

## SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	5
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.

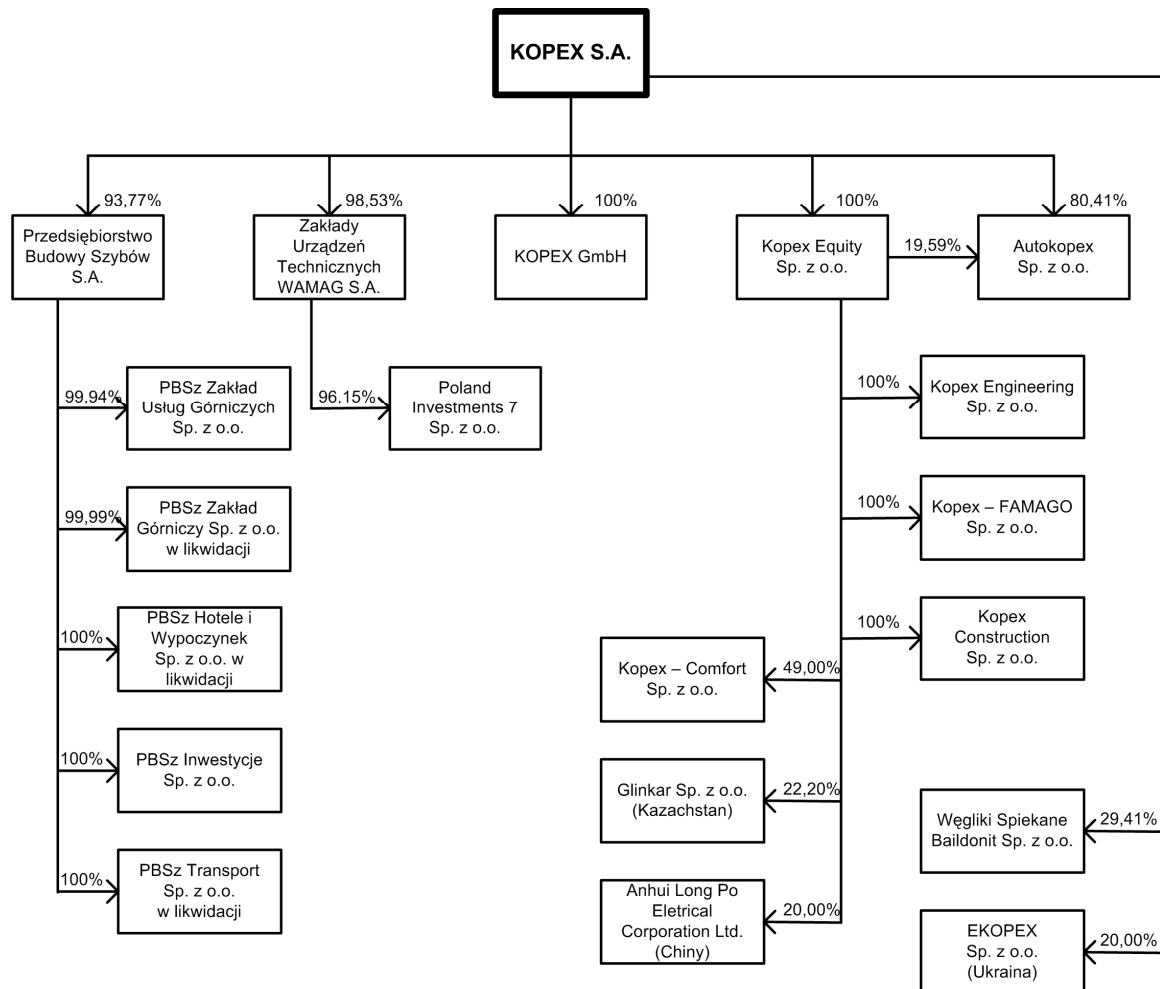
**5. Wykaz jednostek powiązanych na 31.12.2006 r.**

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

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

- kwotą, – jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami 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,
- odpawy 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 aktuarium.

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 odroczony 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 odroczony jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony 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 opublikowania 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 opublikowania 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 opublikowania sprawozdania finansowego interpretacja nie została zatwierdzona do stosowania w Unii Europejskiej. Interpretacja określa metodę rozliczania i ujmowania umów wynikających ze świadczenia koncesjonowanych usług publicznych. Interpretacja ta nie ma wpływu na 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 zabezpieczanie**

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 odroczonym 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	<b>100</b>
- przejęcie z inwestycji			17	17	<b>17</b>
- wytworzenie we własnym zakresie	1 165	1 165			<b>1 165</b>
<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	<b>674</b>
<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**

	31.12.2006	31.12.2005
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>	
- 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**

	31.12.2006	31.12.2005
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)**

	31.12.2006	31.12.2005
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 wieczystość	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 przejętych 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 krótkoterminowych - 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
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	4 064	9 029	13 093
b) zwiększenia (z tytułu)			
- zakup			
c) zmniejszenia (z tytułu)	2 578		2 578
- sprzedaż	2 578		2 578
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 486	9 029	10 515
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	360	1 071	1 431
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-161	226	65
- odpisów amortyzacyjnych	7	226	233
- sprzedaż	-168		-168
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	199	1 297	1 496
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- 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			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	3 704	7 958	11 662
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 287	7 732	9 019

**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 nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	c przedmiot przedsiębiorstwa	d charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	e zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	f data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	g wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	h korekty aktualizujące wartość (razem)	i wartość bilansowa udziałów (akcji)	j procent posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgroma- dzeniu	l 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**

	a	b	c	d	e	f	g	h	i	j	k	l
Lp.	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 bilansowa udziałów (akcji)	procent posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgroma- dzeniu	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:	zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto		- zobowiązania długo- terminowe	- zobowiązania krótco- terminowe		- należności długo- terminowe	- należności krótco- terminowe				
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	-36	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	m						n			o			p	r	s	t
	nazwa jednostki	kapitał własny jednostki w tym:						zobowiązania i rezerwy na zobowiązania jednostki, w tym:			należności jednostki, w tym:			aktywa jednostki, razem	przychody ze sprzedaży	nieopłacona przez emitenta wartość udziałów (akcji) w jednostce	otrzymane lub należne dywidendy od jednostki za ostatni rok obrotowy
		kapitał zakładowy	należne wpłaty na poczet kapitału (wielkość ujemna)	kapitał zapasowy	pozostały kapitał własny, w tym:												
						zysk (strata) z lat ubiegłych	zysk (strata) netto	- zobowiązania długo-terminowe	- zobowiązania krótko-terminowe		- należności długo-terminowe	- należności krótko-terminowe					
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 Górniczy 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****ZAPASY**

	31.12.2006	31.12.2005
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****ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW**

	31.12.2006	31.12.2005
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****NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI**

	31.12.2006	31.12.2005
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**

	31.12.2006	31.12.2005
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)**

	31.12.2006	31.12.2005
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:**

	31.12.2006	31.12.2005
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 SPŁACONE 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. z 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**

##### **WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM**

	<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**

##### **WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE**

	<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	<b>5 302</b>	

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>	<b>8 013</b>	<b>2 760</b>

**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>	<b>2 060</b>	<b>2 068</b>
<b>Wartość bilansowa, razem</b>	<b>8 013</b>	<b>2 760</b>

**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>	<b>18</b>	

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 jednej 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 MNIJSZOŚCI**

	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.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	17 026	6 220
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	2 529	1 490
- rozl.mędzyok.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.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	8 384	14 514
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 074	1 798
- rozl.mędzyok.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.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	10	43
- rozl.mędzyok.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.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	7 719	3 708
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	2 273	716
- rozl.mędzyok.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.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	17 691	17 026
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	1 320	2 529
- rozl.mędzyok.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 zawieszone
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	55		54		7%	27.11.2009	cesja z AC, przewłaszczenie zawieszone
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****POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2006**

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.****POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2005**

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****31.12.2006****31.12.2005**

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

**Nota 18E****ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)****31.12.2006****31.12.2005**

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****31.12.2006****31.12.2005**

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**

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

	2006	2005
- 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**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW  
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	2006	2005
<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**

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

	2006	2005
- 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**

**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW  
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	2006	2005
<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: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków,</li> <li>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</li> </ul>	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: <ul style="list-style-type: none"> <li>a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków,</li> <li>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</li> </ul>	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****POZOSTAŁE PRZYCHODY**

	2006	2005
<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) rozwiązywane 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****POZOSTAŁE KOSZTY**

	2006	2005
<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
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

**Aktualizacja wartości inwestycji**

	<b>654</b>	<b>2 028</b>
--	------------	--------------

**Inne przychody finansowe, w tym:**

	<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

**Przychody finansowe, razem**

	<b>6 974</b>	<b>9 824</b>
--	--------------	--------------

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

	2006	2005
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

**Aktualizacja wartości inwestycji**

	<b>1 040</b>	<b>1 518</b>
--	--------------	--------------

**Inne koszty finansowe, w tym:**

	<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

**Koszty finansowe, razem**

	<b>7 480</b>	<b>11 148</b>
--	--------------	---------------

**Nota 28B****PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY,  
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 podatek dochodowy	69	-498
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
<b>Podatek dochodowy odroczonego, 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
razem inne korekty	1 842

### 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>PRZYPISY</b>																
<b>Sprzedaż na zewnątrz</b>	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>POZOSTAŁE 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	
<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>	<i>799</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. własny)</i>	<i>2 070</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. kontrahenta)</i>	<i>4</i>
- <i>pracownicy na urlopie (wychowawczym/bezpłatnym)</i>	<i>3</i>

**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.