



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2009 DO 30.06.2009**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 30.06.2009 w
tysiącach złotych**

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
A k t y w a			
Aktywa trwałe	1 913 910	1 854 015	1 728 959
Wartości niematerialne	40 888	37 009	30 808
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 203 817	1 176 883	1 155 710
Rzeczowe aktywa trwałe	589 956	562 933	469 107
Nieruchomości inwestycyjne	5 227	5 042	1 376
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10 339	10 239	10 285
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 306	4 081	2 533
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	701	75	
Długoterminowe pozostałe należności	11 976	11 545	7 814
Udzielone pożyczki długoterminowe	92		11 010
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	2 069	1 220	14 434
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 062	43 011	22 269
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 477	1 977	3 613
Aktywa obrotowe	1 279 701	1 368 842	1 031 114
Zapasy	506 658	514 298	439 080
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	460 535	370 570	330 849
Krótkoterminowe pozostałe należności	65 548	126 591	89 689
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	2 302	1 493	9 259
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	765	6 180	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pochodne instrumenty finansowe	8 680	155	22 963
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 622	1 570	1 497
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	122 256	164 133	109 632
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	111 335	183 852	28 145
Aktywa trwałe przeznaczane do sprzedaży	1 146	10 035	
A k t y w a r a z e m	3 194 757	3 232 892	2 760 073
P a s y w a			
Kapitał własny	2 150 643	2 100 097	2 091 432
Kapitał zakładowy	67 633	67 633	67 633
Akcje własne	-2 979	-400	
Kapitał zapasowy	1 933 137	1 848 743	1 877 931
Kapitał z aktualizacji wyceny	-19 190	-5 864	51 551
Pozostałe kapitały rezerwowe	16 917	23 524	3 932
Różnice kursowe z przeliczenia	37 346	20 748	-6 204
Zyski zatrzymane	58 527	82 558	26 718
Kapitał mniejszości	59 252	63 155	69 871
Zobowiązania długoterminowe	250 552	197 609	56 773
Kredyty i pożyczki długoterminowe	198 165	136 812	6 607
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 383	718	1 197
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	1 575	4 091	5 441
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	30 723	36 301	23 607
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	15 005	15 041	13 411
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 573	1 942	579
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 128	2 704	5 931
Zobowiązania krótkoterminowe	793 562	935 186	611 868
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	338 532	323 855	264 985
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	192 185	323 671	192 796
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	112 240	115 937	113 594
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 710	1 413	2 943
Pochodne instrumenty finansowe	95 313	90 558	1
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	4 618	3 962	5 428
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	30 760	32 097	30 299
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 204	43 693	1 822
P a s y w a r a z e m	3 194 757	3 232 892	2 760 073
Wartość księgowa	2 150 643	2 100 097	2 091 432
Liczba akcji	67 356 038	67 632 538	67 632 538
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	31,93	31,05	30,92

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres 01.01.2009 do
30.06.2009 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 109 988	815 651
<i>od jednostek powiązanych</i>	<i>1</i>	<i>386</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	689 112	474 271
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	420 876	341 380
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	908 615	692 095
<i>od jednostek powiązanych</i>		<i>4</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	512 176	436 336
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	396 439	255 759
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	201 373	123 556
Pozostałe przychody	16 584	35 310
Koszty sprzedaży	17 768	9 541
Koszty ogólnego zarządu	84 378	66 638
Pozostałe koszty	12 709	14 531
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	103 102	68 156
Przychody finansowe, w tym:	19 482	11 541
Dywidendy i udziały w zyskach	1	2
Odsetki	5 674	4 165
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673	
Aktualizacja wartości inwestycji	8 288	4 411
Inne	3 846	2 963
Koszty finansowe, w tym:	46 094	23 213
Odsetki	14 940	8 904
Wartość sprzedaży inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		1 933
Różnice kursowe	21 527	9 254
Inne	8 363	3 122
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych	436	
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia		3
Zysk (strata) brutto	76 926	56 487
Podatek dochodowy, w tym:	19 658	10 595
część bieżąca	25 763	13 974
część odroczone	-6 105	-3 379
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	105	766
Skonsolidowany zysk (strata) netto	57 373	46 658
Zysk (strata) mniejszości	5 695	2 802
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	51 678	43 856
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 356 038	67 632 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,77	0,65

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres
01.01.2009 do 30.06.2009 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Skonsolidowany zysk (strata) netto	57 373	104 505	46 658
Inne całkowite dochody:			
Korekty błędów podstawowych	-207	-2 218	-4 166
Różnice kursowe z przeliczenia	18 921	11 803	-9 261
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-7	-77	-16
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-14 019	-49 675	7 144
Zyski z przeszacowania	2 474	-53	-29
Pozostałe dochody	439	74	
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	7 601	-40 146	-6 328
Całkowite dochody ogółem	64 974	64 359	40 330
Przypadające na mniejszości	7 944	6 022	-3 730
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	57 030	58 337	44 060

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczone						
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		1 363 145	6 511	71	49 591	-10 827	3 903	-683	497 287	1 976 631	73 750	2 050 381
Korekty błędów podstawowych										-4 166	-4 166		-4 166
Różnice kursowe z przeliczenia						-26		-1	-5 521	2 819	-2 729	-6 532	-9 261
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				8 623	-16						-16		-16
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych							-1 479				7 144		7 144
Zyski z przeszacowania			32			-2 066	381			1 624	-29		-29
Pozostałe dochody													
Zysk (strata) netto za okres										43 856	43 856	2 802	46 658
Razem całkowite dochody			32	8 623	-16	-2 092	-1 098	-1	-5 521	44 133	44 060	-3 730	40 330
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych													
Podział zysku			513 864					30		-513 894	0		0
Dywidendy										-222	-222		-222
Zakup spółki zależnej			890			788				-586	1 092	-149	943
Saldo na 30 czerwca 2008	67 633		1 877 931	15 134	55	48 287	-11 925	3 932	-6 204	26 718	2 021 561	69 871	2 091 432
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		1 363 145	6 511	71	49 591	-10 827	3 903	-683	497 287	1 976 631	73 750	2 050 381
Korekty błędów podstawowych						-28				-2 190	-2 218		-2 218
Różnice kursowe z przeliczenia									21 431	-1 399	20 032	-8 229	11 803
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-77						-77		-77
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-61 328			11 653				-49 675		-49 675
Zyski z przeszacowania			306			-2 649	431			1 859	-53		-53
Pozostałe dochody			74								74		74
Zysk (strata) netto za okres										90 254	90 254	14 251	104 505
Razem całkowite dochody			380	-61 328	-77	-2 677	12 084		21 431	88 524	58 337	6 022	64 359
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-400	400					-400			-400		-400
Podział zysku			503 952					21		-503 972	1		1
Dywidendy										-51	-51		-51
Zakup spółki zależnej			866			788				770	2 424	-16 617	-14 193
Pozostałe			-20 000					20 000			0		0
Saldo na 31 grudnia 2008	67 633	-400	1 848 743	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 748	82 558	2 036 942	63 155	2 100 097
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	67 633	-400	1 848 743	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 748	82 558	2 036 942	63 155	2 100 097
Korekty błędów podstawowych					-1					216	-361	154	-207
Różnice kursowe z przeliczenia										17 181	1 740	1 740	18 921
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-7		1			7	-6	-1	-7
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-17 307			3 288				-14 019		-14 019
Zyski z przeszacowania			459			611	89	-72		1 052	2 139	335	2 474
Pozostałe dochody			49							369	418	21	439
Zysk (strata) netto za okres										51 678	51 678	5 695	57 373
Razem całkowite dochody			508	-17 307	-8	611	3 378	-72	16 598	53 322	57 030	7 944	64 974
Emisja akcji												184	184
Wykup akcji własnych		-2 579	2 579					-2 579			-2 579		-2 579
Podział zysku			77 388					-37		-77 329	22	-13	9
Dywidendy										-24	-24	-18	-42
Zakup spółki zależnej												-12 000	-12 000
Pozostałe			3 919					-3 919			0		0
Saldo na 30 czerwca 2009	67 633	-2 979	1 933 137	-72 124	-14	48 313	4 635	16 917	37 346	58 527	2 091 391	59 252	2 150 643

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres 01 stycznia 2009 roku do
30 czerwca 2009 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	76 926	56 487
Korekty o:		
Amortyzacja	35 373	28 769
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	60	-3
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-10 742	-7 701
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	9 498	4 960
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-279	-6 719
Zmiana stanu rezerw	-907	-5 904
Zmiana stanu zapasów	7 640	-90 056
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-20 393	33 208
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-131 378	24 560
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	37 740	-12 746
Zapłacony podatek dochodowy	-10 633	-13 974
Pozostałe korekty	-20 038	26 352
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-27 133	37 233
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałe	3 313	795
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		9 501
Zbycie aktywów finansowych	8 781	2
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	49	2
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	8	
Otrzymane odsetki	39	36
Inne wpływy inwestycyjne	2 568	10 019
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałe	-71 156	-70 035
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-2	
Nabycie aktywów finansowych	-30 808	-76 553
Udzielone pożyczki długoterminowe	-53	-12 157
Inne wydatki inwestycyjne	-129	-11 245
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-87 390	-149 635
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		1
Kredyty i pożyczki	162 548	234 821
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	329	1 774
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-2 579	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-564
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-71 087	-156 383
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-192	-610
Zapłacone odsetki	-13 098	-6 603
Inne wydatki finansowe	-846	-279
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	75 075	72 157
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-39 448	-40 245
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-41 877	-39 779
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-2 429	466
Środki pieniężne na początek okresu	164 133	149 411
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	122 256	109 632
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 751	2 280

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.

	30.06.2009	31.12.2008	30.06.2008
A k t y w a			
Aktywa trwałe	1 270 665	1 229 660	1 193 801
Wartości niematerialne	1 763	1 544	258
Rzeczowe aktywa trwałe	18 442	18 558	18 856
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	1 287	1 287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 264	2 528	2 528
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	125	136	161
Długoterminowe pozostałe należności	935	876	2 617
Udzielone pożyczki długoterminowe	20 769	14 441	1 703
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 205 740	1 175 435	1 160 337
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20 340	14 855	6 054
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Aktywa obrotowe	174 008	230 447	260 975
Zapasy	1 586	7 489	4 884
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	94 322	113 605	123 041
Krótkoterminowe pozostałe należności	34 440	55 914	25 290
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	8 749	10 256	50 852
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego		2 894	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pochodne instrumenty finansowe	8 679	155	22 126
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23 872	38 344	33 890
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 360	1 790	892
A k t y w a r a z e m	1 444 673	1 460 107	1 454 776
P a s y w a			
Kapitał własny	1 138 391	1 152 727	1 206 061
Kapitał zakładowy	67 633	67 633	67 633
Akcje własne	-2 979	-400	
Kapitał zapasowy	1 112 214	1 101 696	1 121 297
Kapitał z aktualizacji wyceny	-57 607	-43 741	11 598
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	19 600	
Różnice kursowe z przeliczenia			
Zyski zatrzymane	2 109	7 939	5 533
Zobowiązania długoterminowe	8 302	8 133	11 161
Kredyty i pożyczki długoterminowe			
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	280	718	1 197
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	854	1 120	1 428
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 910	6 037	8 270
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	258	258	266
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania			
Zobowiązania krótkoterminowe	297 980	299 247	237 554
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	145 265	138 052	110 638
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 739	65 961	82 131
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	15 527	24 076	27 978
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			740
Pochodne instrumenty finansowe	68 150	57 727	1
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	335	309	909
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	11 964	13 122	15 157
Rozliczenia międzyokresowe			
P a s y w a r a z e m	1 444 673	1 460 107	1 454 776
Wartość księgową	1 138 391	1 152 727	1 206 061
Liczba akcji	67 356 038	67 632 538	67 632 538
Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	16,90	17,04	17,83

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
sporządzony za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku w
tysiącach złotych**

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	403 871	340 892
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>3 625</i>	<i>3 131</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>41</i>	
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17 555	41 179
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	386 316	299 713
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	378 827	330 275
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>2 681</i>	<i>3 059</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>		
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	12 967	34 260
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	365 860	296 015
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	25 044	10 617
Pozostałe przychody	2 592	23 166
Koszty sprzedaży	6 269	3 193
Koszty ogólnego zarządu	10 430	8 754
Pozostałe koszty	5 259	9 006
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	5 678	12 830
Przychody finansowe, w tym:	4 896	5 616
Dywidendy i udziały w zyskach	1	
Odsetki	716	2 653
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673	
Aktualizacja wartości inwestycji	2 379	2 051
Różnice kursowe		
Inne	127	912
Koszty finansowe, w tym:	7 443	11 404
Odsetki	3 568	4 186
Wartość sprzedaży inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Różnice kursowe	1 734	6 692
Inne	877	526
Zysk (strata) brutto	3 131	7 042
Podatek dochodowy, w tym:	1 022	1 509
część bieżąca	2 509	4 139
część odroczone	-1 487	-2 630
Zysk (strata) netto	2 109	5 533
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 356 038	67 632 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,08

Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
sporządzone za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku w tysiącach
złotych

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Zysk (strata) netto	2 109	7 939	5 533
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-13 866	-49 417	5 923
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Pozostałe dochody			
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem			
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-13 866	-49 417	5 923
Całkowite dochody ogółem	-11 757	-41 478	11 456

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres 01.01.2009 do 30.06.2009 roku w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałowcom mniejszościowym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney						
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		984 837	6 974	26	-1 325			136 460	1 194 605		1 194 605	
Różnice kursowe z przeliczenia													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				7 312		-1 389				5 923		5 923	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych													
Zyski z przeszacowania													
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych									5 533	5 533		5 533	
Zysk (strata) netto za okres									5 533	5 533		5 533	
Razem całkowite dochody				7 312		-1 389			5 533	11 456		11 456	
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych													
Podział zysku			136 460						-136 460	0		0	
Dywidendy													
Saldo na 30 czerwca 2008	67 633		1 121 297	14 286	26	-2 714			5 533	1 206 061		1 206 061	
Saldo na 1 stycznia 2008 roku	67 633		984 837	6 974	26	-1 325			136 460	1 194 605		1 194 605	
Różnice kursowe z przeliczenia													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				-61 009		11 592				-49 417		-49 417	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych										0		0	
Zyski z przeszacowania			-1		1								
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych									7 939	7 939		7 939	
Zysk (strata) netto za okres									7 939	7 939		7 939	
Razem całkowite dochody			-1	-61 009	1	11 592			7 939	-41 478		-41 478	
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-400	-19 600				19 600			-400		-400	
Podział zysku			136 460						-136 460	0		0	
Dywidendy													
Saldo na 31 grudnia 2008	67 633	-400	1 101 696	-54 035	27	10 267	19 600		7 939	1 152 727		1 152 727	
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	67 633	-400	1 101 696	-54 035	27	10 267	19 600		7 939	1 152 727		1 152 727	
Różnice kursowe z przeliczenia													
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży													
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-17 118		3 252				-13 866		-13 866	
Zyski z przeszacowania													
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych									2 109	2 109		2 109	
Zysk (strata) netto za okres									2 109	2 109		2 109	
Razem całkowite dochody				-17 118		3 252			2 109	-11 757		-11 757	
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-2 579	2 579				-2 579			-2 579		-2 579	
Podział zysku			7 939						-7 939	0		0	
Dywidendy													
Saldo na 30 czerwca 2009	67 633	-2 979	1 112 214	-71 153	27	13 519	17 021		2 109	1 138 391		1 138 391	

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
sporządzone za okres 01 stycznia 2009 roku do 30 czerwca 2009 roku w tysiącach złotych

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 131	7 042
Korekty o:		
Amortyzacja	1 135	1 692
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączeń (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-289	-248
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3 094	2 764
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-415	-1 992
Zmiana stanu rezerw	-953	-7 357
Zmiana stanu zapasów	5 902	100
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	40 706	118 085
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-17 027	-48 893
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-621	-123
Zapłacony podatek dochodowy	2 894	407
Pozostałe korekty	-18 216	5 272
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 341	76 749
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	44	49
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		9 500
Zbycie aktywów finansowych	1 673	
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	531	2 244
Inne wpływy inwestycyjne	4 536	64 509
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 656	-8 429
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialnych		
Nabycie aktywów finansowych	-30 304	-23 499
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	-8 288	-58 834
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-33 464	-14 460
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitałów		
Kredyty i pożyczki	33 933	123 003
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	2	427
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-2 579	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-26 698	-175 796
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-41
Zapłacone odsetki	-3 519	-4 769
Inne wydatki finansowe	-708	-239
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	431	-57 415
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-13 692	4 874
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-14 472	5 122
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-780	248
Środki pieniężne na początek okresu	38 344	28 768
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	23 872	33 890
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.09 DO 30.06.09**

1. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Na podstawie Art. 55 ust. 6a Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (Dz. U. Nr 121, poz. 591 z późniejszymi zmianami) Grupa Kapitałowa KOPEX S.A. począwszy od dnia 01.01.2005 r. stosuje MSR/MSSF.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR/MSSF.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Niniejsze śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe podlegały przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX podlegające konsolidacji:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZADZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-FITIP (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
KOPEX-COMFORT Sp. z o.o.	Pełna
ZZM – MG (dawny INFRABUD Sp. z o.o.)	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX CARS Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
EL-GÓR Sp. z o.o.	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Proporcjonalna
WS BILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

Spółka będąca w likwidacji:

- PBSz Zakład Górnictwa Sp. z o. o. w likwidacji

została wyłączona 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 tej jednostki są nieistotne dla obrazu stanu majątkowego i wyniku finansowego Grupy.

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, oraz spółek zależnych Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., oraz KOPEX EKSEN Sp. z o.o. oraz KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A., z uwagi na fakt, że nie rozpoczęły one działalności gospodarczej.

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego sprawozdania finansowego przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych, co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

W Grupie przyjęto 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 dana 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, za wyjątkiem wartości firmy, 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 nadwyżka 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 ujmują się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy powstająca w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą wyraża się w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą i przelicza się po kursie średnim NBP na dzień bilansowy. Powstałe różnice kursowe ujmują się w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia”.

W przypadku wystąpienia nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia 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.

Wartość firmy jednostki stowarzyszonej ujmuje się w wartości bilansowej inwestycji. Badaniu pod kątem utraty wartości podlega cała wartość bilansowa inwestycji, a nie wartość firmy. W przypadku wystąpienia nadwyżki udziału inwestora w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki stowarzyszonej ponad cenę nabycia inwestycji, nadwyżkę tę wyłącza się z wartości bilansowej inwestycji i ujmuje się jako przychody podczas ustalania udziału inwestora w zysku lub stracie jednostki stowarzyszonej za okres, w którym nastąpiło nabycie jednostki.

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

Nakłady na prace badawcze ujmowane są w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Wydatki poniesione na projekty rozwojowe ujmują się wtedy, gdy spełnione są kryteria aktywowania. Po początkowym ujęciu koszty prac rozwojowych pomniejsza się o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się metodą liniową w okresie przewidywanego uzyskiwania przychodów ze sprzedaży związanych z danym projektem nie przekraczającym jednak 5 lat.

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego powstałe na skutek i w okresie realizacji inwestycji zwiększa cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady poniesione na ich ulepszenie, jeżeli oczekuje się, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów. 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 umarzone są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznym przeglądom i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których spłata przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl operacyjny. Przez cykl operacyjny rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem aktywów przeznaczonych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego. 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.

- Leasing

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli zasadniczo całość ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu zostały przeniesione na leasingobiorcę.

Przedmiot leasingu ujmuje się w księgach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

Przedmiot leasingu amortyzowany jest przez okres jego użytkowania lub okres leasingu, w zależności od tego, który z nich jest krótszy.

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu operacyjnego, jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

- 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 niepochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Wycena instrumentów finansowych :

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

• Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

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

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą ujmuje się podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych. W roku obrotowym 2008 i 2007 Grupa Kapitałowa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

• Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

• Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

- na należności od dłużników postawionych w stan likwidacji (z wyjątkiem, gdy następuje ona na podstawie przepisów o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych), stan upadłości, otwarcie postępowania układowego – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym

zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym lub układowym, lub do wysokości propozycji umorzeniowej,

- należności od dłużników w przypadku oddalenia 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,
- energia opłacana za kilka miesięcy z góry,
- ubezpieczenia 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 zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych i prezentowana w aktywach.

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, zysk (stratę) 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. 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.

Akcje własne są ujęte w bilansie w cenie nabycia jako pomniejszenie kapitału własnego. W przypadku sprzedaży, emisji lub umorzenia akcji własnych, w ramach zysków i strat nie są wykazywane żadne zyski ani straty.

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

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

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

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

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

- Przychody

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.

Przychody są ujmowane w momencie, kiedy staje się prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty i opusty.

Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

Przychody ze świadczenia usług (z wyjątkiem umów o usługi budowlane) są rozpoznawane w momencie świadczenia usług stronie trzeciej.

Przychody z tytułu dywidend są wykazywane w momencie przyznania Spółce prawa do wypłaty dywidendy.

- Umowy o usługi budowlane

Przychody z umów o usługę budowlaną 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. Przychody ze zrealizowanych umów wykazywane są w odniesieniu do stopnia realizacji umowy. Nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) ujęta zostaje w pozycji „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych” i prezentowana jest w aktywach. Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami ujęta zostaje w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach, w pozycji „Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw”.

Jeżeli oszacowane całkowite i ostateczne przychody i koszty dotyczące realizowanej umowy o usługę budowlaną wskazują na stratę, to w tym przypadku na całość straty tworzy się rezerwę w ciężar kosztów.

- Wynik finansowy netto

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

2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE Z DNIEM 1 STYCZNIA 2009 ROKU ORAZ ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- MSSF 8 – „Segmety operacyjne” – opis wpływu zmienionego standardu na prezentację sprawozdania finansowego został zamieszczony w punkcie 8 Sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej KOPEX.

- MSR 23 – „Koszty finansowania zewnętrznego” – przyjęcie standardu nie spowodowało zmian w polityce rachunkowości ani w prezentacji sprawozdań finansowych

- MSR 1 – „Prezentacja Sprawozdań Finansowych” – przyjęcie standardu wpłynęło na prezentację danych finansowych. Zmianie uległy:

- układ bilansu – nazwany zgodnie z nowym MSR 1 „Sprawozdaniem z sytuacji finansowej”,

- nazwa rachunku zysków i strat – obecnie nazywana zgodnie z nowym MSR 1 „Jednostkowym rachunkiem zysków i strat”,
- po raz pierwszy sporządzono „Sprawozdanie z całkowitych dochodów”. Spółka wybrała dwuczłonowy wariant sprawozdania z całkowitych dochodów prezentując oddzielnie jednostkowy rachunek zysków i strat;
- zmieniono układ zestawienia zmian w kapitale własnym.

Wszystkie prezentowane dane porównawcze zostały odpowiednio przekształcone.

- MSSF 2 – „Płatności w formie akcji” – standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym
- MSR 32 – „Instrumenty finansowe: prezentacja” – zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym
- MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” - zmieniony standard nie spowodował zmian w sprawozdaniu finansowym
- KIMSF 15 – „Umowy na budowę nieruchomości”

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku i później.

- KIMSF 16 – „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”

Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 października 2008 roku i później.

3. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE NIE WESZŁY W ŻYCIE ORAZ NIE ZOSTAŁY ZAAKCEPTOWANE PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ

- MSSF 3 – „Połączenia jednostek gospodarczych”

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

- MSR 27 – „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe”

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

- MSR 39 – „Instrumenty finansowe: Pozycje kwalifikujące się do rachunkowości zabezpieczeń”

Zmieniony MSR 39 będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.

- MSSF 1 – „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

Zmieniony MSSF 1 będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później

- KIMSF 17 – „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli”

Będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.

- KIMSF 18 – „Nieodpłatne przekazanie aktywów”

Będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku i później.

- MSSF dla małych i średnich przedsiębiorstw

Standard opublikowany w dniu 9 lipca 2009 roku, dedykowany małym i średnim przedsiębiorstwom. Standard ten nie ma zastosowania w Grupie.

4. ZMIANY ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH LUB AKTYWÓW WARUNKOWYCH**w Grupie Kapitałowej**

	<i>Stan na 30.06.2009</i>	<i>Stan na 30.06.2008</i>
1. Należności warunkowe	<u>75 433</u>	<u>177 297</u>
1.1. Od jednostek powiązanych	142	139 633
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	58	114 506
- otrzymanych weksli	84	23 516
- zastaw, hipoteka		1 611
1.2. Od pozostałych jednostek	75 291	37 664
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	57 812	20 713
- otrzymanych weksli	14 976	14 616
- zastaw, hipoteka	2 503	2 335
2. Zobowiązania warunkowe	<u>1 559 571</u>	<u>1 183 036</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	699 000	304 631
- udzielonych gwarancji i poręczeń	699 000	208 244
- wystawionych weksli		96 387
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	860 571	878 405
- udzielonych gwarancji i poręczeń	69 884	99 333
- wystawionych weksli	788 813	777 198
- inne	1 874	1 874

u Emitenta

	<i>Stan na 30.06.2009</i>	<i>Stan na 30.06.2008</i>
1. Należności warunkowe	798 910	165 858
1.1. Od jednostek powiązanych	792 626	152 964
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	389 379	68 506
- otrzymanych weksli	403 247	82 847
- zastaw, hipoteka		1 611
1.2. Od pozostałych jednostek	6 284	12 894
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	1 078	6 443
- otrzymanych weksli	4 320	5 565
- zastaw, hipoteka	886	886
2. Zobowiązania warunkowe	740 235	247 364
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	675 157	142 720
- udzielonych gwarancji i poręczeń	262 422	142 720
- wystawionych weksli	412 735	
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	65 078	104 644
- udzielonych gwarancji i poręczeń	62 654	94 484
- wystawionych weksli	550	8 286
- inne	1 874	1 874

5. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 30.06.2009 - 4,4696
 - na 31.12.2008 - 4,1724
 - na 30.06.2008 - 3,3542

- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
 - w II kw. 2009 roku - 4,5184
 - w II kw. 2008 roku - 3,4776

- Maksymalne kursy w okresie
 - w II kw. 2009 roku - 4,7013
 - w II kw. 2008 roku - 3,6260

- Minimalne kursy w okresie
 - w II kw. 2009 roku - 4,3838
 - w II kw. 2008 roku - 3,3542

6. INFORMACJA O ZMIANIE STANU REZERW ORAZ ZMIANIE STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-6 664	-6 979
a) zwiększenia, w tym:	32 559	31 883
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	1 484	5 483
- rezerwa na zobowiązania	6 105	8 897
- rezerwa na koszty kontraktów	7 811	10 844
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 159	6 659
b) zmniejszenie	39 223	38 862
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	864	3 262
- rezerwa na zobowiązania	7 780	4 250
- rezerwa na koszty kontraktów	7 842	23 847
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22 737	7 503
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 051	1 550
- zwiększenie	7 905	12 229
- zmniejszenie	4 854	10 679

u Emitenta

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	-259	-9 963
a) zwiększenia, w tym:	10 070	12 369
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	314	1 135
- rezerwa na zobowiązania	134	26
- rezerwa na koszty kontraktów	3 854	7 723
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 768	3 485
b) zmniejszenie	10 329	22 332
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	288	2 728
- rezerwa na zobowiązania	742	1 538
- rezerwa na koszty kontraktów	4 404	13 238
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 895	4 828
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 485	52
- zwiększenie	20 362	5 514
- zmniejszenie	14 877	5 462

7. INFORMACJA O ZMIANIE ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH AKTYWA, WPLÝWAJĄCYCH NA WYNIK FINANSOWY

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
1) zwiększenia, z tego na:	3 713	4 351
- Należności	2 749	1 394
- Inwestycje	450	1 979
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	435	
- Zapasy środków obrotowych	79	978
2) zmniejszenia, z tego na:	3 530	13 337
- Należności	2 863	8 588
- Inwestycje	377	2 372
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	33	
- Zapasy środków obrotowych	257	2 377

u Emitenta

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
1) zwiększenia, z tego na:	481	2 771
- Należności	60	76
- Inwestycje	421	2 286
- Zapasy środków obrotowych		409
2) zmniejszenia, z tego na:	2 053	6 001
- Należności	1 691	3 705
- Inwestycje	362	2 296

8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH

w Grupie Kapitałowej

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Nabycia	53 665	60 983
Zbycia	6 390	1 682

u Emitenta

	od 01.01.2009 do 30.06.2009	od 01.01.2008 do 30.06.2008
Nabycia	983	8 165
Zbycia	109	373

9. STRUKTURA POZOSTAŁYCH OPERACYJNYCH KOSZTÓW I PRZYCHODÓW ORAZ FINANSOWYCH**w Grupie Kapitałowej****Pozostałe przychody:**

Sprzedaż składników majątku trwałego	692
Dotacje	130
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	2,294
Rozwiązanie rezerw	2,345
Pozostałe, w tym:	11,123
— odszkodowania i kary	3,995
— likwidacja środków trwałych	379
— sprzedaż usług socjalnych	212
— umorzone zobowiązania	100
— inne	6,437
RAZEM	16,584

Pozostałe koszty:

Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	318
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych	459
Utworzone rezerwy	796
Pozostałe, w tym:	11,136
— wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	2,796
— kary, koszty sądowe, odszkodowania	2,435
— należności spisane	1,104
— straty na brakach własnych	925
— likwidacja środków trwałych	584
— koszt utrzymania obiektów socjalnych	275
— wycena należności i zobowiązań wg kosztu zamortyzowanego	177
— inne	2,840
RAZEM	12,709

Przychody finansowe:

Dywidendy	1
Odsetki	5,674
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1,673
Aktualizacja wartości inwestycji	8,288
Inne	3,846
RAZEM	19,482

Koszty finansowe:

Odsetki	14,940
Wartość sprzedaży inwestycji	1,264
Aktualizacja wartości inwestycji	-
Różnice kursowe	21,527
Inne, w tym:	8,363
— odpisy aktualizujące	1,631
— prowizje bankowe	257
— koszty gwarancji bankowych	656
— pozostałe	5,819
RAZEM	46,094

u Emitenta

Pozostałe przychody:

Zmniejszenie odpisów aktualizujących należności oraz aktywa niefinansowe	1 614
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	654
Należności uprzednio odpisane	121
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	94
Umorzone przedawnione zobowiązania	56
Sprzedaż składników majątku trwałego	44
Pozostałe	9
RAZEM	2 592

Pozostałe koszty:

Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	2 796
Należności odpisane (nieściągalność udokumentowana) oraz przedawnione	1 398
Kary, koszty sądowe, zastępstwa procesowe, odszkodowania	878
Wycena należności i zobowiązań długoterminowych	58
Składki (stowarzyszenia, izby itd.)	49
Wartość sprzedanych składników majątku	36
Koszty napraw powypadkowych, itd.	23
Pozostałe	21
RAZEM	5 259

Przychody finansowe:

Aktualizacja wartości inwestycji	2 379
Odsetki	716
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673
Dywidendy i udziały w zyskach	1
Inne, w tym:	127
— Rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej z tytułu różnic kursowych	89
— Rozwiązanie odpisów	33
— Prowizja od udzielonych poręczeń	2
— Pozostałe	3
RAZEM	4 896

Koszty finansowe:

Odsetki	3 568
Ujemne różnice kursowe	1 734
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 264
Inne, w tym:	877
Koszty gwarancji bankowej / prowizji od poręczeń	602
Rezerwa na koszty finansowe	134
Prowizje bankowe	107
Odpisy aktualizujące należności	34
RAZEM	7 443

10. TRANSAKCJE U EMITENTA Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym

	od 01.01.2009 do 30.06.2009		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	3 666		537
Jednostkom stowarzyszonym			
Razem	3 666		537

	od 01.01.2008 do 30.06.2008		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Sprzedaż aktywów	Przychody finansowe
Jednostkom zależnym	3 131	49	3 048
Jednostkom stowarzyszonym			
Razem	3 131	49	3 048

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2009 do 30.06.2009			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych		4 571		235
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem		4 571		235

	od 01.01.2008 do 30.06.2008			
	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	44 053	5 494	26	194
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem	44 053	5 494	26	194

Należności od jednostek powiązanych

	30.06.2009	30.06.2008
Od jednostek zależnych	52 679	60 344

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	30.06.2009	30.06.2008
Wobec jednostek zależnych	12 522	77 483

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	30.06.2009	30.06.2008
Od jednostek zależnych:		
Stan na początek okresu	179	200
Utworzenie odpisu	65	
Rozwiązanie odpisu	-28	-57
Stan na koniec okresu	216	143

	30.06.2009	30.06.2008
Od jednostek stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	46	46
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu		
Stan na koniec okresu	46	46

11. POZOSTAŁE INFORMACJE**a. Nabycie spółki**

EL-GÓR Sp. z o.o.

W dniu 28.01.2009r. podpisane zostały pomiędzy KOPEX S.A. a wspólnikami spółki EL-GÓR Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie „Przyrzeczone Umowy Sprzedaży Udziałów”, na mocy których KOPEX S.A. stał się jedynym wspólnikiem spółki EL-GÓR Sp. z o.o.

Wyliczenie wartości firmy spółki:

Udział w aktywach netto (100%)	11 766
Koszt połączenia	30 408
Wartość firmy na dzień połączenia	18 642

b. Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonej jednostki

Gdyby datą przejęcia był początek okresu przychody połączonych jednostek oraz ich wynik finansowy za okres od 01.01.2009r. do 30.06.2009r. kształtowałyby się następująco:

- łączna wartość przychodów nie uległaby zmianie
- wynik finansowy netto 51 671 tys. zł

c. Korekty błędów podstawowych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2009 roku ujęto:

- korektę błędu podstawowego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2008 roku, w którym nie zastosowano MSR 11 dla niektórych umów o usługę budowlaną, których przedmiotem była budowa składnika aktywów. Jednostka skorygowała błąd przekształcając dane porównawcze za I półrocze 2008 roku.

W wyniku korekty błędu zmianie uległy następujące pozycje aktywów i pasywów:

- zapasy -2 279 tys. zł
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe +7 915 tys. zł
- zysk netto +4 889 tys. zł
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego +747 tys. zł
- korektę błędu podstawowego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok, w związku z oceną na dzień 30.06.2009r., iż istnieje duże prawdopodobieństwo, graniczące z pewnością, że Spółka zależna wywiąże się ze wszystkich postanowień postępowania układowego zdecydowano o spisaniu zobowiązań w zyski zatrzymane/zyski z lat ubiegłych. Jednostka skorygowała błąd przekształcając dane porównawcze za 2008 rok.

W wyniku korekty błędu zmianie uległy następujące pozycje aktywów i pasywów:

- zyski zatrzymane +2 925 tys. zł
- długoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe -2 925 tys. zł.

Pozostałe korekty dotyczące danych porównawczych za 2008 rok:

- rzeczowe aktywa trwałe + 21 tys. zł
- zyski zatrzymane – 32 tys. zł
- krótkoterminowe bierne rozliczenia międzyokresowe + 53 tys. zł

Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.

Półroczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze 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 Spółki KOPEX S.A. oraz Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.

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

Podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa.

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

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
28.08.2009	Marian Kostemski	Prezes Zarządu	
28.08.2009	Krzysztof Jędrzejewski	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2009	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2009	Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	
28.08.2009	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	