednostka pośrednio zależna w 100% od KOPEX S.A.) i Fabryką Urządzeń Górniczego Odkrywkowego FUGO S.A. z siedzibą w Koninie a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego "Turów" S.A. z siedzibą w Bogatyni (Zamawiający) na dostawy zespołów i części maszynowo-konstrukcyjnych do podwozi gąsienicowych zwałowarek i wózka zrzutowego. Wartość umowy wynosi 38.880 tys. PLN (brutto), z czego zgodnie z umową konsorcjum na Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. przypada 50% wartości kontraktu. Termin realizacji umowy do 08.07.2007 roku. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną, z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy, w wysokości 10% wartości brutto przedmiotu umowy, b) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w wykonaniu asortymentu lub dostarczeniu przedmiotu umowy w wysokości 0,3% wartości brutto tego asortymentu lub przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu wykonania lub dostawy określonego w harmonogramie wykonawczym jeżeli Zamawiający o taką karę wystąpi, c) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę umowną za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, stwierdzonych w okresie gwarancji w postępowaniu reklamacyjnym, w wysokości 0,05% wartości brutto przedmiotu umowy, za każdy dzień zwłoki po upływie technicznie uzasadnionego i obustronnie uzgodnionego terminu, jeżeli



Zamawiający o taką karę wystąpi. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 5 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Jas-Mos" (Zamawiający), której przedmiotem jest wydrążenie chodnika nadścianowego. Wartość umowy wynosi 1.074 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 5 miesięcy. Kary umowne: a) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin realizacji, b) 0,1% wartości umowy brutto za każdy dzień zwłoki ponad ustalony termin usunięcia usterek w przedmiocie umowy, b) 10% wartości umowy brutto w przypadku odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy. W przypadku wystąpienia istotnej zmiany okoliczności powodującej, że wykonanie umowy nie leży w interesie Zamawiającego, czego nie można było przewidzieć w chwili zawarcia umowy, Zamawiający może odstąpić od niej w terminie miesiąca od powzięcia informacji o tych okolicznościach. Wykonawca może żądać z tego tytułu części wynagrodzenia. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 13 czerwca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawartej umowie kredytu w rachunku bieżącym, pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - Kredytobiorca a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowej umowy Kredytobiorca może zadłużać się z tytułu udzielonego kredytu, do wysokości 5.000 tys. PLN, bez potrzeby składania odrębnych wniosków kredytowych do dnia 30.05.2007 roku. Wysokość oprocentowania kredytu będzie równa zmiennej stopie WIBOR 1M + marża banku. Bank będzie pobierał odsetki według zmiennej stopy procentowej obliczane w stosunku rocznym od kwoty wykorzystanego kredytu. Odsetki naliczane są w okresach miesięcznych. Od dnia powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconych zobowiązań wobec banku do dnia ich rzeczywistej spłaty, Kredytobiorca zapłaci wobec banku odsetki w wysokości 150% wartości odsetek ustawowych do kwoty zadłużenia przeterminowanego. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 13 czerwca 2006 roku została zawarta umowa pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni na dostawę łożyska kulowego i wieńca zębatego do mechanizmu obrotu zwałowarki. Wartość umowy wynosi 2.525 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy do 26.02.2007 roku. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 17 lipca 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. (podmiot zależny od KOPEX S.A.) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Katowicach. W ramach przedmiotowej umowy bank udzielił PBSz S.A. kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego w wysokości 7,0 mln PLN, w tym 3,0 mln PLN na finansowanie bieżącej działalności oraz 4,0 mln PLN w formie gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym. Z tytułu korzystania z linii kredytowej Spółka zapłaci na rzecz banku prowizje oraz odsetki

ustalone na warunkach rynkowych. Umowa obowiązuje do dnia 30 czerwca 2009 roku. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W przypadku opóźnienia w spłacie zadłużenia z tytułu wykorzystania limitu lub jego części bank pobierze odsetki karne według stopy procentowej określonej na dany moment w uchwale Zarządu PKO BP S.A. Zabezpieczeniem spłaty kredytu jest poręczenie wekslowe udzielone przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu (podmiot powiązany od KOPEX S.A.).

- W dniu 21 sierpnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK "Pniówek" (Zamawiający), której przedmiotem jest modernizacja obmurza szybu. Wartość umowy wynosi 2.800 tys. PLN (netto). Okres realizacji umowy: 12 miesięcy. Kary umowne: a) Wykonawca zapłaci Zamawiającemu karę za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy w wysokości 0,1% ceny ofertowej brutto za każdy dzień zwłoki. W przypadku opóźnień powyżej 100 dni, Zamawiający zerwie umowę w trybie natychmiastowym. Łączna wartość kar umownych nie może przekroczyć kwoty stanowiącej 10% ceny brutto, przy czym strony zachowują prawo do dochodzenia odszkodowania uzupełniającego na zasadach ogólnych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 7 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy kredytowej, pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - Kredytobiorca a bankiem BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach przedmiotowej umowy Kredytobiorca może zadłużyć się z tytułu udzielonego kredytu do wysokości 3.900 tys. PLN.
- W dniu 11 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. (Zamawiający), których przedmiotem jest wymiana rurociągu fi 300 oraz zabudowa rurociągu fi 250. Okres realizacji umowy: do listopada 2006r. Wartość przedmiotu umowy wynosi 969 tys. PLN (netto).
- W dniu 11 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Ziemowit" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa zestawu kruszącego z kruszarką udarową. Wartość umowy wynosi 1.450 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 15.12.2006r.
- W dniu 18 września 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu dwóch umów pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Wykonawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem pierwszej z umów jest wykonanie montażu konstrukcji nośnej oraz zespołów i części maszynowo-konstrukcyjnych zwałowarki wraz z wózkiem zrzutowym i wozem kablowym. Wartość umowy wynosi 10.614 tys. PLN brutto. Termin realizacji umowy do 30.11.2007 roku. (RB 101/2006).

- W dniu 30 października 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Sośnica-Makoszowy" (Zamawiający), której przedmiotem jest wymiana konstrukcji krzesła szybowego wraz z modernizacją wrót szybowych. Wartość umowy wynosi 1.098 tys. PLN (netto).
- W dniu 9 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Rydułtowy-Anna" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie i dostawa klatek dla szybu wraz z opracowaniem dokumentacji dopuszczeniowej. Wartość umowy wynosi 1.249 tys. PLN (netto).
- W dniu 9 listopada 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu umowy realizacyjnej do umowy konsorcjum zawartej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) - konsorcjant a Przedsiębiorstwem Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (lider konsorcjum). Umowa określa wstępne warunki podziału zakresu robót i budżetu do umowy źródłowej zawartej pomiędzy PRS Wschód Sp. z o.o. a Lubelskim Węglem Bogdanka S.A. (Zamawiający), z czego na PBSz S.A. przypada kwota 22.812 tys. PLN. Przedmiotem umowy źródłowej jest wykonanie prac szybowych.
- W dniu 5 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wesoła" (Zamawiający), której przedmiotem są roboty górnicze w KWK "Wesoła". Wartość umowy wynosi 1.349 tys. PLN (netto).
- W dniu 8 grudnia 2006 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Wesoła" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie robót górniczych związanych z drażeniem chodnika w KWK "Wesoła". Wartość umowy wynosi 5.298 tys. PLN (netto).

Wszystkie znaczące informacje (2006 rok) dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl>

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

## **UMOWY HANDLOWE EMITENTA**

- W dniu 2 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o zawarciu umowy pomiędzy KOPEX S.A. i firmą China Shenhua Energy Company Ltd. z siedzibą w Pekinie na dostawę zmechanizowanej obudowy ścianowej. Wartość umowy wynosi 33.150 tys. USD (95.571 tys. PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 30.10.2007 roku.
- W dniu 9 stycznia 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Atel Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie o wartości 16.615 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem, w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 17.853 tys. PLN.
- W dniu 18 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisane ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginały dwóch umów, których przedmiotem jest dostawa towarów. Pierwsza z umów ma wartość 210 tys. Euro (814 tys. PLN). Druga z umów ma wartość 252 tys. Euro (977 tys. PLN). Ostateczna wartość umów może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 26 stycznia 2007 roku została zawarta umowa pomiędzy KOPEX S.A. a francuską firmą Mines de Potasses d'Alsace S.A. z siedzibą w Wittelsheim (Francja). Przedmiotem umowy jest utrzymanie i likwidacja zakładu górniczego. Wartość umowy przekracza 40% kapitałów własnych KOPEX S.A. Termin realizacji umowy: 5 lat od momentu wejścia umowy w życie - do 31.12.2011 roku.
- W dniu 5 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości ok. 1.824 tys. Euro (7.085 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 13 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany ostatecznie przez kontrahenta zagranicznego jako drugą stronę umowy, oryginał umowy, której przedmiotem jest dostawa towarów o wartości ok. 936 tys. Euro (3.667 tys. PLN). Ostateczna wartość umowy może ulec niewielkim zmianom, w zależności od faktycznie zrealizowanych dostaw. Dostawy towarów będą realizowane przez KOPEX S.A. w 2007 roku.
- W dniu 15 lutego 2007 roku KOPEX S.A. uzyskał potwierdzenie wysłania przez Ministerstwo Finansów RP do Ministerstwa Finansów Chińskiej Republiki Ludowej zawiadomienia o akceptacji umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a kontrahentem zagranicznym z siedzibą w Chinach na dostawę towarów o wartości 75 mln USD (216 mln PLN). W związku z powyższym zgodnie z zapisami przedmiotowej umowy, wejdzie ona w życie po 15 dniach od daty wysłania przedmiotowego zawiadomienia, tj. dnia 03.03.2007 roku.

- W dniu 27 lutego 2007 roku został podpisany aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a TOSHIBA International Europe Ltd. z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) na realizację dostaw rurociągów dla Elektrowni w Bułgarii. Aneks zwiększa wartość umowy o kwotę 146 tys. USD, w związku z dodatkowymi kosztami zakupu materiałów nie ujętych w umowie i dodatkowych prac związanych z modyfikacją elementów rurociągów. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie. Aktualna wartość przedmiotowej umowy wynosi 5.934 tys. USD.
- W dniu 5 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 3.863 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem (nie uwzględniając oddziału w Polsce), w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 9.945 tys. PLN.
- W dniu 9 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Prazska Energetika a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 2.379 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 10.013 tys. PLN.
- W dniu 20 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A a Sempra Energy Europe Limited z siedzibą w Londynie (Wielka Brytania) o wartości 2.180 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem i jej jednostką powiązaną (Sempra Energy Europe s.r.o.) w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 13.303 tys. PLN.
- W dniu 21 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej pomiędzy KOPEX S.A. a CEZ a.s. z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 6.546 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej z tym kontrahentem w okresie od przekazania poprzedniego raportu w sprawie transakcji z CEZ a.s. (RB 50/2007 z dnia 06.03.2006 roku) osiągnęła wartość 10.574 tys. PLN.
- W dniu 23 marca 2007 roku została zawarta transakcja sprzedaży energii elektrycznej na rynku czeskim pomiędzy KOPEX S.A. a Ezpada s.r.o z siedzibą w Pradze (Czechy) o wartości 1.870 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem i jego jednostką zależną w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 22.527 tys. PLN.
- W dniu 20 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał podpisany aneks (porozumienie) do umowy, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą CAYELI BAKIR ISLEMELERI A.S. z siedzibą w Rize (Turcja) zwiększający zakres robót oraz wartość umowy o 995 tys. USD. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 23.690 tys. USD netto. Termin realizacji umowy został wydłużony o 30 dni. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie
- W dniu 23 kwietnia 2007 roku Emitent podpisał aneks do umowy zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą Toshiba Corporation z siedzibą w Tokio (Japonia) o wartości 231 tys. USD. Aneks uwzględnia dodatkowe koszty zakupów materiałowych, usług serwisowych i nadzoru. Całkowita wartość umowy wynosi obecnie 11.399 tys. USD. Pozostałe warunki umowy nie uległy zmianie.

- W dniu 10 maja 2007 roku zostały zawarte na Internetowej Platformie Obrotu Energią Elektryczną „POEE”, której właścicielem jest firma Elbis Sp. z o.o. z siedzibą w Rogowcu, transakcje zakupu energii elektrycznej o łącznej wartości 181 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawartych na tej platformie w okresie ostatnich 12 miesięcy wynosi 9.450 tys. PLN. Transakcją o największej wartości spośród zawartych w tym okresie jest transakcja o wartości 352 tys. PLN zawarta w dniu 11.04.2007 roku. Transakcje kupna-sprzedaży energii elektrycznej zawierane na tej platformie są transakcjami krótko- i długoterminowymi. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowach nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 14 maja 2007 roku została zawarta pomiędzy KOPEX S.A a Elektrownią Opole S.A. z siedzibą Brzeziu k. Opola, transakcja zakupu energii elektrycznej o wartości 113 tys. PLN. Łączna wartość transakcji kupna energii elektrycznej zawartych z tym kontrahentem w okresie ostatnich 12 miesięcy osiągnęła wartość 9.395 tys. PLN. Transakcją o największej wartości spośród zawartych w tym okresie jest transakcja o wartości 357 tys. PLN z dnia 11.04.2007 roku. Transakcje kupna energii elektrycznej zawarte z tym kontrahentem są transakcjami krótko- i długoterminowymi. Warunki transakcji nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W umowie nie zawarto postanowień dotyczących kar umownych.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał podpisaną ostatecznie przez kontrahenta rosyjskiego - OAO Sibirska Ugolnaia Energetičeskaia Kompania SUEK umowę, której przedmiotem jest dostawa zmechanizowanej obudowy ścianowej produkcji TAGOR bez sterowania. Wartość umowy wynosi 19.393 tys. USD. Termin realizacji umowy: 5 miesięcy od daty wejścia umowy w życie. Kary umowne: 0,5% wartości Urządzenia dostarczonego ze zwłoką, liczone za każdy tydzień zwłoki (do maksymalnej wysokości 5% łącznej wartości Urządzenia dostarczonego ze zwłoką). Warunkiem wejścia umowy w życie jest zapłata przez stronę rosyjską zaliczki w terminie 2 tygodni od podpisania umowy oraz otwarcie nieodwołalnej akredytywy ważnej do 15.04.2008 roku w terminie 20 dni roboczych od daty podpisania umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 5 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał umowę ostatecznie podpisaną przez drugą stronę, zawartą pomiędzy KOPEX S.A. a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK „Zofiówka” (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa kompletnego przenośnika zgrzeblowego ścianowego. Wartość umowy wynosi 4.080 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 31.08.2007 roku. Kary umowne nie przekraczają 10% wartości umowy. Gwarancja dobrego wykonania umowy - w wysokości 5% wartości umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

## **POZOSTAŁE (w tym kredytowe)**

- W dniu 12 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany aneks do umowy o udzielenie gwarancji kontraktowych, zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a firmą TU Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W ramach aneksu wydłużono termin obowiązywania tej umowy do dnia 10.12.2007 roku.
  - W dniu 15 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał podpisany przez drugą stronę - bank ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach aneks do umowy o linię gwarancyjną. Na mocy przedmiotowego aneksu zwiększeniu uległa kwota limitu do wykorzystania w ramach linii gwarancyjnej z 2.500 tys. Euro do 5.000 tys. Euro.
  - W dniu 23 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. (Kredytobiorca) otrzymał podpisaną ostatecznie przez drugą stronę – BRE Bank S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowę na kredyt odnawialny w wysokości 10.000 tys. PLN. Kredyt ten zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie zwrotu podatku VAT w okresie od złożenia stosownej deklaracji podatkowej do momentu uzyskania zwrotu podatku.
  - W dniu 14 lutego 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego, dokonano przesunięć w poszczególnych limitach (bez zmiany łącznej kwoty kredytu) w następujący sposób:
    - zwiększono kwotę korzystania z kredytu obrotowego w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A. - z poziomu 15 mln zł do 23 mln zł.
    - zmniejszono kwotę udzielania gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym - z poziomu 30,0 mln zł do 22 mln zł.
  - W dniu 5 marca 2007 roku został podpisany aneks do umowy kredytowej zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie, w ramach którego zwiększono limit kredytowy z 75,0 mln zł do 121,0 mln zł. W ramach kredytu wyznaczono także nowe następujące limity:
    - kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 30,0 mln zł,
    - kredyt obrotowy w formie linii kredytowej odnawialnej z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tytułu akredytyw otwieranych na zlecenie KOPEX S.A. do kwoty 23,0 mln zł,
    - z przeznaczeniem na gwarancje bankowe w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 68,0 mln zł.
- W związku z podwyższeniem limitu kredytowego uległa zwiększeniu wartość zabezpieczenia spłaty kredytu w formie cesji z wierzytelności z kontraktów handlowych.
- W dniu 15 marca 2007 roku została podpisana pomiędzy KOPEX S.A. (Kredytobiorca) a bankiem PKO BP S.A. z siedzibą w Warszawie (Kredytodawca), umowa na kredyt obrotowy nieodnawialny w walucie polskiej w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony będzie na finansowanie wydatków związanych z realizacją jednego z kontraktów zagranicznych. Kredyt został udzielony na okres od 15.03.2007 do 28.09.2007 roku.

- W dniu 27 marca 2007 roku pomiędzy KOPEX S.A. i Raiffeisen Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie została podpisana umowa o limit wierzytelności do wysokości 3.000 tys. EURO (11.615 tys. PLN) przy zabezpieczeniu w formie przelewu wierzytelności. Uzyskany w drodze podpisanej umowy limit KOPEX S.A. zamierza wykorzystać jako: gwarancje przetargowe, gwarancje dobrego wykonania kontraktu, gwarancje płatności, gwarancje zwrotu zaliczki z wyłączeniem gwarancji spłaty kredytu w PLN, USD i/lub EURO. Okres trwania umowy: od 27.03.2007r. do 31.01.2008r. (okres składania zleceń) i do 29.01.2010r. (okres ważności gwarancji). Szczegółowe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. Brak jest w umowie zapisów dotyczących kar umownych.
- W dniu 2 kwietnia 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem ING Bank Śląski S.A. z siedzibą w Katowicach (Kredytodawca), umowa o kredyt złotowy w formie linii odnawialnej w wysokości 40.000 tys. PLN. Kredyt przeznaczony jest na finansowanie aktywów obrotowych Emitenta. Kredyt został udzielony na okres od 02.04.2007 do 30.06.2007 roku.
- W dniu 26 kwietnia 2007 roku została podpisana pomiędzy Emitentem (Kredytobiorca) a bankiem BPH S.A. z siedzibą w Krakowie (Kredytodawca), umowa kredytu nieodnawialnego w wysokości 50.000 tys. PLN. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie kontraktów handlowych realizowanych przez KOPEX S.A. Kredyt został udzielony na okres od 26.04.2007 do 29.10.2007 roku.

Z tytułu udzielonego kredytu Emitent zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. W przypadku powstania zadłużenia przeterminowanego z tytułu niespłaconego kapitału, opłat lub prowizji do dnia poprzedzającego rzeczywistą spłatę zobowiązań wobec Banku, od kwoty zadłużenia przeterminowanego, Kredytobiorca będzie zobowiązany zapłacić odsetki karne obowiązujące w BPH na dzień wystąpienia zadłużenia przeterminowanego.

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

- W dniu 10 maja 2007 roku w Monachium, Niemcy została podpisana warunkowa umowa nabycia akcji pomiędzy Emitentem (kupujący) a Firma Hansen Beteiligungs GmbH z siedzibą w Salzburg, Austria.  
Przedmiotem umowy jest minimum 850.000 akcji firmy Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium, Niemcy stanowiących minimum 68% ogółu akcji. Cena za 1 akcję została ustalona na kwotę 31 Euro (łącznie minimalna cena wynosi 26,35 mln euro). Emitent zobowiązał się do złożenia pozostałym akcjonariuszom oferty odkupienia akcji po cenie 35 euro za 1 akcję. Ważność tej oferty określono do dnia 31.07.2008 roku. Podpisana Umowa zostanie zrealizowana przez strony pod warunkiem uzyskania stosownych zezwoleń ze strony polskiego UOKiK oraz czeskiego odpowiedniego organu antykartelowego. Strony mogą odstąpić od umowy jeżeli w terminie do dnia 31.12.2007 roku nie zostaną wydane zgody przez powyższe organy. Kar umownych umowa nie przewiduje. Nabywane akcje firmy Hansen Sicherheitstechnik AG są notowane na giełdzie papierów wartościowych we Frankfurcie, Niemcy. Ponadto firma Hansen Sicherheitstechnik AG jest właścicielem pakietów większościowych w kilku innych spółkach mających swoje siedziby na terenie Polski, Czech, Niemiec, Rosji, Ukrainy, Chin i RPA. Poprzez nabycie akcji firmy Hansen Sicherheitstechnik AG Emitent rozpoczął tworzenie w ramach swojej grupy kapitałowej dywizji związanej z branżą elektroniczną w szczególności dla maszyn i urządzeń branży górniczej. Pomędzy



Emitentem i osobami zarządzającymi i nadzorującymi a zbywającym nie istnieją żadne powiązania.

- W dniu 21.05.2007r. Emitent zawarł z Fortis Bank Polska S.A. w Warszawie Umowę kredytu nieodnawialnego w kwocie PLN 50 mln. Kredyt zgodnie z umową przeznaczony jest na finansowanie kontraktów handlowych realizowanych przez KOPEX S.A. Kredyt został udzielony na okres od 21.05.2007 do 28.12.2007. Z tytułu udzielonego kredytu KOPEX S.A. zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 25 maja 2007 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a firmą BOWIN S.A. z siedzibą w Sosnowcu (pożyczkobiorca), z przeznaczeniem na sfinansowanie bieżącej działalności. Kwota pożyczki wynosiła 13.250 tys. PLN. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegały od powszechnie stosowanych w tego typu umowach. W dniu 1 czerwca 2007 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki w ramach którego określono nową datę spłaty przedmiotowej pożyczki na dzień 1 czerwca 2007 roku i w tym samym dniu cały przedmiot umowy został zwrócony Emitentowi.

#### **TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**

- W dniu 22 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną - Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. z siedzibą w Zabrzu (Wykonawca) na dostawę podzespołów i części kombajnu ścianowego KSW-460NE w związku z realizacją przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.783 tys. PLN. Termin realizacji umowy: styczeń 2007 roku.
- W dniu 25 stycznia 2007 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki zawartej pomiędzy KOPEX S.A. a jednostką pośrednio zależną - KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu. Na mocy niniejszego aneksu zostało ustalone nowe oprocentowanie pożyczki od dnia 01.01.2007 roku.
- W dniu 29 stycznia 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę obudowy ścianowej bez sterowania oraz agregatu zasilającego wraz z magistralą w związku z realizacją przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów handlowych zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 15.414 tys. Euro (60.486 tys.PLN). Termin realizacji umowy: do dnia 13.04.2007 roku.
- W dniu 16 lutego 2007 roku została podpisana umowa pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi: 175.168 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: do września 2007 roku.

- W dniu 20 lutego 2007 roku pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką zależną - Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (Wykonawca) została zawarta umowa na dostawę przenośników taśmowych i kruszarki w ramach realizacji przez KOPEX S.A. jednego z kontraktów zagranicznych. Wartość umowy wynosi 3.001 tys. PLN. Termin realizacji umowy: 14 tygodni od potwierdzenia dostaw przez kontrahenta zagranicznego.
- W dniu 1 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy KOPEX S.A. (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, zawartej między stronami w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 14.300.000 PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy.
- W dniu 26 marca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy KOPEX S.A. (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec KOPEX S.A.) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której KOPEX S.A. informował w raporcie bieżącym RB 21/2007 w dniu 29.01.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi: 2.500 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy. W umowie nie przewidziano kar umownych.
- W dniu 2 kwietnia 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie wypłaty akredytywy otwartej w związku z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki stanowi równowartość 6.066 tys. Euro (ok. 23.472 tys. PLN). Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 30.11.2007 roku.
- W dniu 11 maja 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanim - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi 5.100 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 31.12.2007 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. oraz prowizję przygotowawczą. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy wraz z deklaracją wekslową. W umowie nie przewidziano kar umownych. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 15 maja 2007 roku została udzielona pożyczka przez Emitenta (pożyczkodawca) podmiotowi powiązanemu - Fabryce Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (Pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta) z przeznaczeniem na sfinansowanie zakupów związanych z realizacją umowy, o której Emitent informował w raporcie bieżącym RB 38/2007 w dniu 16.02.2007 roku. Kwota pożyczki wynosi 79.400 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi w pierwszej kolejności w drodze kompensaty należności wynikających z umowy handlowej, nie później jednak niż do dnia 31.12.2007 roku. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy poręczony przez ZZM S.A. wraz z deklaracją wekslową.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Emitentem (pożyczkodawca) a podmiotem powiązanym - Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. (pożyczkobiorca) z siedzibą w Tarnowskich Górach (jednostka zależna od podmiotu dominującego wobec Emitenta), z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności spółki. Kwota pożyczki wynosi 13.250 tys. PLN. Zgodnie z przedmiotową umową spłata pożyczki ma nastąpić do dnia 31.12.2007 roku. Zabezpieczeniem udzielonej pożyczki wraz z odsetkami i kosztami jest weksel własny pożyczkobiorcy oraz przewłaszczenie na rzecz pożyczkodawcy towarów.
- W dniu 6 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał ostatecznie podpisaną umowę, zawartą pomiędzy KOPEX S.A. (Zamawiający) a jednostką powiązaną – Fabryką Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach (Wykonawca) na dostawę urządzeń górniczych dla potrzeb realizacji przez Emitenta jednego z kontraktów. Wartość umowy wynosi: 4.039 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy: sierpień 2007 roku.

## **UMOWY JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

- W dniu 3 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umowy jest dostawa odlewów. Wartość umowy wynosi 100 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy do dnia 15.03.2007 roku.
- W dniu 3 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Bobrek-Centrum" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa elementów segmentu rusztowin przesiewacza. Realizacja umowy odbywać się będzie na podstawie zamówień składanych przez Zamawiającego. Maksymalna wartość umowy wynosi 125 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 8 tygodni od otrzymania zamówienia od Zamawiającego.
- W dniu 15 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Halemba" (Zamawiający), której przedmiotem są usługi górnicze. Wartość umowy wynosi 142 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 15.03.2007 roku.

- W dniu 17 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dwóch umowach podpisanych pomiędzy Zakładami Urządzeń Technicznych WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” oraz KWK „Chwałowice” (Zamawiający), której przedmiotem są odpowiednio dostawy agregatu próżniowego oraz wirówki wraz z montażem. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” wynosi 140 tys. PLN (netto). Umowa ta została zrealizowana do dnia 31.12.2006 roku. Wartość umowy z KW S.A. KWK „Chwałowice” wynosi 215 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.03.2007 roku.
- W dniu 29 stycznia 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o pięciu umowach podpisanych pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Spółką Restrukturyzacji Kopalń S.A. Centralny Zakład Odwadniania Kopalń (Zamawiający). Łączna wartość przedmiotowych umów wynosi 3.750 tys. PLN (netto). Przedmiotem umowy o największej wartości jest dzierżawa 2 agregatów głębinowych wraz z osprzętem. Okres realizacji przedmiotowych umów: do dnia 31.12.2007 roku.
- W dniu 2 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o dwóch umowach zawartych pomiędzy KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Przedmiotem umów jest dostawa bębnow do przenośników taśmowych zwałowarki i wózka zrzutowego. Wartość pierwszej z umów wynosi 1.496 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 31.08.2007 roku. Wartość drugiej z umów wynosi 754 tys. PLN (netto). Termin realizacji tej umowy: do dnia 30.05.2007 roku.
- W dniu 5 lutego 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK „Rydułtowy-Anna” (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie komory podszybia szybu. Wartość umowy wynosi 134 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 1 miesiąc od daty przekazania frontu robót.
- W dniu 5 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o podpisaniu aneksu do umowy pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) a Kompanią Węglową S.A. KWK "Rydułtowy-Anna", w ramach którego zmianie uległ termin realizacji umowy i wynosi 75 dni od daty przekazania frontu robót.
- W dniu 8 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od KOPEX S.A.) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Murcki" (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie drażenia pochylni i chodników w KWK "Murcki". Wartość umowy wynosi 7.549 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do 8 miesięcy od daty przekazania (przez kopalnię) frontu robót.

- W dniu 15 marca 2007 roku KOPEX S.A. otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa urządzeń do zwałowarki. Wartość umowy wynosi 1.812 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 13.07.2007 roku.
- W dniu 4 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy Kopex-FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa odlewów i wałków. Wartość umowy wynosi 200 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.09.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) - 10% wartości netto przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) - 0,3% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 1% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy.

Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.

- W dniu 10 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pożyczki pomiędzy PBSz Zakład Usług Górniczych Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) – jednostką pośrednio zależną od Emitenta, a Zabrzańskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (pożyczkodawca) z siedzibą w Zabrze - jednostką dominującą wobec Emitenta z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Kwota pożyczki wynosi 1.000 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 31.12.2007 roku.
  - W dniu 11 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) a firmą BOT Elektrownia Opole S.A. z siedzibą Brzeziu k. Opola na dostawę, montaż i uruchomienie przesiewacza. Wartość umowy wynosi 288 tys. PLN netto. Termin realizacji umowy - do dnia 12.05.2007 roku.
- Kary umowne:
- z tytułu odstąpienia od umowy z przyczyn leżących po stronie Wykonawcy (na rzecz Zamawiającego) lub po stronie Zamawiającego (na rzecz Wykonawcy) - w wysokości 10% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto,
  - za zwłokę w wykonaniu przedmiotu umowy - w wysokości 0,5% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto liczony za każdy dzień zwłoki,

- za zwłokę w usuwaniu wad - w wysokości 0,5% wynagrodzenia za przedmiot umowy netto liczony za każdy dzień zwłoki od terminu wyznaczonego przez Zamawiającego na usunięcie wad.

Okres gwarancji: 24 miesiące - liczone od daty podpisania protokołu odbioru.

- W dniu 26 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy WAMAG S.A. z siedzibą w Wałbrzychu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK "Staszic" (Zamawiający), której przedmiotem jest dostawa i zabudowa kruszarki. Wartość umowy wynosi 450 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: 5 miesięcy od daty zawarcia umowy.

Kary umowne:

- a) z tytułu odstąpienia od umowy w wysokości 10% wartości przedmiotu umowy dla każdej ze stron, jeżeli odstąpienie nastąpiło z przyczyn, za które ponosi odpowiedzialność,
- b) z tytułu opóźnienia w wykonaniu przedmiotu umowy - 0,1% wartości umowy za każdy dzień opóźnienia, nie więcej jednak niż 10% kwoty kontraktowej,
- c) z tytułu zwłoki w usunięciu wad stwierdzonych przy odbiorze - 0,1% wartości umowy za każdy dzień zwłoki.

Okres gwarancji: 24 miesiące, liczone od daty uruchomienia, jednak nie dłużej niż 30 miesięcy od daty produkcji. Każda ze stron może dochodzić wyrównania szkody przekraczającej kwotę zastrzeżonej kary umownej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 30 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie konsorcjum zawartej pomiędzy KOPEX -FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) a FUGO S.A. z siedzibą w Koninie, na realizację dostaw zespołów i części konstrukcyjnych nadwozia wózka zrzutowego oraz kompletnego wozu kablowego zwałowarki dla BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający. Wartość umowy przypadająca na KOPEX -FAMAGO Sp. z o.o. wynosi 3.295 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.08.2007 roku.

Kary umowne:

- za odstąpienie od umowy - 10% wartości brutto przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) - 0,3% wartości brutto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
- za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad, stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) - 0,05% wartości brutto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki, liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy.

Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych. Pozostałe warunki nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 30 kwietnia 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie zawartej pomiędzy KOPEX -FAMAGO Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) - Dostawca, a BOT Kopalnia Węgla Brunatnego Turów S.A. z siedzibą w Bogatyni - Zamawiający, której przedmiotem jest dostawa koła czerpakowego do koparki. Wartość umowy wynosi 290 tys. PLN (netto). Termin realizacji umowy: do dnia 30.11.2007 roku.

Kary umowne:

  - za odstąpienie od umowy z przyczyn leżących po stronie Dostawcy (na rzecz Zamawiającego) lub Zamawiającego (na rzecz Dostawcy) - 10% wartości netto przedmiotu umowy,
  - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy (na rzecz Zamawiającego) - 0,25% wartości netto dostawy, za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy,
  - za zwłokę w dostarczeniu przedmiotu umowy wolnego od wad stwierdzonego w okresie gwarancji (na rzecz Zamawiającego) – 0,25% wartości netto zareklamowanego przedmiotu umowy za każdy dzień zwłoki liczony od upływu terminu dostawy przedmiotu umowy.

Stosowanie kar umownych nie wyklucza możliwości dochodzenia przez strony umowy odszkodowania, jeżeli wartość szkody poniesionej w wyniku nienależytej realizacji umowy przewyższa wartość kar umownych.
- W dniu 22 maja 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy konsorcjum firm Przedsiębiorstwo Robót Specjalistycznych Wschód Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie i Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Jastrzębską Spółką Węglową S.A. KWK Zofiówka (Zamawiający). Przedmiotem umowy są specjalistyczne usługi górnicze, obejmujące drażenie upadowej taśmowej do poziomu 1110 metrów i upadowej równoległej do poziomu 1110 metrów wraz z przecinkami o łącznym zakresie 4030 metrów bieżących. Wartość umowy wynosi 47.829 tys. PLN (netto) i przewiduje się, że na każdego z konsorcjantów przypadnie około połowa tej kwoty, jednak na chwilę obecną strony nie ustaliły jeszcze szczegółowego zakresu podziału robót. Okres realizacji umowy: 42 miesiące od daty zawarcia umowy. Kary umowne: - 0,005% wartości umowy brutto za każdy nie wykonany 1 mb postępu poniżej 225 mb/kwartał.

Zamawiający może odstąpić od umowy w przypadku:

  - uzyskania przez Wykonawcę podczas drażenia każdej z upadowych do poziomu 1110 m poza strefami uskokowymi postępu niższego od 225 mb/kwartał,
  - naruszenia przez Wykonawcę przepisów Prawa GIG i BHP oraz naruszenia zasad techniki górniczej.

Wówczas naliczona zostanie dodatkowo kara umowna w wysokości 10% wartości nie wykonanego zakresu umowy. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 1 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu umowy pożyczki pomiędzy KOPEX Equity Sp. z o.o. (pożyczkobiorca) - jednostką zależną od Emitenta, a Zabrzeńskimi Zakładami Mechanicznymi S.A. (pożyczkodawca) z siedzibą w Zabrze - jednostką dominującą wobec Emitenta z przeznaczeniem na bieżącą działalność spółki. Kwota pożyczki wynosi 1.000 tys. PLN. Spłata pożyczki nastąpi do dnia 28.05.2008 roku. Z tytułu udzielonej pożyczki pożyczkobiorca zapłaci odsetki w wysokości WIBOR 1M + marża p.a. Z tytułu niespłaconej w terminie pożyczki pożyczkodawcy przysługują odsetki za opóźnienie zapłaty w wysokości ustawowej. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.

- W dniu 1 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu przez KOPEX Equity Sp. z o.o. (jednostka zależna od Emitenta) oraz KOPEX Construction Sp. z o.o. (jednostka pośrednio zależna od Emitenta) aktów notarialnych zawiązania dwóch spółek (umowy spółek) - o nazwie KOPEX Odlewania Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o kapitale zakładowym wynoszącym 50 tys. PLN oraz KOPEX Innowacje Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach o kapitale zakładowym wynoszącym 50 tys. PLN. Kapitał zakładowy KOPEX Odlewania Sp. z o.o. dzieli się na 50 udziałów po 1.000 zł każdy. KOPEX Equity Sp. z o.o. objął 49 udziałów, co stanowi 98% kapitału zakładowego tej nowej spółki, natomiast KOPEX Construction Sp. z o.o. objął 1 udział, co stanowi 2% kapitału zakładowego tej nowej spółki. Przedmiotem działalności spółki jest odlewnictwo żeliwa i staliwa. Kapitał zakładowy KOPEX Innowacje Sp. z o.o. dzieli się na 50 udziałów po 1.000 zł każdy. KOPEX Equity Sp. z o.o. objął 49 udziałów, co stanowi 98% kapitału zakładowego tej nowej spółki, natomiast KOPEX Construction Sp. z o.o. objął 1 udział, co stanowi 2% kapitału zakładowego tej nowej spółki. Przedmiotem działalności spółki jest działalność handlowa.
- W dniu 4 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o umowie podpisanej pomiędzy Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) (Wykonawca) a Kompanią Węglową S.A. KWK Chwałowice (Zamawiający), której przedmiotem jest wykonanie wyrobisk górniczych. Wartość umowy wynosi 1.449 tys. PLN netto. Okres realizacji umowy: 4 miesiące od daty przekazania frontu robót.
 

Kary umowne:

  - a) za niewykonanie lub nienależyte wykonanie przedmiotu umowy - 10% wartości netto umowy,
  - b) za opóźnienie w wykonaniu przedmiotu umowy - 0,1% wartości netto robót za każdy dzień opóźnienia robót w stosunku do terminów ich zakończenia,

Zamawiający może dochodzić odszkodowania przewyższającego wartości kar umownych do wysokości faktycznie poniesionej szkody. Szczegółowe warunki umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych w tego typu umowach.
- W dniu 5 czerwca 2007 roku została zawarta pomiędzy KOPEX Equity Sp. z o.o. (jednostka zależna od Emitenta) (Zbywca) a Aleksandrem Wasiliejewiczem Dudienko zamieszkałym w Karagandzie (Kazachstan) (Nabywca), umowa sprzedaży udziałów w spółce TOO "SP Glinkar" z siedzibą w Karagandzie (Kazachstan). Udziały te stanowią 22,20% udziału w kapitale zakładowym tej spółki oraz 22,20% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Łączna wartość nominalna udziałów wynosi 177.600 KZT (tenge). Wartość udziałów w księgach KOPEX Equity wynosiła 1.000 PLN. Wartość umowy wynosi - równowartość w PLN kwoty 3.000 USD (ok. 8.449 PLN).
- W dniu 6 czerwca 2007 roku Emitent otrzymał informację o podpisaniu aneksu do umowy zawartej pomiędzy konsorcjum firm z udziałem Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. z siedzibą w Bytomiu (jednostka zależna od Emitenta) a Katowickim Holdingiem Węglowym S.A. KWK Murcki na realizację zadania inwestycyjnego. W ramach przedmiotowego aneksu zwiększono zakres rzeczowy i finansowy umowy. Wartość umowy przypadająca na rzecz PBSz S.A. zwiększyła się z kwoty 22.198 tys. PLN do kwoty 22.869 tys. PLN, tj. o kwotę 671 tys. PLN.



## **2. OCENA CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ**

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły żadne nietypowe zdarzenia, które miałyby wpływ na wynik finansowy osiągnięty z działalności Grupy Kapitałowej.

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

1. W dniu 27.04.2006 r. została podpisana umowa komisum pomiędzy KOPEX S.A. i ZZM S.A. Przedmiotem umowy była sprzedaż oraz dostawa górniczego kombajnu ścianowego dla kontrahenta czeskiego. Wartość transakcji wyniosła równowartość w złotych kwoty 872 tys. EUR + VAT. Dostawa kombajnu nastąpiła w maju 2006 r.
2. W dniu 27.04.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na remont kombajnu dla firmy Karimpex Czechy na wartość 502.000,- EUR.
3. W dniu 31.05.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na dostawę górniczego kombajnu ścianowego dla odbiorcy rosyjskiego wartości 750.000 EUR netto.
4. W dniu 23.11.2006 r. została podpisana z ZZM S.A. umowa na dostawę do Rumunii kombajnu ścianowego z częściami zamiennymi na kwotę EUR 745.763
5. W dniu 27.11.2006r. została podpisana z Tagor S.A. umowa na dostawę do Rumunii obudowy zmechanizowanej, urządzenia monitoringu, przenośnika ścianowego, przenośnika podścianowego, agregatu zasilającego, magistrali zasilającej i spływowej na kwotę 4.125.205,- EUR.
6. W 2006 roku zrealizowano szereg umów z Przedsiębiorstwem Budowy Szybów S.A. o wartości 4.2 ml. zł., dotyczących między innymi: budowy szybu górniczego w Turcji; wynajmu maszyny wyciągowej i pracowników we Włoszech oraz wynajmem pracowników do realizacji usług górniczych w Niemczech.

W/w transakcje są transakcjami typowymi, rutynowymi a ich charakter wynika z bieżącej działalności operacyjnej prowadzonej przez Spółkę.

## **4. INFORMACJE O UDZIELONYCH POŻYCZKACH ORAZ PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2006r.**

W okresie od 01.01.2006 roku do 31.12.2006 roku Emitent udzielił podmiotom powiązanym następujących znaczących pożyczek i poręczeń, jednakże warunki na jakich zostały one udzielone nie odbiegają od warunków rynkowych:

## POŻYCZKI

- Na koniec 2006 roku saldo udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek wynosiło: 6.041 tys. zł. (wykorzystanie: 2.946 tys. zł)

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI (W TYS. PLN)	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2006 (W TYS. PLN)	TERMIN SPŁATY
1	12.09.2005	5.000	KOPEX-FAMAGO SP. Z O.O.	1.905	30.06.2007
2	09.11.2006	1.041	WAMAG S.A.	1.041	30.04.2007
<b>RAZEM</b>		<b>6 041</b>		<b>2.946</b>	

- KOPEX FAMAGO SP. Z O.O. pożyczka w wysokości 5.000 tys. zł., została udzielona z przeznaczeniem na zakup materiałów do bieżącej produkcji. Na mocy Aneksu z czerwca 2006 roku termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 30.06.2007r.
- Pożyczka dla WAMAG S.A. w wysokości 1.041 tys. zł. została udzielona na bieżące potrzeby Spółki. Spłata pożyczki zgodnie z zapisami Umowy oraz na mocy Aneksu nr 2 została ustalona na dzień 30.04.2007r.
- W roku 2006 zostały spłacone pożyczki udzielone:
  - Spółce Wamag S.A. na podstawie następujących Umów:
    1. z dnia 07.09.2004 na kwotę 1.000 tys. zł.,
    2. z dnia 12.05.2005 na kwotę 2.500 tys. zł.,
    3. z dnia 07.11.2005 na kwotę 850 tys. zł.,
    4. z dnia 16.01.2006 na kwotę 7.930 tys. zł.,
  - Spółce Autokopex Sp. z o.o. – na podstawie umowy z dnia 12.07.2004 – na kwotę 5.018 tys. zł.
  - Spółce Tagor S.A. – na podstawie umowy z dnia 11.05.2006 – na kwotę 4.000 tys. zł

## PORECZENIA

Data udzielenia poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Kwota poręczenia (TYS. PLN)	Przeznaczenie kwot objętych poręczeniem	Data obowiązywania poręczenia
1	2	3	4	5	6
20.01.2005	PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. BYTOM	TUIR CIGNA STU	1.342	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	31.12.2007
21.06.2005	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. Wałbrzych	Bank BRE S.A. Oddział Regionalny Katowice	400	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	28.04.2007
14.03.2006	ZAKŁADY URZĄDZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. WAŁBRZYCH	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	2.000	DZIAŁALNOŚĆ BIEŻĄCA	14.04.2007
<b>RAZEM</b>			<b>3.742</b>		

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

W drugim półroczu 2006 Spółka nie udzieliła żadnych nowych poręczeń, a następujące poręczenia wygasły:

- w lipcu 2006 roku - dwa poręczenia na łączną kwotę 4.000 tys. zł poręczenie udzielone za Wamag S.A. na rzecz BRE Bank S.A. ze względu na spłatę zobowiązań kredytowych,
- w sierpniu 2006 roku – poręczenie udzielone za Kopex – Famago Sp. z o.o. na rzecz BRE Bank S.A. na kwotę 12.100 tys. zł., ze względu na zmianę formy zabezpieczenia kredytu przez Kopex – Famago Sp. z o.o.
- w sierpniu 2006 roku – poręczenie udzielone za Autokopex na rzecz Banku Raiffeisen S.A. na kwotę 500 tys. zł.,
- w listopadzie 2006 roku – poręczenie na kwotę 118 tys. zł udzielone za Wamag S.A. na rzecz BRE Bank S.A
- w grudniu 2006 roku – poręczenie na kwotę 2.500 tys. zł udzielone za PBSz na rzecz Banku Millenium, ze względu na wygaśnięcie terminu ważności gwarancji bankowej wystawionej przez Bank.

Wszystkie transakcje zawarte pomiędzy Emitentem i jednostkami zależnymi a podmiotami powiązаныmi są transakcjami typowymi i rutynowymi, zawieranyimi na warunkach rynkowych.

## **INFORMACJE O UDZIELONYCH GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2006**

Łączna wartość udzielonych gwarancji na dzień 31.12.2006 r. wyniosła 45.809 tys. zł. Udzielone gwarancje dotyczyły głównie:

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

## **5. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW W 2006 ROKU**

Dla potrzeb finansowania działalności Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. korzystała w roku 2006 zarówno z kredytów w rachunku bieżącym i rewolwingowych (przeznaczonych na finansowanie bieżącej działalności), jak i kredytów celowych (przeznaczonych na finansowanie wydatków związanych z poszczególnymi projektami).

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając zarówno z kredytów w rachunku bieżącym jak i kredytów rewolwingowych. Stan zadłużenia krótkoterminowego w poszczególnych bankach prezentuje poniższe zestawienie.

**ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK**

w tys. zł.

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	JEDNOSTKA
PKO PB S.A.	Katowice	30,000	5,525	WIBOR 1M + 0.3 pkt procentowe	30.06.2007	cesja wierzytelności, hipoteka kaucyjna, cesja polisy, pełnomocnictwa do rachunków	KOPEX
BRE Bank S.A. - część krótkoterminowa kredytu	Katowice	12,100	2,249	WIBOR 1M + 0.3 pkt procentowe	14.12.2007	hipoteka na majątku, zastaw na majątku ruchomym, weksle, poręczenie ZZM S.A.	FAMAGO
PKO BP - kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	1,000	588	WIBOR 1M + 0.33 pkt procentowe	30.06.2009	weksle in blanco, poręczenie ZZM S.A.	
BRE Bank S.A.	Katowice	4,900	4,900	WIBOR 1M + 0.5 pkt procentowego	30.04.2007	weksel in blanco, poręczenie ZZM S.A.	
BRE Bank S.A.	Katowice	5,000	3,854	WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	31.05.2007	weksel in blanco, poręczenie ZZM S.A.	WAMAG
Mój Dom Sp. z o.o.	Poznań	450	450	WIBOR 1M + 1.0 pkt procentowego	31.12.2007	brak	
KB Poznań Północ	Poznań	1,650	1,650	WIBOR 1M + 1.0 pkt procentowego	31.12.2007	brak	
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	39	7	5%	25.02.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC	
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	49	25	5%	30.06.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC	
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	45	27	5%	30.07.2007	przewłaszczenie częściowe, weksel, cesja z AC	AUTOKOPEX
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	43	41	7%	05.10.2009	cesja z AC, przewłaszczenie zawieszane	
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	55	54	7%	27.11.2009	cesja z AC, przewłaszczenie zawieszane	
ZZM S.A.	Zabrze	600	600	WIBOR 1M + 0.9%	28.06.2007	brak	
ING Bank Śląski S.A.	Bytom	4,500	1,334	WIBOR 1M + 0.5 pkt procentowego	30.06.2007	weksel własny in blanco, poręczenie przez ZZM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	PBSZ

Nazwa jednostki	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	JEDNOSTKA
PKO BP S.A.	Katowice	3,000	1,400	WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	30-06-2009	weksel własny in blanco, poręczenie przez ZZM S.A., oświadczenie o poddaniu się egzekucji	
BOŚ S.A.	Katowice	2,000	1,474	WIBOR 1M + 0.4 pkt procentowego	25-02-2007	hipoteka kaucyjna, weksel in blanco, nieodwołalne pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym	
<b>RAZEM</b>		<b>65,431</b>	<b>24,178</b>				

### ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty	Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia	JEDNOSTKA
BRE S.A. - część długoterminowa kredytu	Katowice	12,100	7,309	WIBOR 1M + 0.3pkt procentowe	14.03.2011	hipoteka na majątku, zastaw na majątku ruchomym, weksle, poręczenie ZZM S.A.	KOPEX FAMAGO

**Zobowiązania warunkowe** Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2006r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 48,695 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 49,551 tys. zł, w tym:
  - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 3,742 tys. zł, w tym:
    - 3,742 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone przez KOPEX S.A. podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
  - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 45,809 tys. zł, w tym:
    - 43,054 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
    - 2,755 tys. zł – udzielone przez PBSz S.A. poręczenie wekslowe
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 1.816 tys. zł.

**Zobowiązania majątkowe** Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2006r. wynoszą 63,816 tys. zł:

- 1) 45,952 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 2) 17,864 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
  - na środkach trwałych 14,564 tys. zł,
  - na środkach obrotowych 3,300. tys. zł.

#### **IV. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ORAZ POLITYKA W ZAKRESIE KIERUNKÓW ROZWOJU**

##### **1. CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ**

W roku 2006 Grupa kapitałowa umocniła swoją pozycję na rynkach zagranicznych i zamierza rok 2007 przeznaczyć na dalsze zwiększanie sprzedaży eksportowej.

Pozytywne sygnały dotyczące dynamiki PKB płynące z rynku krajowego oraz ogólna sytuacja na rynkach światowych pozwala optymistycznie zapatrywać się na możliwość realizacji tych założeń.

Czynniki kształtujące wynik grupy miały charakter ogólnogospodarczy lub wynikały z podjętych przez KOPEX S.A. - jednostkę dominującą działań.

Czynniki mające pozytywny wpływ na osiągnięte zarówno w KOPEX S.A., jak i całej grupie kapitałowej, wyniki finansowe to przede wszystkim:

- kontynuacja hossy na rynkach surowcowych w tym w szczególności na rynkach surowców kopalnych,
- poszerzenie oferty produktowej o asortyment produkowany przez Grupę Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. – strategicznego inwestora KOPEX S.A.
- rozwój stosunkowo nowych dla KOPEX S.A. segmentów (handel energią)
- konsekwentna realizacja procesów restrukturyzacyjnych w spółkach zależnych (PBSz S.A., WAMAG S.A., Kopex Famago Sp. z o.o.

Czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe grupy to:

- konkurencyjność polskich produktów,
- kształtowanie się koniunktury na ogólnoswiatowych rynkach surowcowych,
- zwiększenie oferty produktowej,
- poziom nakładów inwestycyjnych w branżach związanych z działalnością Emitenta,
- wsparcie polskiego eksportu, w tym umowy kredytowe zawierane na szczeblu rządowym,
- dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak i produktowym (np. rezygnacja z zadań o niskim poziomie rentowności),

Prowadzone są działania związane z poszerzeniem asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych usług i towarów. Grupa poszerzyła obszar swego działania także na realizację

inwestycji w branży energetycznej, czyli budowę obiektów energetyki ciepłej i elektrycznej oraz infrastruktury towarzyszącej oraz wyposażenie nowych lub zmodernizowanych obiektów w maszyny i urządzenia.

Szczególnie interesującymi rynkami w tym zakresie mogą okazać się Chiny, Rosja, Ukraina, a także Kazachstan oraz inne kraje azjatyckie.

Ze względu na spory udział eksportu w przychodach ogółem na całokształt wyników Emitenta mają wpływ również czynniki o charakterze makroekonomicznym, głównie kursy walut i ogólna sytuacja ekonomiczno-polityczna.

Na rynku krajowym, procesy konsolidacyjne będą prowadzić do stopniowego eliminowania drobnych producentów i dostawców nie dysponujących zapleczem konkurencyjnym, nie posiadających własnych rozwiązań technicznych i nie mających wystarczającego potencjału finansowego do skutecznego pozyskiwania w dłuższym okresie zleceń rozstrzyganych w drodze przetargów i zamówień publicznych.

Czynnikami, które mogą negatywnie wpłynąć na osiągnięte w przyszłości wyniki finansowe Emitenta są: poziom cen i popyt na surowce na światowym i polskim rynku węgla, koksu, stali.

**ANALIZA SWOT Grupy Kapitałowej KOPEX” S.A.**

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Stworzenie silnej grupy skupiającej producentów i eksporterów maszyn i urządzeń górniczych;</li> <li>• Poprawa ogólnej sytuacji gospodarczej kraju;</li> <li>• Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata,</li> <li>• Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych,</li> <li>• Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych;</li> <li>• Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym;</li> <li>• Modernizacja zakładów związanych z obróbką węgla na terenie kraju i zagranicą;</li> <li>• Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobywaniem soli i minerałów;</li> <li>• Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska;</li> <li>• Wzrost cen ropy naftowej;</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Niestabilne i zbyt niskie tempo rozwoju gospodarczego;</li> <li>• Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki,</li> <li>• Zmiany w przepisach prawnych;</li> <li>• Sformalizowana i mało elastyczna polityka banków w zakresie gwarancji oraz kredytów bankowych;</li> <li>• Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych;</li> <li>• Wydłużenie okresu spłaty należności;</li> <li>• Słaba kondycja finansowa kontrahentów;</li> <li>• Podejmowanie samodzielnych działań eksportowych przez producentów;</li> <li>• Zmiany w systemie podatkowym;</li> <li>• Wysokie koszty inwestycji związanych z budową obiektów przemysłowych;</li> <li>• Wyczerpywanie się zasobów naturalnych;</li> </ul>

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą;</li> <li>• Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej</li> <li>• Doświadczenie w prowadzeniu transakcji i kontraktów w handlu zagranicznym;</li> <li>• Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej,</li> <li>• Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych;</li> <li>• Większy potencjał produkcyjny;</li> <li>• Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług,</li> <li>• Doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie,</li> <li>• Zaplecze techniczne, ekonomiczne i organizacyjne dla realizacji dużych i złożonych kontraktów;</li> <li>• Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Duża ekspozycja na wahania kursów walut</li> <li>• Wysoka konkurencja ze strony innych Grup utworzonych w ramach zaplecza górniczego;</li> <li>• Wzmocnienie finansowe konkurencji;</li> <li>• Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą,</li> <li>• Brak możliwości szerszych negocjacji cenowych z podwykonawcami, ze względu na ich monopolistyczną pozycję;</li> <li>• Rozproszenie aktywów Grupy;</li> </ul>

## 2. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

W zakresie porządkowania spółek Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym dokonano zmian w organach zarządzających i nadzorczych niektórych spółek Grupy Kapitałowej, przeprowadzono analizę spółek zaplecza górniczego, mającego stanowić podstawę do podjęcia decyzji o zaangażowaniu kapitałowym w wybrane podmioty, realizowano system comiesięcznego szczegółowego raportowania przez spółki zależne i stowarzyszone odnośnie osiągniętych wyników, realizacji planów oraz istotnych wydarzeń.

Do zbioru głównych zasad współpracy pomiędzy KOPEX S.A. a spółkami Grupy Kapitałowej należą:

- zapewnienie zbytu na oferowane produkty i usługi,
- przeprowadzenie restrukturyzacji majątkowej i finansowej,
- wzrost efektywności działalności operacyjnej,
- obniżenie wybranych kosztów,
- zoptymalizowanie całego procesu produkcyjno-handlowego,
- zatrzymanie większej wartości dodanej w przedsiębiorstwie,
- rozwój międzynarodowych rynków zbytu,
- wzrost nakładów na działy badawczo-rozwojowe,
- zbudowanie grupy dla kompleksowej realizacji inwestycji,
- dostosowanie asortymentu do wymagań klientów,
- skrócenie łańcucha pośredników co zwiększa przewagę cenową, uniezależnienie się od dostawców.



W dalszej perspektywie dzięki połączeniu potencjału produkcyjnego, w tym jego racjonalizacji, wszystkich przedsiębiorstw Grupy Kapitałowej oczekujemy, że Grupa Kapitałowa będzie zapewniała godziwą stopę zwrotu z inwestycji. Duża baza produkcyjna, doświadczona kadra, zdobyte doświadczenie, własne, oryginalne rozwiązania konstrukcyjne, odpowiednie wyposażenie techniczne i stosowane technologie produkcji i kontroli jakości oraz niskie koszty płac predestynują spółki zależne, w szczególności WAMAG S.A. i PBSz S.A. do dalszego rozwijania w nich produkcji.

KOPEX S.A. zamierza w pełni wykorzystać efekt synergii związany z wejściem do Grupy Kapitałowej nowych podmiotów. Jednostka dominująca będzie pełnić rolę organizatora, w której zajmować się będzie całym łańcuchem realizacji inwestycji, od momentu pozyskania zlecenia, przez organizację finansowania, zabezpieczeń, planowania, budżetowania kontroli i rozliczeń, natomiast pozostałe jednostki będą miały za zadanie jak najsprawniejsze wykonanie produkcji, jak również pilnowanie jakości, modernizacje, unowocześnianie produkowanych wyrobów.

KOPEX S.A. nie odstępuje od zamiaru pozyskania następnych wartościowych uczestników łańcucha wartości dodanej w ramach Grupy Kapitałowej. Począwszy od 2003 roku trwa stały proces konsolidacyjny realizowany przez największe podmioty w branży. Proces konsolidacji opiera się głównie o przejęcia podmiotów w celu stworzenia grup kapitałowych o potencjale produkcyjnym umożliwiającym kompleksową realizację dużych i złożonych kontraktów handlowych.

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

Naturalnym procesem, który nastąpi w odpowiedzi na konieczność odzyskania rentowności przez kopalnie - głównie dzięki wzrostowi wydajności - będzie konsolidacja w ramach sektora (Program restrukturyzacji górnictwa węgla kamiennego w Polsce w latach 2003-2006). Zwiększy się średnia jednostkowa wartość realizowanych inwestycji, przez co zostaną stworzone korzystne warunki głównie dla dużych kompleksowych dostawców.

Zmiany zachodzące w branży górniczej rodzą konieczność zainicjowania, już w chwili obecnej, działań wyprzedzających mających na celu dopasowanie się dostawców do przewidywanej, po stronie odbiorców krajowych i zagranicznych, sytuacji. W związku z powyższym KOPEX S.A. chce podjąć się roli inicjatora i integratora wybranych podmiotów z otoczenia górnictwa pozwalających na zbudowanie kompleksowej oferty nowoczesnych maszyn i urządzeń dla górnictwa, a także będącego stabilną bazą technologiczno-kapitałową do ekspansji na nowe sektory – energetyka, ochrona środowiska.

Bez zmiany dotychczasowych warunków działania krajowych dostawców znacznie ograniczy to możliwość realizacji inwestycji przez polskich producentów na korzyść dużych dostawców zagranicznych. Rozdrobnienie produkcji dodatkowo ten proces pogłębi. Powyższy fakt oraz zachodzące od lat 80-tych XX wieku ogólnie światowe tendencje charakteryzujące się kontynentalną zmianą źródeł wydobycia węgla kamiennego, bezpośrednio wpływają na potrzebę pilnego dostosowania przedsiębiorstw zaplecza górniczego do zmieniającej się sytuacji rynkowej. Dynamiczny rozwój sektora w ostatnich latach wywołany nie tylko nagłym wzrostem zapotrzebowania na kopalne źródła energii, ale również kryzysem na światowym rynku ropy naftowej zapoczątkował proces jego konsolidacji. Dlatego należy już teraz podjąć działania konsolidacyjne zmierzające do wzmocnienia kapitałowego i organizacyjnego producentów, będącego podstawą do dywersyfikacji odbiorców oraz silnego wzrostu sprzedaży eksportowej, która w krótkim czasie będzie podstawą procesów budowania wartości firm.

Źródło o stabilnych fundamentach opartych na produkcji nowoczesnych kompleksowych rozwiązań technicznych dla polskich i zagranicznych odbiorców, skutecznych kanałach dystrybucji, realizacji inwestycji w różnych sektorach, w szczególności w sektorze energetycznym, niskich kosztach operacyjnych oraz wysokiej rentowności realizowanych kontraktów.

W wyniku przeprowadzonej konsolidacji oczekujemy:

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

Motywy leżące u podstaw przyjęcia koncepcji rozwoju grupy kapitałowej przedsiębiorstw zaplecza górniczego – odnoszące się do możliwych do uzyskania przyszłych korzyści - zawierają się w następujących grupach:

- motywy rynkowe i marketingowe: oznaczają chęć zwiększenia udziału w rynku, uzyskanie większej kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, rozszerzenia asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów. Oznacza to również potrzebę stworzenia stabilnych podstaw do dywersyfikacji działalności, mającej na celu ograniczenie ryzyka operacyjnego oraz zapewnienie większej stabilności przychodów. Proces konsolidacji wpłynie również na pozycję konkurencyjną na rynku krajowym, a przede wszystkim międzynarodowym.
- motywy techniczne i operacyjne: to jest potrzeba zwiększenia efektywności działania i zarządzania oraz uzyskania synergii operacyjnych. Wzrost efektywności działania i zarządzania nastąpi dzięki przeprowadzonej restrukturyzacji przedsiębiorstw oraz podjęciu wspólnych działań handlowych i operacyjnych. Synergia operacyjna będzie możliwa do uzyskania poprzez wykorzystanie korzyści z tytułu większej skali działalności, komplementarności zasobów i umiejętności, ograniczenia kosztów transakcyjnych oraz integracji technicznej. Istotnym powodem jest również potrzeba posiadania ekonomicznie sprawnego zaplecza technicznego będącego, obok kontaktów handlowych, podstawą do zawarcia i realizacji dużych inwestycji, w szczególności na rynkach międzynarodowych. Wzrost potencjału ekonomiczno-produkcyjnego będzie również podstawą do rozszerzenia oferty o inwestycje w sektorze energetycznym, w szczególności na rynkach zagranicznych.
- motywy finansowe: jest to chęć zwiększenia wartości przedsiębiorstwa. Fakt niskiej wyceny przedsiębiorstw zaplecza górniczego – wynikający z sytuacji w sektorze węgla kamiennego w Polsce oraz rozproszenia produkcji, wysokich kosztów operacyjnych i słabości kapitałowej działających w pojedynkę przedsiębiorstw uwidacznia możliwości znaczącego wzrostu wartości przedsiębiorstw już jedynie dzięki przeprowadzonym procesom konsolidacyjnym.

Wdrażany program pozwoli na jeszcze większy wzrost wartości przedsiębiorstw dzięki:

- ograniczeniu kosztów sprzedaży
- racjonalizacji kosztów produkcji,
- wzrostowi sprzedaży,
- wzrostowi marży zysku na sprzedaży,
- szybszej rotacji aktywów,
- obniżeniu kosztu kapitału obcego.

Bardzo duże znaczenie w procesie konsolidacji miała również konkurencja zagraniczna, gdyż większość firm, aby się nadal dynamicznie rozwijać musiała wyjść poza granice kraju. Firmy te nie tylko są producentami oferowanego wyposażenia, ale jednocześnie realizują pełen zakres usług związanych z realizacją przedsięwzięć inwestycyjnych nie tylko w przemyśle wydobywczym.

W chwili obecnej Grupa KOPEX – ZZM składa się z producenta kombajnów ścianowych (ZZM), producenta obudów ścianowych (TAGOR), producenta maszyn kruszących, przesiewających i transportujących (WAMAG), producenta pełnego wyposażenia dla kopalń odkrywkowych (Kopex-FAMAGO), wykonawcy specjalistycznych usług górniczych (PBSz). Niektóre jednostki z tej grupy są w lepszej kondycji finansowej, inne wymagają kontynuowania zapoczątkowanych już procesów restrukturyzacyjnych. Poprzez utworzenie grupy ZZM - KOPEX obszar jej wpływów rozciągnął się na większość branż i regionów na świecie związanych z przemysłem wydobywczym w tym: górnictwo węgla kamiennego, brunatnego, rud metali nieżelaznych i kruszyw. Celem grupy ZZM – KOPEX stała się nie tylko wszechstronna realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych, ale także pełne zaspokojenie potrzeb swoich klientów i zaoferowanie im najlepszej technologii po najkorzystniejszej cenie. Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. gruntownie zmieniła swoje oblicze na skutek wejścia w jej skład nowych dużych podmiotów: Przedsiębiorstwa Budowy Szybów S.A. oraz WAMAG S.A. a także przeprowadzanego procesu konsolidacji pozostałych spółek wokół Kopex Leasing System sp. z o.o. (KOPEX Equity sp. z o.o.). Proces ten stanowi odzwierciedlenie realizacji nowej strategii zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX S.A. Rozwój Grupy KOPEX S.A. i utworzenie Grupy KOPEX – ZZM jest właśnie wyjściem naprzeciw tej zagranicznej konkurencji, gdzie poza wszystkimi atutami związanymi z szeroką ofertą, nadal przewagą konkurencyjną Grupy będzie także cena, oczywiście w ramach wypracowanej marki i jakości, co dla państw rozwijających się ma ogromne znaczenie. Istotnym dla rozwoju działalności Grupy KOPEX S.A. jest nie tylko dywersyfikacja działalności, ale także terminowa realizacja kontraktów, utrzymanie najwyższej jakości i nowoczesności dostarczanych maszyn i urządzeń.

#### **4. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI**

Perspektywy rozwoju oraz planowanie kierunków zmian działalności gospodarczych Emitenta:

- Inwestycje kapitałowe w fabryki maszyn górniczych w Europie produkujących komplementarne maszyny i urządzenia do maszyn i urządzeń produkowanych przez Grupę Kapitałową Emitenta.

Szacowane nakłady	ok. 100 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007r.-2008r.

- Zakup i modernizacja fabryk w Polsce stanowiących zaplecze produkcyjno-materiałowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Szacowane nakłady	50 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007 - 2008

- Inwestycje kapitałowe w przedsiębiorstwa w Azji i Ameryce Płd. w celu stworzenia zaplecza techniczno – handlowego obsługi dla klienta (drobna baza wytwórcza, serwisowa, magazynowa, biurowa).

Szacowane nakłady	ok. 60 mln. zł
Harmonogram wydatków	2007 - 2009

- Wdrożenie Zintegrowanego Systemu Wspomagającego Zarządzanie Przedsiębiorstwem klasy ERP - zadanie realizowane dla Grupy ZZM i Grupy Kopex – realizacja inwestycji nastąpi w latach 2007-2009 i obejmuje: zakup i wdrożenie systemu, zakup sprzętu i oprogramowania dla finalnych użytkowników, migrację danych z istniejących systemów. Szacunkowy koszt realizacji zadania - 15 mln zł.

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych emitenta pozyskanych z dywidendy uzyskanej z ZZM S.A. (za rok 2006 i 2007) po emisji serii akcji B, której emisję planuje się w II kwartale 2007 roku.

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

W roku 2006 Grupa Kapitałowa umocniła swoją pozycję na rynkach zagranicznych i zamierza kontynuować działania w tym zakresie w roku 2007. Ogólna sytuacja na rynkach światowych pozwala optymistycznie zapatrywać się na możliwość realizacji tych założeń.

Podstawowymi celami Grupy Kapitałowej są:

1. uzyskanie większej kontroli nad łańcuchem tworzenia wartości dodanej, rozszerzenie asortymentu i zasięgu geograficznego oferowanych produktów i usług;
2. zwiększenie efektywności działania i zarządzania w wyniku przeprowadzonej restrukturyzacji finansowej i majątkowej przedsiębiorstw wchodzących w skład Grupy Kapitałowej;
3. uzyskanie synergii na poziomie operacyjnym dzięki wykorzystaniu korzyści z tytułu większej skali działania, komplementarności zasobów i umiejętności, ograniczenia jednostkowych kosztów handlowych oraz integracji technicznej;
4. dywersyfikacja pozioma – objęcie ofertą także innych branż przemysłu,
5. dywersyfikacja pionowa – przejmowanie podmiotów, stanowiących łańcuch w realizacji przedsięwzięć w przemyśle wydobywczym,
6. przejmowanie największych planowanych przedsięwzięć inwestycyjnych w przemyśle,
7. zbycie zbędnych lub niskoefektywnych aktywów,
8. wzrost wartości Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

Jednym ze sposobów osiągnięcia powyższych celów jest konsolidacja wybranych przedsiębiorstw zaplecza górniczego i na tej podstawie budowa Grupy Kapitałowej mogącej skutecznie konkurować na rynkach międzynarodowych w zakresie realizacji inwestycji nie tylko w sektorze górniczym ale również energetycznym, ochrony środowiska i przemysłowym.

Można wyróżnić trzy zasadnicze powody, dla których Spółka planuje integrację przedsiębiorstw zaplecza górnictwa:

- wykorzystanie znajomości sektora i posiadanej pozycji rynkowej,
- odpowiedź na zmiany zachodzące w górnictwie,
- zbudowanie organizmu mogącego skutecznie konkurować z zachodnimi producentami.

KOPEX S.A. od lat prowadzi działalność w obszarze górnictwa węgla kamiennego, dostarczając maszyny i urządzenia oraz kompleksowe usługi budowlane dla kopalń, posiada bardzo dobre kontakty handlowe, a jego marka jako solidnego partnera handlowego i biznesowego jest silnie rozpoznawalna. Naturalnym jest dążenie Spółki do poszerzania swojej oferty, nadanie jej cech stabilności tak aby jak najlepiej móc zaspokajać potrzeby swoich dotychczasowych odbiorców oraz móc skutecznie walczyć o nowych klientów.

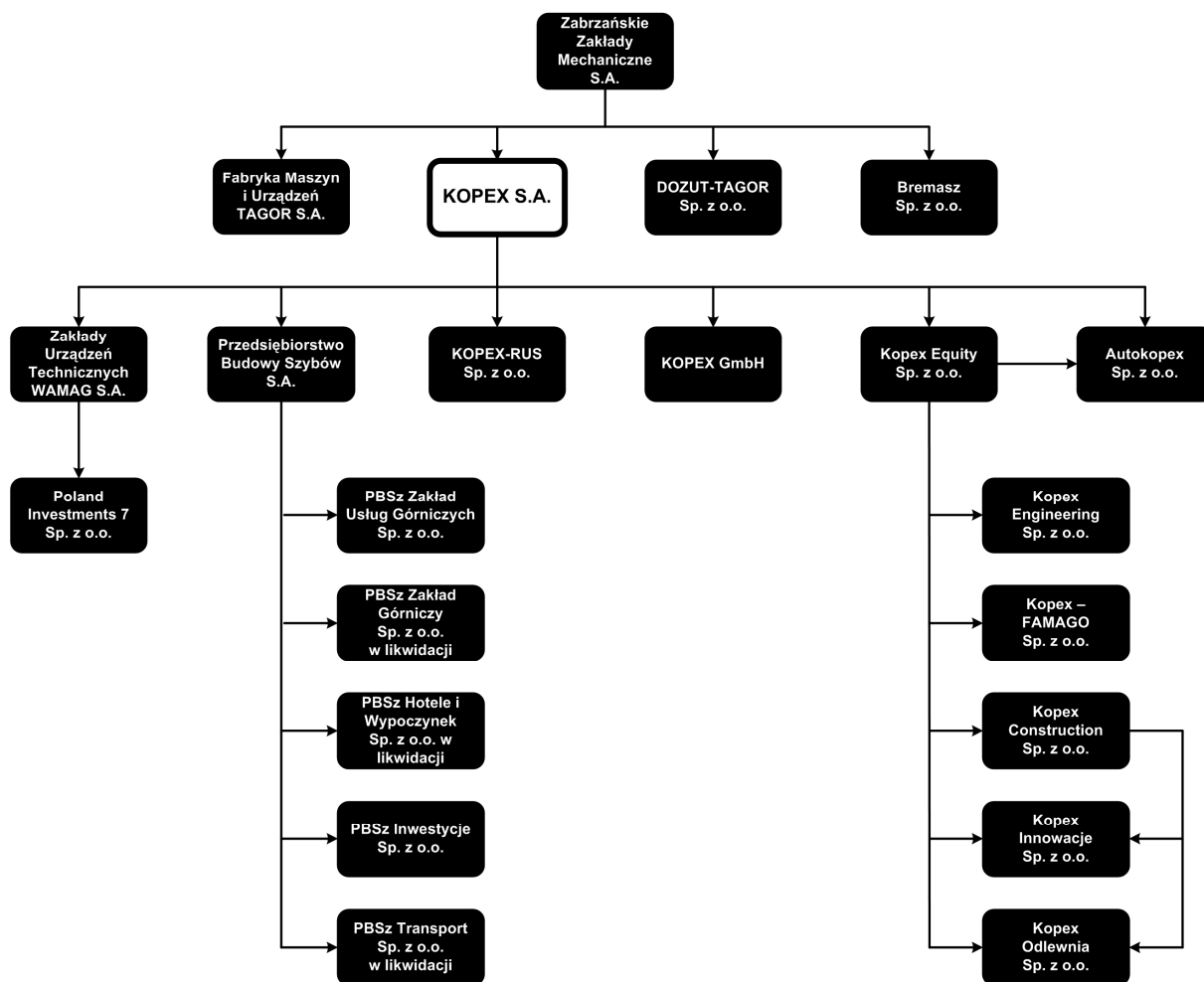
Zadaniem na przyszłość jest dalsza głęboka restrukturyzacja organizacyjna, produkcyjna i ekonomiczna w spółkach Grupy Kapitałowej S.A. W chwili obecnej proces ten znajduje się w fazie wstępnej i będzie trwał przez najbliższe kilka lat.

Realizacja tych zadań ma doprowadzić do stworzenia efektywnie działającego podmiotu na tyle zintegrowanego, aby stworzyć warunki do skutecznej konkurencji o realizację najbardziej rentownych zadań inwestycyjnych, przede wszystkim w przemyśle wydobywczym, ale i jednocześnie w ramach wolnych mocy produkcyjnych dających możliwość swobodnej realizacji indywidualnych projektów.

Celem Grupy KOPEX S.A. stała się nie tylko wszechstronna realizacja przedsięwzięć inwestycyjnych, ale także pełne zaspokojenie potrzeb klientów i zaoferowanie im najlepszej technologii, zagwarantowanie terminowej realizacji kontraktów, najwyższej jakości i nowoczesności dostarczanych maszyn i urządzeń oraz utrzymanie relatywnie konkurencyjnego poziomu cen.

## **6. INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH**

W dniu 9 lutego 2006 roku przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu nabyły znaczny pakiet akcji KOPEX S.A. (65,06% udziału w kapitale zakładowym spółki). W związku z tym struktura jednostek zależnych nowej grupy ZZM-KOPEX przedstawia się następująco:



W związku z nabyciem przez Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. znacznego pakietu akcji KOPEX S.A. zmieniły się powiązania organizacyjne i kapitałowe w ramach powiększonej grupy ZZM-KOPEX.

ZZM S.A. jest inwestorem strategicznym KOPEX S.A. i organizacja Grupy ZZM-KOPEX będzie miała największy wpływ na kształtowanie się powiązań pomiędzy jednostkami grupy.

## 7. CZYNNIKI I ZDARZENIA MAJĄCE WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ LUB WYNIK GRUPY KAPITAŁOWEJ LUB KTÓRYCH WPLYW JEST MOŻLIWY W LATACH NASTĘPNYCH

Poza rozwojem eksportu Grupa KOPEX S.A. dąży do ugruntowania swojej pozycji także na rynku krajowym, na którym funkcjonują przede wszystkim spółki PBSz.S.A., WAMAG S.A. i Kopex FAMAGO Sp. z o. o. Spółki te zwiększyły udział w dostawach dla wysoce konkurencyjnego rynku potrzeb inwestycyjnych największych polskich spółek węglowych (m.in. Kompanii Węglowej). Spółkom tym udało się wynegocjować korzystniejsze warunki współpracy z tymi podmiotami. Fundament grupy stanowią uzupełniające się wzajemnie firmy: KOPEX SA – generalny wykonawca przedsięwzięć przemysłowych, ZZM S.A.- producent kombajnów ścianowych, „WAMAG” S.A. – dostawca urządzeń do mechanicznej przeróbki węgla, Kopex- FAMAGO Sp. z o. o. – producent kompletnego wyposażenia dla kopalń węgla brunatnego, PBSz. S.A. – wykonawca specjalistycznych usług górniczych.

**KOPEX Equity** (do grudnia 2004r. KOPEX Leasing) - spółka prowadziła w roku sprawozdawczym 2006 działalność leasingową pod firmą KOPEX EQUITY Spółka z ograniczoną działalnością. W okresie sprawozdawczym Spółka dokonała skutecznej windykacji większości należności oraz otrzymała kwotę 221,2 tys. tytułem roszczenia wypłaconego przez ZUS, które to spółka dochodziła na drodze sądowej. W 2006r. wartość netto przedmiotów oddanych w leasing wyniosła 3.863tys. zł.

**KOPEX Famago Spółka z ograniczoną działalnością** – (do czerwca 2005r. KOPEX Recycling) uchwałą NZW Spółki w czerwcu 2005r. uchwalono zmianę Umowy Spółki dokonując zmiany firmy spółki KOPEX Recycling System na **KOPEX Famago Spółka z ograniczoną działalnością z siedzibą w Zgorzelcu** oraz w zasadniczym stopniu zmieniając przedmiot jej działalności. Przedmiotem działalności tej spółki w jej podstawowym – szerokim zakresie jest produkcja pełnego wyposażenia dla kopalń odkrywkowych. Pomimo etapu organizacyjnego, spółka z powodzeniem realizuje przyjęte zadania i osiąga pozytywny wynik finansowy.

**AUTOKOPEX Spółka z ograniczoną działalnością w Katowicach.** W roku 2005 spółka zakończyła proces inwestycyjny – budowę nowego obiektu salonu sprzedaży i serwisu spełniającego wysokie standardy Hondy Poland, której polityka zmierza do maksymalizacji liczby sprzedanych pojazdów. Inwestycja, którą zakończono pozwala na zwiększenie i poprawę jakości usług w zakresie zarówno sprzedaży jak i serwisu samochodów osobowych marki Honda, których Autokopex jest autoryzowanym przedstawicielem, a także większa penetracja rynku poprzez intensywną reklamę i wysyłanie ofert dla podmiotów gospodarczych oraz zwiększenie udziału w rynku poprzez kompletacje i pełen pakiet usług serwisowych floty samochodowej pozwoli na rozwinięcie i poszerzenie zakresu działania co znajdzie odzwierciedlenie na wynikach finansowych spółki.

**PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A. w Bytomiu.** Spółka jest specjalistyczną firmą usługową budownictwa górniczego. Wykonuje roboty górnicze (głębienie, remonty, modernizacje szybów i wyrobisk), roboty energomaszynowe (wyposażenie i remonty wyciągów) odwadnianie wyrobisk. Usługi PBSz skierowane do odbiorców sektora górnictwa węgla kamiennego stanowią znaczną część przychodów ze sprzedaży. Z powodzeniem spółka realizuje również kontrakty budowlane na rynku niemieckim. W połowie 2005r. zostało otwarte Biuro Zakładu PBSz Niemcy odpowiedzialne za nadzór nad realizacją już prowadzonych kontraktów jak również za pozyskiwanie nowych. Ponadto prowadzone są negocjacje z kontrahentami z Indii, Ukrainy, Dominikany oraz Francji w zakresie projektowania, nadzoru, przygotowania technologii głębienia szybów i robót poziomych.

**ZAKŁADY URZADZEŃ TECHNICZNYCH WAMAG S.A. w Wałbrzychu** - spółka weszła w skład grupy kapitałowej KOPEX S.A. w 2004r. i jest znaczącym producentem maszyn kruszących, przesiewających i transportujących. W strukturze sprzedaży analizowanej pod względem rynków zbytu nastąpiły zdecydowane zmiany w porównaniu do poprzedniego okresu. W trakcie 2005 i 2006 Spółka kontynuowała spłatę postępowania układowego z wierzycielami oraz spłatę rat zobowiązań publiczno-prawnych. Działalność produkcyjną firma rozwija kładąc główny nacisk na wzrost sprzedaży przenośników oraz urządzeń służących do przeróbki mechanicznej węgla.

Dzięki współpracy z KOPEX S.A. zwiększeniu uległa sprzedaż na eksport. Spółka zakłada dalszą ekspansję oferty jej produktów na rynkach zagranicznych i utrzymanie aktualnych kierunków sprzedaży oraz poszerzenie o nowych odbiorców.

## V. INFORMACJE UZUPUŁNIAJĄCE

### 1. EMISJA PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. nie przeprowadził emisji papierów wartościowych.

### 2. OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW ZA 2006 ROK

Emitent nie publikował prognozy skonsolidowanych wyników finansowych.

### 3. INFORMACJE O UMOWACH Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

- ZA ROK 2005

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) W PLN
01/05/05	04.01.2005	12.000
02/05/05	04.01.2005	8.000
03/05/06	04.01.2005	32.000
04/05/05	04.01.2005	20.000
<b><u>RAZEM</u></b>		<b><u>72.000</u></b>



- ZA ROK 2006

NUMER UMOWY	DATA ZAWARCIA UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY (WYNAGRODZENIA) W PLN
19/06/06	13.04.2006	12.000
20/06/06	13.04.2006	8.000
21/06/07	13.04.2006	32.500
22/06/07	13.04.2006	20.000
121/06/06*	09.11.2006	11.000
122/06/06*	15.11.2006	5.000
<b><u>RAZEM</u></b>		<b><u>88.500</u></b>

\* dotyczy prospektu emisyjnego

## VI. ORGANY SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ – ISTOTNE INFORMACJE

### SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. W ROKU OBROTOWYM 2006

KOPEX S.A. w Katowicach – jednostka dominująca

#### **ZARZĄD SPÓŁKI**

- W dniu 07 kwietnia 2005 roku Rada Nadzorcza KOPEX S.A. podjęła uchwały od nr 67/V/2005 do 69/V/2005 ustalając liczbę członków Zarządu KOPEX S.A. piątej kadencji na trzech członków oraz powołała z mocą od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki KOPEX S.A. za rok obrotowy 2004 - nowy Zarząd KOPEX S.A. piątej kadencji na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2007.

**Do dnia 30 czerwca 2006 roku w skład Zarządu wchodził: Pan Rafał ROST – Prezes Zarządu, Pan Tadeusz SOROKA – Wiceprezes Zarządu i Pani Joanna PARZYCH – Wiceprezes Zarządu.**

- Zgodnie ze zmianami Statutu Spółki uchwalonymi przez NWZA w dniu 17.02.2006r., a zarejestrowanymi w KRS 27 lutego 2006 roku kadencja członka Zarządu (powołanego w skład Zarządu po tym terminie) trwa pięć lat. Ponadto obowiązujący na dzień sporządzenia sprawozdania Statut Spółki nie zawiera postanowień dotyczących wspólnej kadencji członków Zarządu.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
- Rada Nadzorcza KOPEX S.A. na posiedzeniu w dniu 30 czerwca 2006 roku podjęła m.in. uchwały Nr 124/V/2006, 126/V/2006 i 127/V/2006, na mocy których odwołała ze składu Zarządu Pana Rafała ROSTA z funkcji Prezesa Zarządu, ustaliła liczbę członków Zarządu

z dotychczasowych 3 (trzech) na 2 (dwóch) oraz powołała Pana Tadeusza SOROKEĘ na funkcję Prezesa Zarządu.

- Pan Marek Mika – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 30 listopada 2006 roku złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A., a z dniem 01 grudnia 2006 roku powołany został przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu KOPEX S.A., na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A.

**Od dnia 01 grudnia 2006r. do dnia 31 grudnia 2006r. Zarząd „KOPEX” S.A. działał w 3 osobowym składzie, a mianowicie:**

<b>Skład Zarządu</b>	<b>Funkcja</b>	<b>Data powołania</b>	<b>Uwagi</b>
<b>Pan Tadeusz SOROKA</b>	Prezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
<b>Pani Joanna PARZYCH</b>	Wiceprezes Zarządu	21.04.2005 r.	do nadal
<b>Pan Marek MIKA</b>	Wiceprezes Zarządu	01.12.2006 r.	do 10.04.2007r.

Członkowie Zarządu Spółki łączą jednocześnie funkcje zarządzające z operacyjnym kierownictwem. Zarząd piątej kadencji Uchwałą Nr 256/2006 z dnia 24.07.2006 r. dokonał czasowego podziału funkcji nadzorczych operacyjnego kierownictwa pomiędzy poszczególnymi członkami Zarządu KOPEX S.A., a Uchwałą Zarządu Nr 08/2007 z dnia 29.01.2007r. dokonano nowego podziału funkcji nadzorczych pomiędzy członkami Zarządu. Zarząd Spółki, działając w granicach określonych przez Kodeks spółek handlowych i Statut Spółki, kierował działalnością Spółki, zarządzał całym jej majątkiem, reprezentował Spółkę wobec sądów, władz i osób trzecich zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.

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

Po okresie sprawozdawczym w dniu 10 kwietnia 2007r. Pan Marek Mika złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka zarządu – Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A.

Od 10 kwietnia 2007r. w skład Zarządu KOPEX S.A. wchodzi następujące osoby:

Pan Tadeusz Soroka – Prezes Zarządu oraz pani Joanna Parzych – Wiceprezes Zarządu.

### **RADA NADZORCZA**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 22 kwietnia 2004 roku dokonało wyboru członków Rady Nadzorczej V kadencji, w liczbie 10 osób, na 3 letnią kadencję wspólną kończącą się wraz z odbyciem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe Spółki za rok obrotowy 2006. Zgodnie ze zmianami Statutu Spółki zarejestrowanymi 27 lutego 2006r. kadencja członków Rady Nadzorczej trwa pięć lat.

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

Pan Andrzej Szumowski	- Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pan Stanisław Kuźnik	- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pani Anna Szafrńska	- Sekretarz Rady Nadzorczej

Pan Roger Bereska	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 14.02.2006)
Pan Janusz Drap	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pani Marta Gołębiwska	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pani Katarzyna Krupa	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pan Arkadiusz Lewicki	- członek Rady Nadzorczej (do dnia 17.02.2006)
Pan Marcin Zaklukiewicz	- członek Rady Nadzorczej

**W okresie roku obrotowego 2006 nastąpiły istotne zmiany w składzie Rady Nadzorczej, a mianowicie:**

- W dniu 14 lutego 2006 roku Pan Roger Bereska – członek Rady Nadzorczej złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A.
- Na mocy podjętych uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A. w dniu 17 lutego 2006 roku zmniejszeniu uległ skład liczebny Rady Nadzorczej KOPEX S.A. z dotychczasowych 10 (dziesięciu) członków na 6 (sześciu) członków, ponadto odwołano ze składu RN członków: Pana Janusza Drapa, Panią Martę Gołębiwską, Panią Katarzynę Krupa, Pana Stanisława Kuźnika i Pana Arkadiusza Lewickiego, a powołano w skład Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nowych członków: Pana Leszka Jędrzejewskiego, Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Marka Mikę.
- Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. w dniu 29 czerwca 2006 roku podjęło uchwały od Nr 10 do Nr 20 udzielając wszystkim członkom Rady Nadzorczej KOPEX S.A. absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2005.
- Pan Marek Mika – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej w dniu 30 listopada 2006 roku złożył rezygnację z funkcji członka Rady Nadzorczej KOPEX S.A., a z dniem 01 grudnia 2006 roku powołany został przez Radę Nadzorczą w skład Zarządu KOPEX S.A., na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja
Pan Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Pani Anna Szafrąńska	Sekretarz Rady Nadzorczej
Pan Leszek Jędrzejewski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Andrzej Szumowski	Członek Rady Nadzorczej
Pan Marcin Zaklukiewicz	Członek Rady Nadzorczej







**2. STAN POSIADANIA AKCJI I UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A. PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE I ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA ORAZ WYKAZ POSIADANYCH PRZEZ TE OSOBY AKCJI / UDZIAŁÓW W JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ KOPEX S.A.**

Zarząd KOPEX S.A. stan na 31.12.2006r.

	<b>Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.</b>	<b>Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.</b>
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Ilość szt.
Tadeusz Soroka	0	0
Joanna Parzych	3.970	3.970
Marek Mika	0	0

Pozostałe osoby zarządzające stan na 31.12.2006r.

		<b>Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.</b>	<b>Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.</b>
Joanna Węgrzyn	Prokurent	0	0
Edward Fryźlewicz	Prokurent	810	810
Iwona Bereska	Prokurent	16.196	16.196
Bożena Wolna	Prokurent	0	0
Iwona Pisarek	Prokurent	0	0
Michał Niedbalski	Prokurent	0	0

Rada Nadzorcza KOPEX S.A. stan na 31.12.2006r.

	<b>Łączna liczba posiadanych akcji KOPEX S.A.</b>	<b>Łączna liczba posiadanych akcji i udziałów w jednostkach Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.</b>
Imię i nazwisko	Ilość szt.	Ilość szt.
Krzysztof Jędrzejewski	0	0
Leszek Jędrzejewski	0	0
Anna Szafrńska	0	0
Andrzej Szumowski	0	0
Marcin Zaklukiewicz	0	0

### 3. INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA

Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych za 2006 rok.

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA W KOPEX S.A.</b>					
MIKA	MAREK	27	BERESKA	ROGER	7
PARZYCH	JOANNA	385	DRAP	JANUSZ	7
ROST	RAFAŁ	575	GOŁĘBIEWSKA	MARTA	7
SOROKA	TADEUSZ	408	JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	25
			JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	25
			KRUPA	KATARZYNA	7
			KUŹNIK	STANISŁAW	7
			LEWICKI	ARKADIUSZ	7
			MIKA	MAREK	25
			SZAFRAŃSKA	ANNA	32
			SZUMOWSKI	ANDRZEJ	32
			ZAKLUKIEWICZ	MARCIN	32
<b>RAZEM</b>		<b>1.395</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>213</b>

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.	Nazwisko i Imię		w tys. zł.
<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓLEK POWIĄZANYCH</b>			<b>WYNAGRODZENIA Z TYTUŁU UDZIAŁU WE WŁADZACH SPÓLEK POWIĄZANYCH</b>		
PARZYCH	JOANNA	37	JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	65
ROST	RAFAŁ	50	JĘDRZEJEWSKI	LESZEK	8
SOROKA	TADEUSZ	34			
<b>RAZEM</b>		<b>121</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>73</b>

### 4. INFORMACJA O POŻYCZKACH I ZALICZKACH UDZIELONYCH CZŁONKOM ZARZĄDU I CZŁONKOM RADY NADZORCZEJ KOPEX S.A.

Zarząd:	w roku 2006 udzielono pożyczek w kwocie	-	7 TYS. PLN
	pozostało do spłaty na dzień 31.12.2006	-	9 TYS. PLN
Rada Nadzorcza:	w roku 2006 udzielono pożyczek w kwocie	-	12 TYS. PLN
	pozostało do spłaty na dzień 31.12.2006	-	12 TYS. PLN



## **5. UMOWY ZAWARTE POMIĘDZY EMITENTEM A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ**

Pomiędzy Emitentem a członkami Zarządu KOPEX S.A. zawarte są umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

Rafał Rost – Prezes Zarządu – wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymywania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.

Tadeusz Soroka – Wiceprezes Zarządu do dnia 30.06.2006r. – wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymywania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.

Tadeusz Soroka – Prezes Zarządu od dnia 30.06.2006r. do nadal - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymywania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.

Joanna Parzych – Wiceprezes Zarządu – wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymywania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia pobieranego z tyt. umowy w ciągu ostatnich 3 miesięcy poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.

Pozostałe osoby zarządzające nie mają zawartych innych umów niż umowy o pracę, podlegające przepisom prawa pracy.

## **6. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY WIĘCEJ NIŻ 5% GŁOSÓW NA WZA KOPEX S.A.**

Kapitał zakładowy KOPEX S.A. wynosi 19.892.700 zł i dzieli się na 19.892.700 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł każda (01 sierpnia 2006 roku w związku ze zmianą wartości nominalnej akcji Spółki z 10 zł na 1,00 zł dokonano podziału dotychczasowych 1.989.270 akcji na 19.892.700 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda).

Akcje KOPEX S.A. są notowane od dnia 04 czerwca 1998 roku na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

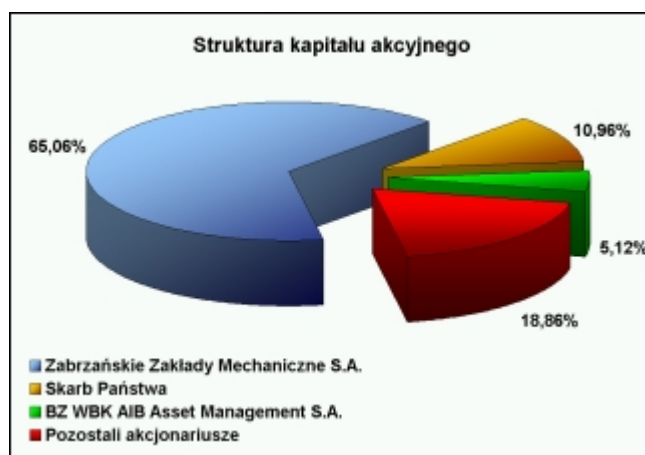
Według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku, zgodnie z informacjami posiadanymi przez Emitenta, jedynymi akcjonariuszami posiadającymi ponad 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu są podmioty:

1. Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. - stan posiadania akcji Emitenta: 12.941.690 akcji co stanowi 65,06% udziału w kapitale zakładowym oraz 12.941.690 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 65,06% ogólnej liczby głosów na WZA.
2. Skarb Państwa - stan posiadania akcji Emitenta: 2.179.370 akcji co stanowi 10,96% udziału w kapitale zakładowym oraz 2.179.370 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 10,96% ogólnej liczby głosów na WZA.

3. BZ WBK AIB Basset Management S.A. - stan posiadania akcji Emitenta: 1.019.170 akcji co stanowi 5,12% udziału w kapitale zakładowym oraz 1.019.170 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 5,12% ogólnej liczby głosów na WZA.

Akcjonariusz	Ilość akcji i % udział akcji		Ilość głosów i % udział głosów	
Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.	12.941.690	65,06 %	12.941.690	65,06 %
Skarb Państwa	2.179.370	10,96 %	2.179.370	10,96 %
BZ WBK AIB Management S.A.	1.019.170	5,12 %	1.019.170	5,12 %
Pozostali akcjonariusze	3.752.470	18,86 %	3.752.470	18,86 %
<b>Razem</b>	<b>19.892.700</b>	<b>100,00 %</b>	<b>19.892.700</b>	<b>100,00 %</b>

#### STRUKTURA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2006 ROKU



#### 7. INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI

Po okresie sprawozdawczym w dniu 15 lutego 2007r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy KOPEX S.A. podjęło Uchwałę Nr 1 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji serii B, pozbawienia w całości dotychczasowych Akcjonariuszy prawa poboru w odniesieniu do wszystkich akcji nowej emisji, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie akcji nowej emisji do obrotu na rynku

regulowanym oraz o zmianie Statutu Spółki. W chwili obecnej trwają prace nad realizacją tej uchwały. W wyniku tego mogą nastąpić zmiany w Akcjonariacie Spółki KOPEX S.A.

W dniu 28 lutego 2007 roku został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego prospekt emisyjny, który został zatwierdzony w dniu 12 czerwca 2007r.

Ponadto KOPEX S.A. nie posiada żadnych innych informacji o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

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

Żaden akcjonariusz nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do KOPEX S.A.

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

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

#### **10. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH**

W chwili obecnej nie występują w KOPEX S.A. żadne programy akcji pracowniczych.