

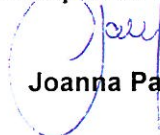
załącznik nr 1 do protokołu
posiedzenia Zarządu z dnia 30.04.2010 r.

Uchwała Nr 032/2010
Zarządu KOPEX S.A. z dnia 30.04.2010r.
w sprawie zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki

Zarząd KOPEX Spółka Akcyjna działając na podstawie § 20 ust. 2 w związku z § 59 ust.1 pkt 2 i 3 Statutu Spółki uchwała, co następuje:

- 1) Wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy KOPEX S.A., by zmniejszyć kapitał rezerwowym z aktualizacji wyceny środków trwałych o kwotę 2.595,38 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych trzydzieści osiem groszy) i zwiększyć o kwotę 2.595,38 zł (dwa tysiące pięćset dziewięćdziesiąt pięć złotych trzydzieści osiem groszy) kapitał zapasowy Spółki w związku z likwidacją środków trwałych w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku.
- 2) Niniejszy wniosek przedstawić Radzie Nadzorczej KOPEX S.A. w celu jego zaopiniowania.

Wiceprezes Zarządu



Joanna Parzych

Wiceprezes Zarządu



Józef Wolski

Prezes Zarządu



Marian Kostempski



**UCHWAŁA Nr 67/VI/2010
RADY NADZORCZEJ
KOPEX Spółka Akcyjna
z dnia 13 maja 2010 roku**

**w sprawie zaopiniowania wniosku Zarządu
dotyczącego zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki
w związku z likwidacją środków trwałych**

W myśl implementowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW", a w szczególności w związku z zasadą 1 pkt. 3) części III. „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” oraz w związku z § 59 ust. 1 pkt. 2 i 3 Statutu Spółki - Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. uchwała, co następuje:

§ 1.

1. Pozytywnie opiniuje Wniosek - Uchwałę Zarządu Nr 032/2010 z dnia 30.04.2010r. do Walnego Zgromadzenia KOPEX S.A. w sprawie propozycji zmian w kapitale rezerwowym i zapasowym Spółki.
2. Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. przedstawia niniejszą opinię do w/w Wniosku - Uchwały Zarządu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy „KOPEX” S.A.

§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

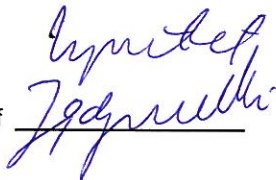
Załącznik: Wniosek – Uchwała Zarządu Nr 032/2010 z dnia 30.04.2010r.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Ilość obecnych	-	5	Ilość głosów „przeciw”	-	0
Ilość głosów „za”	-	5	Ilość „wstrzymujących się”	-	0

Podpisy obecnych członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 13.05.2010r.:

JĘDRZEJEWSKI Krzysztof



KALKUSIŃSKI Adam



KUCHARSKI Artur



MISIUNA Marzena



ROGATKO Michał



**Uchwała Nr 033/2010
Zarządu KOPEX S.A. z dnia 30.04.2010 r.**

**w sprawie przyjęcia „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A.
za rok obrotowy 2009” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2009”**

Zarząd KOPEX Spółka Akcyjna działając na podstawie § 20 ust. 2 w związku z § 54 ust.1 pkt. 1 i § 60 Statutu Spółki - uchwała:

- 1) Przyjmuje „Sprawozdanie finansowe KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009” składające się z:
 - a) **Sprawozdania z sytuacji finansowej** sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **1.531.775.327,33 zł** (słownie: jeden miliard pięćset trzydzieści jeden milionów siedemset siedemdziesiąt pięć tysięcy trzysta dwadzieścia siedem złotych trzydzieści trzy grosze),
 - b) **Jednostkowego rachunku zysków i strat** za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zysk netto w wysokości **2.074.774,28 zł** (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery złotych dwadzieścia osiem groszy),
 - c) **Sprawozdania z całkowitych dochodów** za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wykazującego całkowite dochody ogółem w wysokości **15.303.559,31 zł** (słownie: piętnaście milionów trzysta trzy tysiące pięćset pięćdziesiąt dziewięć złotych trzydzieści jeden groszy),
 - d) **Sprawozdania ze zmian w kapitale własnym** za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zwiększenie kapitału własnego o sumę **167.188.309,32 zł** (słownie: sto sześćdziesiąt siedem milionów sto osiemdziesiąt osiem tysięcy trzysta dziewięć złotych trzydzieści dwa grosze),
 - e) **Sprawozdania z przepływów pieniężnych** za okres od 01 stycznia 2009 do 31 grudnia 2009 roku wykazującego zmniejszenie stanu środków pieniężnych o sumę **12.216.186,77 zł** (słownie: dwanaście milionów dwieście szesnaście tysięcy sto osiemdziesiąt sześć złotych siedemdziesiąt siedem groszy),
 - f) **Informacji dodatkowej** ,
o treści jak w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.
- 2) Przyjmuje „Sprawozdanie Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2009” wraz z „Listem Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy” , o treści jak w załączniku nr 2 do niniejszej uchwały.
- 3) Przedstawić Radzie Nadzorczej KOPEX S.A. w/w sprawozdanie finansowe wymienione w pkt.1) wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta oraz sprawozdanie wymienione w pkt. 2) w celu dokonania ich oceny.
- 4) Wnioskuje do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. o rozpatrzenie i zatwierdzenie „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A.za rok obrotowy 2009” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2009” .

Wiceprezes Zarządu


Joanna Parzych

Wiceprezes Zarządu


Józef Wolski

Prezes Zarządu


Marian Kostempski

**UCHWAŁA Nr 74 /VI/2010
RADY NADZORCZEJ
KOPEX Spółka Akcyjna
z dnia 25 maja 2010 roku**

**w sprawie wyników badania i oceny sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009
oraz oceny wniosku Zarządu w sprawie propozycji
podziału zysku netto za ubiegły rok obrotowy**

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. w wykonaniu szczególnych obowiązków Rady Nadzorczej określonych w Art. 382 ust. 3 Kodeksu spółek handlowych oraz w myśl implementowanych przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" , a w szczególności w związku z zasadą 1. pkt. 3) części III. „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” - po dokonaniu badania i oceny:

- ⇒ „Sprawozdania finansowego KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2009”, przyjętych uchwałą Zarządu „ KOPEX” S.A. Nr 033/2010 z dnia 30.04.2010;
- ⇒ „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009” oraz „Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok 2009”, przyjętych uchwałą Zarządu „ KOPEX” S.A. Nr 034/2010 z dnia 30.04.2010;
- ⇒ wniosku Zarządu „ KOPEX” S.A. w sprawie propozycji podziału zysku netto za rok obrotowy 2009 zawartym w Uchwale Zarządu „KOPEX” S.A. Nr 035/2010 z dnia 30.04.2010r.,

a także biorąc za podstawę opinię biegłego rewidenta Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. w Krakowie z badania powyższych sprawozdań za rok obrotowy 2009, Rada Nadzorcza działając na podstawie § 33 ust. 1– 2 i 5 Statutu Spółki :

- składa Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu „KOPEX” S.A. niniejsze pisemne sprawozdanie z wyników czynności badania i oceny w/w dokumentów :

1. Rada Nadzorcza uznaje przedstawione jednostkowe sprawozdanie finansowe „KOPEX” S.A. za rok obrotowy 2009 oraz skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009 - za zgodne z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz obowiązującymi przepisami, dające rzetelny i prawidłowy obraz działalności gospodarczej i wyników oraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki jak i Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A. Sprawozdania te zostały zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami przez niezależnego biegłego rewidenta Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. w Krakowie , który wydał o tych sprawozdaniach opinię bez zastrzeżeń. **Rada Nadzorcza „ KOPEX” S.A. wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie przedmiotowych sprawozdań finansowych za rok obrotowy 2009 .**
2. Rada Nadzorcza uznaje, iż przedstawione sprawozdania Zarządu z działalności KOPEX S.A. za rok 2009 jak i z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok 2009 zawierają niezbędne syntetyczne informacje dające rzetelny i prawidłowy obraz działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej i **wnioskuje do Walnego Zgromadzenia o zatwierdzenie powyższych sprawozdań Zarządu.**
3. Rada Nadzorcza KOPEX S.A. zapoznała się z propozycją Zarządu Spółki, co do przeznaczenia wypracowanego zysku zawartą w Uchwale – Wniosku Zarządu „KOPEX” S.A. Nr 035/2010 z dnia 30.04.2010r. jak i uzasadnieniem Zarządu Spółki oraz postanowiła **pozytywnie zaopiniować ten wniosek i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu powzięcie uchwały, aby zysk netto za rok 2009 w wysokości 2.074.774,28 zł (słownie: dwa miliony siedemdziesiąt cztery tysiące siedemset siedemdziesiąt cztery złotych dwadzieścia osiem groszy) w całości przeznaczyć na cele rozwojowe Spółki tj. na zasilenie kapitału zapasowego.**



§ 2.

Niniejsza uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym.

Ilość obecnych	- 4	Ilość głosów „przeciw”	- 0
Ilość głosów „za”	- 4	Ilość „wstrzymujących się”	- 0

Podpisy obecnych członków Rady Nadzorczej na posiedzeniu w dniu 25.05.2010 r.:

JĘDRZEJEWSKI Krzysztof  KALKUSIŃSKI Adam 

KUCHARSKI Artur  MISIUNA Marzena 

ROGATKO Michał 

Raport roczny 2009

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

W imieniu Zarządu Kopex SA mam zaszczyt przedstawić Państwu Raport roczny prezentujący wyniki ekonomiczne oraz dokonania Spółki w minionym 2009 roku. Mimo, że był to rok bardzo trudny dla dostawców maszyn, urządzeń i usług górniczych wypracowaliśmy wysokie przychody i zysk netto. Osiągnięte wyniki finansowo-ekonomiczne są efektem konsekwentnie realizowanej przez Zarząd strategii rozwoju Spółki i przedsięwzięć restrukturyzacyjnych, służących umocnieniu pozycji konkurencyjnej na rynku krajowym i międzynarodowym.

Z satysfakcją chciałbym podkreślić, że działamy na najwyższym poziomie światowym, a polski przemysł maszyn i urządzeń górniczych, którego jesteśmy istotną częścią, wnosi znaczący udział w polski eksport i jest ambasadorem polskiej gospodarki za granicą. Siłę naszych przedsięwzięć upatrujemy w nowych technologiach, bez których nie byłoby sukcesów na największych górniczych rynkach świata. Inwestycje w rozwój są fundamentem trwania i budowania przyszłości naszej firmy.

Potwierdzeniem słuszności przyjętej strategii są coroczne nowości rynkowe, zdobywające uznanie na arenie międzynarodowej. W ubiegłym roku w czasie MTGPEiH KATOWICE 2009 zaprezentowaliśmy cały kompleks ścianowy do podziemnej eksploatacji węgla, wyposażony w maszyny najnowszej generacji. Postawiliśmy na technikę i techniką konkurujemy i wygrywamy, nie zapominając o stałej optymalizacji kosztów działalności. Zapowiedzieliśmy dalszy postęp - wprowadzenie bezobsługowej ściany wydobywczej. Wyznacznikiem powodzenia jest okazywane zainteresowanie inwestorów wszechstronną ofertą naszej Spółki.

Zarząd Spółki:

Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny - Marian Kostemski • Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Finansowy - Józef Wolski
Wiceprezes Zarządu, Dyrektor ds. Handlu Zagranicznego - Joanna Parzych

Jesteśmy obecni na wszystkich najważniejszych rynkach wydobywczych świata m. in. w Chinach, Australii, RPA, Rosji i Indonezji, gdzie z powodzeniem realizujemy kontrakty dużej wartości, dostarczając odbiorcom sprzęt o najwyższych parametrach. Stało się już dobrą tradycją, że podejmujemy skutecznie pionierskie wyzwania. Kopex został pierwszą firmą w historii światowego górnictwa, która wprowadziła kompletny i zintegrowany system aktywnego monitoringu pracy kompleksu ścianowego. Wyjątkowej klasy ścianę wydobywczą z nowym systemem zainstalowaliśmy w kopalni „Carborough Downs” w Queensland w Australii.

Realizowana konsekwentnie koncepcja rozbudowy potencjału projektowego, produkcyjnego, naukowo-badawczego i handlowego zaowocowała przejściem australijskiej spółki Waratah Engineering Pty Ltd., producenta sprzętu do filarowo-komorowego systemu wydobycia węgla. Dzięki temu mamy komplet maszyn i urządzeń górniczych do wszystkich stosowanych na świecie technologii głębinowego wydobycia węgla i innych minerałów, co umocni naszą pozycję konkurencyjną nie tylko w Australii i RPA, ale w całym regionie Azji Południowo-Wschodniej, zwłaszcza w Chinach, Indonezji, Indiach i Wietnamie.

Z roku na rok oferujemy coraz lepszy sprzęt górniczy. Jego największym odbiorcą jest polski przemysł wydobywczy. Szkoda jednak, że ze względu na trudne warunki górniczo-geologiczne panujące w kopalniach branża górnicza nie jest w stanie zastosować wszystkich naszych propozycji, które z pewnością przyczyniłyby się do zwiększenia wydobycia i wzrostu bezpieczeństwa pracy górników.

Z zadowoleniem obserwujemy rosnące w górnictwie zapotrzebowanie na usługi szybowe. Potwierdzeniem tej korzystnej tendencji jest kontrakt na budowę szybu 1 Bzie dla kopalni „Zofiówka” o wartości ponad 180,5 mln zł. To największa inwestycja w górnictwie węglowym od ponad 20 lat, zarazem bardzo ciekawe i pierwsze od dłuższego czasu tego typu przedsięwzięcie w

Polsce. Wygranie przetargu na wykonanie szybu jest największym ubiegłorocznym sukcesem na rynku krajowym.

Górnictwym sukcesem jest zakończenie na początku 2010 r. pierwszego etapu budowy kopalni podziemnej w Indonezji. Drugi i kolejne etapy tej budowy będą realizowane w najbliższych dwóch latach. Rozwijamy kompetencje w zakresie likwidacji kopalń soli, aktualnie jesteśmy zaangażowani w tego rodzaju prace we Francji i Niemczech.

Podpisaliśmy również szereg umów na dostawy maszyn i urządzeń dla polskiego górnictwa, które - mimo pogorszenia kondycji finansowo-ekonomicznej - nadal realizuje inwestycje poprawiające bezpieczeństwo pracy i wydajność wydobywania. Z powodzeniem rozwijamy sprzedaż energii elektrycznej dla odbiorców krajowych i zagranicznych, zwiększając szanse na umocnienie pozycji rynkowej, utrzymanie korzystnej dynamiki i zagwarantowanie Spółce stabilnego rozwoju.

Akcjonariuszom pragnę podziękować za okazane w 2009 roku zaufanie, członkom Rady Nadzorczej za inspirujące wsparcie, rzetelną współpracę i zaangażowanie w sprawy Spółki. Dziękuję Zarządowi za dobre wyniki i zrealizowane przedsięwzięcia, kadrze kierowniczej i wszystkim pracownikom za wysiłek włożony w zwiększenie wartości Spółki i realizację założonych celów.

Marian Kostempski
Prezes Zarządu
Dyrektor Generalny





SPÓŁKA AKCYJNA

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Z DZIAŁALNOŚCI
KOPEX S.A.
ZA 2009 ROK**

KATOWICE, KWIECIEŃ 2010 ROK

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA	4
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	4
2.	PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	5
2.1.	JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - ANALIZA	5
2.2.	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA	8
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	10
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	11
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	11
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	12
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEJ GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEJ GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH	12
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU	17
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	28
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	28
5.1.1.	INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH	30
5.1.2.	INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2009	30
5.1.3.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH	33
5.2.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2009	33
5.3.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2009 ROK	34
5.4.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU SPÓŁKI	35
5.5.	PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	36
5.6.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI	39
5.7.	RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.	40
5.8.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI	41
5.9.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	41
5.10.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	41
5.11.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	42
5.12.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	42
5.13.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	42
5.14.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	43
5.15.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEJ GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	43
5.16.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW PRACOWNICZYCH	43
5.17.	INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2009 ROKU	43
5.18.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	44

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu obejmują okres sprawozdawczy roku obrotowego od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku i zostały sporządzone zgodnie z wymogami określonymi w obowiązującym Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku (Dz. U. Nr 33 poz. 259) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim jak i zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29.09.1994 r. (Dz. U. Nr 121 poz. 591 wraz z późniejszymi zmianami). Niniejsze sprawozdanie zawiera w treści również sprawozdanie z działalności Zarządu jako organu Spółki.

Przedsiębiorstwo „KOPEX” zostało utworzone na mocy zarządzenia Nr 128 Ministra Górnictwa i Energetyki z dnia 04 listopada 1961 r. jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą „Przedsiębiorstwo Budowy Zakładów Górniczych za Granicą - KOPEX” i po wpisaniu do rejestru przedsiębiorstw państwowych z dniem 01 stycznia 1962 roku rozpoczęło działalność gospodarczą jako generalny dostawca obiektów i urządzeń górniczych na eksport. W maju 1971 roku przedsiębiorstwo uzyskało uprawnienia do prowadzenia samodzielnej działalności w zakresie handlu zagranicznego obejmujące, na zasadach wyłączności eksport i import maszyn i urządzeń górniczych, wiertniczych oraz kompletnych obiektów górniczych. Po reorganizacji „KOPEX” od dnia 01 stycznia 1989 r. występuje jako przedsiębiorstwo państwowe pod nazwą Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” w Katowicach.

W dniu 25 października 1993 roku Minister Przemysłu i Handlu wydał zarządzenie Nr 267/Org/93 o przekształceniu Przedsiębiorstwa Eksportu i Importu „KOPEX” w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa pod firmą : Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna. W dniu 19 listopada 1993 r. został podpisany akt przekształcenia oraz ustanowiony w formie aktu notarialnego pierwszy Statut Spółki Przedsiębiorstwo Eksportu i Importu „KOPEX” Spółka Akcyjna, zaś w dniu 3 stycznia 1994 r. sąd rejestrowy wpisał „KOPEX” S.A. do rejestru handlowego pod numerem RHB 10375. Kapitał zakładowy (akcyjny) obejmował wówczas 1.989.270 akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 100.000 zł (po denominacji: 10 zł) każda.

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

W związku z wejściem w życie w 2001 roku nowych przepisów o rejestracji przedsiębiorców, „KOPEX” S.A. został wpisany w dniu 12 lipca 2001r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS: 0000026782. W dniu 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie : KOPEX Spółka Akcyjna i dopuszczony skrót firmy: „KOPEX” S.A.

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

Momentem zwrotnym w historii prywatyzacji „KOPEX” S.A. było zbycie wszystkich posiadanych akcji „KOPEX” S.A. przez Krajową Spółkę Cukrową S.A. (po ogłoszonym publicznym wezwaniu) w dniu 09 lutego 2006 roku, które nabył inwestor branżowy Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. z siedzibą w Zabrzu. Powstała nowa Grupa ZMZ - KOPEX utworzyła największą w Polsce grupę przemysłową w branży producentów i dostawców maszyn i urządzeń górniczych oraz usług górniczych, której zintegrowany potencjał, stworzył możliwość kompleksowego oferowania maszyn i usług dla górnictwa, lokując Grupę ZMZ - KOPEX w ścisłej czołówce największych na świecie partnerów przemysłu wydobywczego.

Kolejnym znaczącym etapem przemian była przeprowadzona w II połowie 2007 roku emisja 47.739.838 akcji „KOPEX” S.A. serii „B” na okaziciela, skierowana do akcjonariuszy Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. w Zabrzu i dokonana tzw. transakcja odwrotnego przejęcia spółki ZMZ S.A. przez „KOPEX” S.A. (KOPEX S.A. wszedł wówczas w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZMZ S.A., stanowiących 97,57% udziału w jej kapitale zakładowym). W wyniku tej transakcji „KOPEX” S.A. został podmiotem dominującym i liderem Grupy Kapitałowej KOPEX w której skład wchodzi ponad 50 firm w Polsce i za granicą.

Pod koniec 2009 roku przeprowadzona została, uwieńczona sukcesem kolejna emisja 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela, które zaoferowane zostały do objęcia wybranym inwestorom w rozumieniu art.7 ust.4 pkt.2) ustawy o ofercie. W dniu 01 grudnia 2009 roku zarejestrowane zostało podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, który wynosi aktualnie 74.332.538,- złotych.

Główna siedziba „KOPEX” S.A. znajduje się w Katowicach, przy ulicy Grabowej 1.

1.1. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA

- ❖ Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest: „sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki. W dniu 25 czerwca 2009 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie KOPEX S.A. dokonało zmian w Statucie Spółki, w tym w zakresie przedmiotu działalności, który dostosowany został do obowiązującej nomenklatury zgodnej z Polską Klasyfikacją Działalności 2007. W dniu 24.09.2009r. zmiany PKD zostały wpisane do rejestru przedsiębiorców (KRS).

W ponad 48 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz usług dla górnictwa.

W zakresie podstawowej działalności oferta „KOPEX” S.A. obejmuje:

- Generalne wykonawstwo kompletnych projektów inwestycyjnych, a zwłaszcza obiektów górniczych, przy czym ofertę wyróżniają możliwości wykonawcze całego procesu inwestycyjnego w górnictwie tj.:
 - studium wykonalności przedsięwzięcia,
 - nadzór nad badaniami geologicznymi obszaru górniczego oraz obliczanie zasobów złoża,
 - opracowanie technologii udostępnienia złoża,
 - projektowanie zakładów wydobywczych,
 - produkcję, dostawę i montaż maszyn, urządzeń i systemów technologicznych,
 - budowę, rozbudowę, modernizację, prowadzenie wydobycia i likwidację kopalń,
 - szkolenie kadr inwestora oraz wsparcie inżynieryjne podczas realizacji inwestycji,
- Świadczenie specjalistycznych usług górniczych polegających na głębieniu szybów, budowie obiektów podziemnych, a także budowie i renowacji tuneli, świadczeniu usług projektowych i know – how,
- Dostawę maszyn i systemów technologicznych dla kopalń odkrywkowych,
- Obrót i handel energią elektryczną,
- Eksport surowców energetycznych, a w szczególności: węgla energetycznego i koksującego.

1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Polityka kadrowa KOPEX S.A. w 2009r. koncentrowała się głównie na dostosowaniu struktury zatrudnienia do bieżących potrzeb wynikających z działalności Spółki oraz osiąganych przez nią wyników ekonomicznych. Istotnym zadaniem realizowanym w ramach przyjętej polityki kadrowej było powierzenie pracownikom wykonywania nowych zadań i funkcji związanych z realizacją strategii Grupy Kapitałowej.

Zapewniono realizację zadań Spółki poprzez zatrudnianie odpowiednio wykwalifikowanego, kompetentnego personelu na istotnych z punktu widzenia polityki Grupy KOPEX stanowiskach.

Spadek zatrudnienia w odniesieniu do 2008 roku wynikał z przeniesienia działalności usługowej za granicą do innej Spółki Grupy KOPEX.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008	OSOBY
PRACOWNICY UMYSŁOWI	174	188	
PRACOWNICY FIZYCZNI	21	194	
OGÓLEM	195	382	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	2009 ROK	2008 ROK	W TYS. PLN.
WYNAGRODZENIA	22 376	51 881	
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	3 610	8 180	
RAZEM	25 986	60 061	

2. PODSTAWOWE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT – ANALIZA

Wykonanie podstawowych wielkości rachunku zysków i strat za okres 2009 roku, w porównaniu do wielkości osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazuje następujące wielkości, które wpływają na ostateczny wynik finansowy Spółki:

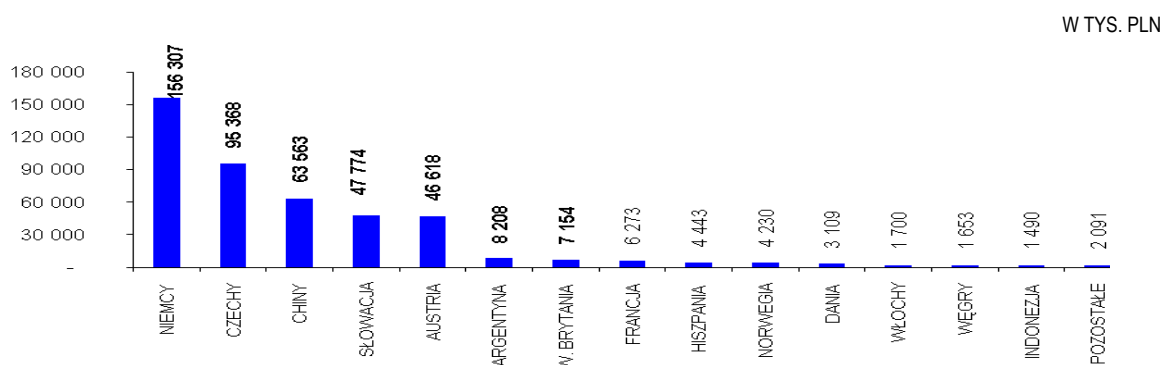
w tys. zł.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY	867.035	747.229	119.806	116,0 %

Ogółem w 2009 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 867.035 tys. zł., i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 119.806 tys. zł., tj. 16,0%. Zwiększenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest efektem wzrostu sprzedaży na rynkach eksportowych o 53,1%. W okresie od stycznia do grudnia 2009 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 449.981 tys. zł.

Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 323.619 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Chin, Argentyny, Węgier, Litwy, Iranu oraz Rumunii w wysokości 74.178 tys. zł.;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 40.849 tys. zł. do Austrii, Danii, Hiszpanii, Holandii, Norwegii, Portugalii, Słowacji oraz W. Brytanii;
- usługi górnicze w wysokości 9.162 tys. zł. realizowane w Niemczech, Włoszech, Bangladeszu (usługi konsultingowe), Indonezji oraz Francji;
- pozostałe usługi świadczone na rynku: bułgarskim, indonezyjskim oraz niemieckim w wysokości 2.173 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-grudzień 2009 roku:



Na rynku krajowym za okres styczeń-grudzień br. Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 417.054 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 409.708 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 3.334 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 1.707 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 2.305 tys. zł.

W TYS. PLN.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO NA SPRZEDAŻY	51.295	31.513	19.782	162,8 %

Ogółem zysk brutto na sprzedaży wyniósł za 2009 rok 51.295 tys. zł. i jest wyższy od osiągniętego w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 19.782 tys. zł., tj. 62,8%. Największy wolumen zysku brutto na sprzedaży w okresie 2009 roku przyniosła działalność związana z obrotem energią elektryczną, sprzedażą maszyn i urządzeń górniczych oraz towarów masowych (węgiel i koks).

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
POZOSTAŁE PRZYCHODY	3.640	28.328	-24.688	12,8 %
KOSZTY SPRZEDAŻY	13.528	11.376	2.152	118,9 %
KOSZTY OGÓLNEGO ZARZĄDU	20.176	18.573	1.603	108,6 %
POZOSTAŁE KOSZTY	9.305	21.253	-11.948	43,8 %

Pozostałe przychody i koszty uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż składników majątku trwałego	449	18 983
b) dotacje	37	
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	1 972	3 401
- odpisy aktualizujące zapasy		
- odpisy aktualizujące należności	1 972	3 401
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	711	400
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	711	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe		400
e) pozostałe, w tym:	471	5 544
- otrzymane kary, odszkodowania	145	101
- odpisanie zobowiązania	230	1 017
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych		23
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej		3 859
- inne	96	544
Pozostałe przychody, razem	3 640	28 328

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	288	16 040
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	153	2 517
- odpisy aktualizujące zapasy	136	409
- odpisy aktualizujące należności	17	2 108
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	108	1 368
- przyszłe zobowiązania	108	1 368
d) pozostałe, w tym:	8 756	1 328
- odszkodowania, szkody powypadkowe	927	341
- darowizny	40	66
- kary, koszty sądowe	79	149
- składki nieobowiązkowe	57	50
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	81	78
- należności odpisane	1 790	
- likwidacja środków trwałych	2	30
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5 705	
- inne	75	614
Pozostałe koszty, razem	9 305	21 253

Koszty sprzedaży wyniosły za 2009 rok 13.528 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 2.152 tys. zł., tj. 18,9%. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu, z których większość ma charakter względnie stały, wyniosły w okresie 2009 roku 20.176 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 1.603 tys. zł., tj. 8,6%.

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	11.926	8.639	3.287	138,0 %

Ogółem za okres 2009 roku Spółka osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 11.926 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego. Wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 3.287 tys. zł., tj. 38,0%.

W TYS. PLN.

	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
PRZYCHODY FINANSOWE	7.524	17.227	-9.703	43,7 %
KOSZTY FINANSOWE	16.203	16.304	-101	99,4 %

Przychody oraz koszty finansowe uzyskane w okresie od stycznia do grudnia 2009 roku kształtują się następująco:

W TYS. PLN.

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Dywidendy i udziały w zyskach	83	102
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 456	4 339
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 387	3 574
- od jednostek powiązanych	1 387	3 571
- od pozostałych jednostek		3
c) pozostałe odsetki	1 069	765
- od jednostek powiązanych	301	765
- od pozostałych jednostek	768	
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673	
Aktualizacja wartości inwestycji	720	
Różnice kursowe, w tym:		10 959
a) zrealizowane		-7 242
b) niezrealizowane		18 201
Inne przychody finansowe, w tym:	2 592	1 827
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	160	125
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	160	125
b) pozostałe, w tym:	2 432	1 702
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	35	39
- inne	2 397	1 663
Przychody finansowe, razem	7 524	17 227

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 948	8 091
a) od kredytów i pożyczek	7 628	8 059
- dla jednostek powiązanych	210	3 211
- dla pozostałych jednostek	7 418	4 848
b) pozostałe odsetki	320	32
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	320	32
Wartość sprzedanych inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		6 495
Różnice kursowe, w tym:	5 523	
a) zrealizowane	224	
b) niezrealizowane	5 299	
Inne koszty finansowe, w tym:	1 468	1 718
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	176	34
- rezerwy na zobowiązania finansowe	176	34
- odsetki		
b) pozostałe, w tym:	1 292	1 684
- odpisy aktualizujące należności finansowe	86	-64
- prowizje bankowe	595	623
- inne	612	1 125
Koszty finansowe, razem	16 203	16 304

Sytuacja finansowa Spółki znajduje odzwierciedlenie we wskaźnikach płynności finansowej, które wynoszą odpowiednio:

	31.12.2009	31.12.2008
• wskaźnik płynności bieżącej	1,34	0,81
• wskaźnik płynności szybkiej	1,32	0,78
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,13	0,13

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

W TYS. PLN.				
	2009	2008	Odchylenie (2-3)	Dynamika %
1	2	3	4	5
ZYSK (STRATA) BRUTTO	3.247	9.562	-6.315	34,0 %
PODATEK DOCHODOWY	1.172	1.623	-451	72,2 %
ZYSK (STRATA) NETTO	2.075	7.939	-5.864	26,1 %

W 2009 roku zysk netto wyniósł 2.075 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku netto wyniósł 5.864 tys. zł. Uzyskany niższy zysk netto jest skutkiem wpływu czynników mających w analizowanym okresie negatywny wpływ do których można zaliczyć wysokie koszty finansowe związane z kosztami odsetek głównie dotyczących kredytów zaciągniętych na sfinansowanie przeprowadzanych akwizycji oraz realizacji kontraktów handlowych a także ujemne różnice kursowe.

2.2 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEJ STRUKTURA

Porównanie zasadniczych pozycji aktywów i pasywów analizowanego okresu przedstawia poniższa tablica.

W TYS. PLN.					
BILANS	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
A k t y w a					
Aktywa trwałe	1 271 927	83,0%	1 229 660	84,2%	103,4%
Wartości niematerialne	2 367	0,1%	1 544	0,1%	153,3%
Rzeczowe aktywa trwałe	17 896	1,2%	18 558	1,3%	96,4%
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	0,1%	1 287	0,1%	100,0%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 264	0,1%	2 528	0,1%	50,0%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług			137	0,0%	
Długoterminowe pozostałe należności	824	0,1%	875	0,1%	94,2%
Udzielone pożyczki długoterminowe	23 056	1,5%	14 441	1,0%	159,7%
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 211 601	79,0%	1 175 435	80,5%	103,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 632	0,9%	14 855	1,0%	91,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe					
Aktywa obrotowe	259 848	17,0%	230 447	15,8%	112,8%
Zapasy	2 869	0,2%	7 489	0,5%	38,3%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	105 234	6,9%	113 605	7,8%	92,6%
Krótkoterminowe pozostałe należności	43 549	2,9%	55 914	3,9%	77,9%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	73 768	4,8%	10 256	0,7%	719,3%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego			2 894	0,2%	
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	8 299	0,5%	155	0,0%	5354,2%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 823	1,6%	38 344	2,6%	64,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 306	0,1%	1 790	0,1%	73,0%
A k t y w a r a z e m	1 531 775	100,0%	1 460 107	100,0%	104,9%

BILANS	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
P a s y w a					
Kapitał własny	1 319 916	86,2%	1 152 727	78,9%	114,5%
Kapitał zakładowy	74 333	4,9%	67 633	4,6%	109,9%
Akcje własne	-2 979	-0,2%	-400	0,0%	744,8%
Kapitał zapasowy	1 259 981	82,3%	1 101 696	75,5%	114,4%
Kapitał z aktualizacji wyceny	-30 515	-2,0%	-43 741	-3,0%	69,8%
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	1,1%	19 600	1,3%	86,8%
Różnice kursowe z przeliczenia					
Zyski zatrzymane	2 075	0,1%	7 939	0,5%	26,1%
Zobowiązania długoterminowe	7 454	0,5%	8 133	0,6%	91,7%
Kredyty i pożyczki długoterminowe					
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług			718	0,1%	
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	848	0,1%	1 120	0,1%	75,7%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 287	0,4%	6 037	0,4%	104,1%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	319	0,0%	258	0,0%	123,6%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania					
Zobowiązania krótkoterminowe	204 405	13,3%	299 247	20,5%	68,3%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	63 213	4,1%	138 052	9,5%	45,8%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 986	4,6%	65 961	4,5%	106,1%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	31 342	2,0%	24 076	1,6%	130,2%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego					
Pochodne instrumenty finansowe	29 498	1,9%	57 727	4,0%	51,1%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	220	0,0%	309	0,0%	71,2%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	10 146	0,7%	13 122	0,9%	77,3%
Rozliczenia międzyokresowe					
P a s y w a r a z e m	1 531 775	100,0%	1 460 107	100,0%	104,9%

Wartość sumy bilansowej na koniec 2009 roku wynosiła 1.531.775 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 4,9 %. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost wolumenu aktywów w grupie aktywów trwałych o 3,4% oraz aktywów obrotowych o 12,8%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 167.189 tys. zł. oraz zmniejszenie wolumenu zobowiązań długoterminowych o 679 tys. zł. tj. 8,3% oraz zobowiązań krótkoterminowych o 94.842 tys. zł. tj. 31,7%.

Analiza pozioma wskazuje, że najistotniejsze zmiany w okresie 2009 roku nastąpiły w następujących składnikach bilansu – aktywach:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 230.447 tys. zł do 259.848 tys. zł. tj. o 12,8%; na wzrost stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych o 63.512 tys. zł. do 73.768 tys. zł. tj. o 619,3%;
 - zwiększenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.299 tys. zł.;
 - zmniejszenie stanu zapasów z 7.489 tys. zł do 2.869 tys. zł. tj. o 61,7%;
 - zmniejszenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 8.371 tys. zł. do 105.234 tys. zł. tj. o 7,4%;
 - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 55.914 tys. zł. do 43.549 tys. zł. tj. o 22,1%;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 38.344 tys. zł. do 24.823 tys. zł. tj. o 35,3%;
 - zmniejszenie wolumenu nastąpiło również w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 1.790 tys. zł. do 1.306 tys. zł., tj. o 27,0%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie na koniec 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 42.267 tys. zł., tj. 3,4% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 823 tys. zł., tj. o 53,3%,
 - zwiększenie w pozycji udzielone pożyczki długoterminowe o 8.615 tys. zł., tj. o 59,7%,
 - zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 36.166 tys. zł. tj. o 3,1%,
 - zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycjach: rzeczowych aktywów trwałych o 662 tys. zł., tj. o 3,6%; długoterminowych aktywów finansowych przeznaczonych do sprzedaży o 1.264 tys. zł., tj. o 50,0%; długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 137 tys. zł.; długoterminowych pozostałych należności o 51 tys. zł. tj. o 5,8% oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.223 tys. zł. tj. o 8,2%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 167.189 tys. zł. Zwiększenie kapitału własnego nastąpiło głównie poprzez zwiększenie kapitału zapasowego o 158.285 tys. zł. tj. o 14,4%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań długoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 679 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zmniejszenie pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 718 tys. zł.,
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 272 tys. zł. tj. 24,3%,
- oraz wzrost rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 250 tys. zł. tj. 4,1% oraz długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 61 tys. zł. tj. 23,6%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych na koniec 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 94.842 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 74.839 tys. zł. tj. 54,2%;
- zmniejszenie pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 28.229 tys. zł., tj. o 48,9%;
- zmniejszenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 89 tys. zł., tj. o 28,8%;
- zmniejszenie w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.976 tys. zł., tj. 22,7%;
- oraz wzrost wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 4.025 tys. zł., tj. 6,1% oraz pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 7.266 tys. zł., tj. 30,2%.

2.3. WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE

Poniższa tablica przedstawia kształtowanie się wybranych wskaźników finansowo-ekonomicznych za okres 2009 roku na tle roku 2008.

	2009	2008
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI		
Wskaźnik rentowności brutto na sprzedaży (zysk brutto na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) x 100	5.92	4.22
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	1.38	1.16
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	1.62	1.50
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	0.24	1.06
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	0.17	0.68
Wskaźnik rentowności kapitału całkowitego (zysk netto / przeciętny stan kapitału całkowitego) x 100	0.14	0.60
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	1.34	0.81
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	1.32	0.78
Wskaźnik natychmiastowej płynności (środki pieniężne / zobowiązania bieżące)	0.13	0.13
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	7.92	5.55
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	46 dni	66 dni
Wskaźnik obrotu zobowiązań w razach (koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów + koszty sprzedaży i ogólnego zarządu / przeciętny stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług)	12.36	7.52
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	30 dni	49 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	183.17	122.89
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	2 dni	3 dni
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	1.41	2.18
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	13.83	21.05
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	86.17	78.95
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	19.67	28.74

3. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH ORAZ OPIS METOD ICH FINANSOWANIA

3.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. działa w branży górniczej w skali światowej i składa się z jednostki dominującej - spółki publicznej „KOPEX” S.A. oraz z powiązanych organizacyjnie i kapitałowo jednostek zależnych i jednostek pośrednio zależnych. Grupę współtworzy obecnie ponad 50 firm w kraju i za granicą. Za granicą Grupa KOPEX posiada swoje firmy m.in. w Niemczech, Republice Czeskiej, Serbii, Republice Południowej Afryki, Chinach, Indonezji oraz Australii.

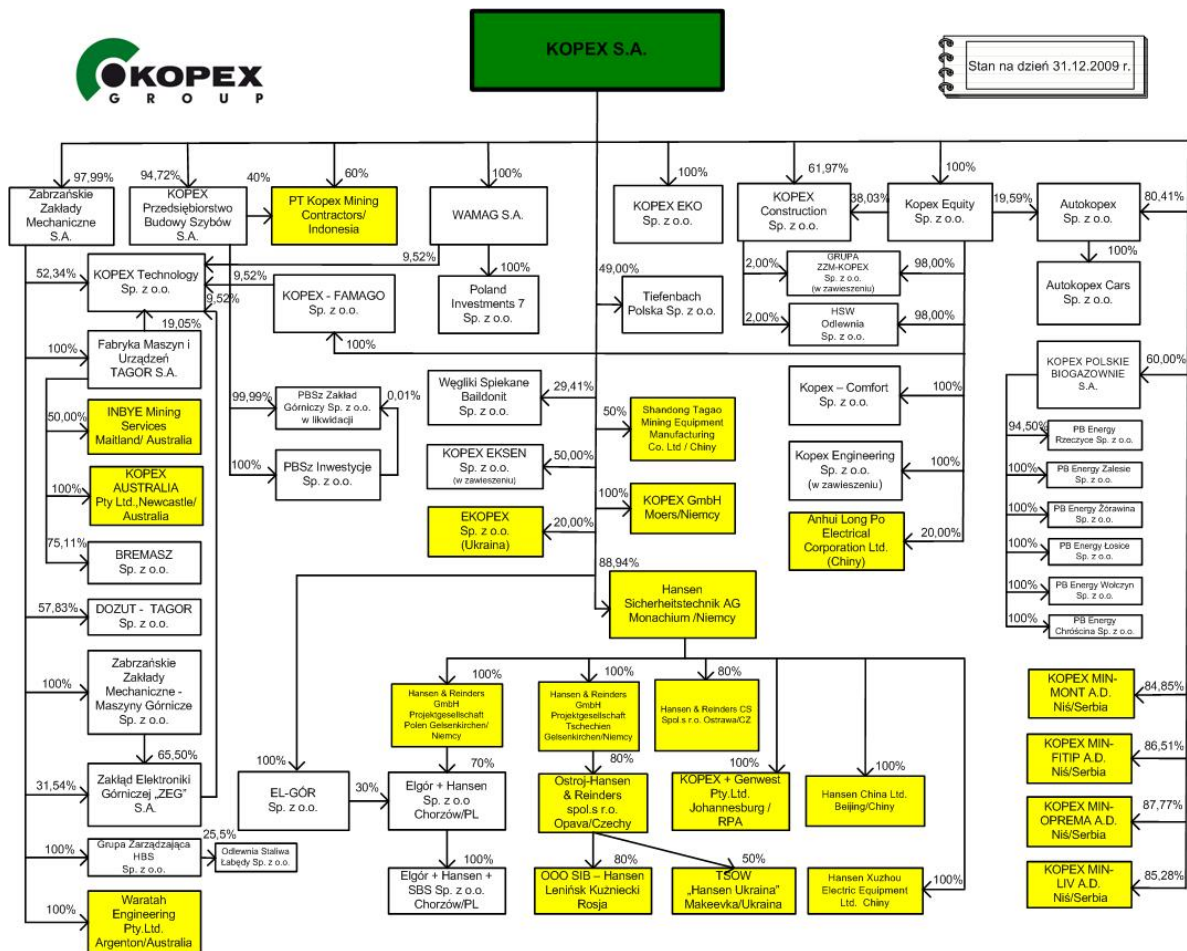
„KOPEX” jako lider Grupy pełni w tej strukturze szczególną rolę skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług.

Od lipca 2009 roku Grupa występuje pod nową nazwą „GRUPA KOPEX ” (ang. KOPEX GROUP) i używa dla identyfikacji wizualnej nowego symbolu graficznego Grupy:



Nowa nazwa wraz z symbolem graficznym pozwoli odbiorcom rozpoznać i zapamiętać odpowiedni wizerunek marki, tworząc jednolity i spójny wizerunek marki w świadomości klientów i partnerów biznesowych.

Schemat Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.



3.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

- pełna oferta produktowa i technologiczna dla górnictwa węglowego (górnictwo podziemne, górnictwo odkrywkowe) :
 - maszyny i urządzenia górnicze, elektronika do maszyn górniczych i systemy elektryczne i elektroniczne dla kopalń,
 - możliwości zaoferowania całego kompleksu ścianowego na każdym rynku,
 - innowacyjne i technologicznie zaawansowane produkty oraz rozwiązania własne,
- obecność na wszystkich największych rynkach górniczych na świecie,
- zdywersyfikowane *portfolio* klientów:
 - czołowe korporacje wydobywcze na świecie (Vale, Shenhua, Anglo American...),
 - największe w Polsce kopalnie węgla oraz producenci energii (BOT, Jastrzębska Spółka Węglowa, Katowicki Holding Węglowy, Kompania Węglowa, PGE)

3.3. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ OKREŚLENIE JEGO GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH DOKONANYCH POZA JEGO GRUPĄ JEDNOSTEK POWIĄZANYCH

(informacje obejmują okres od dnia 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku wraz ze zmianami w okresie do dnia sporządzenia raportu rocznego)

1) Emisja akcji KOPEX S.A. serii C w ramach kapitału docelowego z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru;

W dniu 25 czerwca 2009 r. Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany Statutu Spółki i upoważnienia Zarządu Emitenta do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji, w ramach kapitału docelowego z możliwością pozbawienia prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w całości. Wynikająca z Uchwały zmiana § 11a Statutu Spółki została prawomocnie zarejestrowana w drodze Postanowienia Sądu Rejonowego Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 24 września 2009 r.

Na podstawie ww. upoważnienia statutowego, Zarząd Spółki w dniu 02 listopada 2009 r., podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego w drodze emisji nie więcej niż 6.700.000 (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 1,00 zł każda z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru. Podmiotem oferującym Akcje w ramach oferty był Dom Maklerski BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu. Wszystkie Akcje zostały zaoferowane do objęcia wybranym przez Zarząd, inwestorom w rozumieniu art. 7 ust. 3 pkt. 2) Ustawy o ofercie tj. inwestorom, z których każdy nabywać będzie Akcje o wartości, liczonej według ich ceny emisyjnej, co najmniej 50.000 (pięćdziesiąt tysięcy) euro w dniu ustalenia ceny emisyjnej. W dniu 09 listopada 2009 roku Zarząd Spółki ustalił cenę emisyjną Akcji na kwotę 23,50 złotych za 1 akcję w drodze uchwały, na podstawie upoważnienia zawartego w § 11a Statutu Spółki oraz po uzyskaniu zgody Rady Nadzorczej. Ustalenie przez Zarząd wysokości Ceny Emisyjnej nastąpiło przy uwzględnieniu rekomendacji DM BZ WBK S.A. z siedzibą w Poznaniu jako Oferującego wydanej w oparciu o wyniki budowy księgi popytu. Wszystkie zaoferowane akcje zostały objęte przez 51 inwestorów, a wartość przeprowadzonej emisji akcji wyniosła 157.450.000,- złotych.

Po dookreśleniu przez Zarząd uchwałą wysokości kapitału zakładowego w Statucie, w dniu 01 grudnia 2009 roku Spółka otrzymała postanowienie o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki oraz o rejestracji emisji akcji zwykłych na okaziciela serii C w liczbie 6.700.000 akcji. Po zarejestrowaniu kapitał zakładowy Emitenta wynosi 74.332.538,00 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem) złotych oraz dzieli się na 74.332.538 (słownie: siedemdziesiąt cztery miliony trzysta trzydzieści dwa tysiące pięćset trzydzieści osiem) akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (słownie: jeden złoty) każda, w tym:

- a) 19.892.700 (dziewiętnaście milionów osiemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące siedemset) akcji zwykłych na okaziciela serii A,
- b) 47.739.838 (czterdzieści siedem milionów siedemset trzydzieści dziewięć tysięcy osiemset trzydzieści osiem akcji zwykłych na okaziciela serii B, oraz
- c) 6.700.000 (słownie: sześć milionów siedemset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Na podstawie Uchwały Nr 700/2009 Zarządu GPW w Warszawie S.A. 6.700.000 akcji KOPEX S.A. zwykłych na okaziciela serii C dopuszczonych zostało do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, oraz postanowiono wprowadzić w/w akcje z dniem 14 grudnia 2009 roku w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym, po dokonaniu przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. w dniu 14 grudnia 2009 roku rejestracji tych akcji.

Od sesji w dniu 14 grudnia 2009 roku w obrocie giełdowym notowanych jest 74.332.538 szt. Akcji KPX oznaczonych kodem ISIN : PLKOPEX00018 (przed zmianą notowanych było 67.632.538 szt akcji KPX).

Przeprowadzona emisja akcji serii C w ocenie Emitenta należała do udanych i pozwoliła Emitentowi pozyskać środki finansowe z przeznaczeniem na dalsze akwizycje celem wzrostu wartości Spółki i rozwoju oraz umacniania Grupy KOPEX. Część środków z powyższej emisji na dzień sporządzenia raportu została przeznaczona na zakup akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „Ryfama”.

2) Nabycia/objęcia akcji/udziałów przez Emitenta lub podmioty Grupy KOPEX:

a) nabycie przez „KOPEX” S.A. udziałów spółki EL-GÓR Sp. z o.o. w Chorzowie oraz przekształcenie jej w spółkę akcyjną:

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. (podmiot w Grupie spółki zależnej Emitenta Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy). Przedmiotem działalności tej spółki jest produkcja aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz działalność usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.

W dniu 01.10.2009r. wydane zostało postanowienie o rejestracji przez sąd rejestrowy uchwalonej dnia 23.07.2009r. przez Zgromadzenie Wspólników „EL-GÓR” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie zmiany umowy spółki „EL-GÓR” Sp. z o.o. w przedmiocie podwyższenia jej kapitału zakładowego z 63.000,- PLN do 100.000,- PLN poprzez ustanowienie 37 nowych udziałów o wartości nominalnej po 1.000,- PLN każdy. Nowe udziały zostały objęte przez jedynego wspólnika „KOPEX” S.A. Zgromadzenie Wspólników w dniu 26.02.2010 roku podjęło decyzję o przekształceniu spółki „EL-GÓR” Sp. z o.o. w spółkę akcyjną w trybie art.551 Ksh. i w dniu 06.04.2010 roku wydane zostało postanowienie sądu rejestrowego o wpisaniu do KRS przekształcenia EL-GÓR Sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej wynosi 100.000,- złotych i dzieli się na 10.000 akcji imiennych o wartości nominalnej jednej akcji 10,00 zł każda.

b) objęcie przez „KOPEX” S.A. akcji spółki KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. z siedzibą w Gliwicach (obecnie w Zabrzcu):

W dniu 03 marca 2009 roku podpisany został przez „KOPEX” S.A. i trzy osoby fizyczne akt notarialny zawiązania spółki akcyjnej pod firmą: „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” SPÓŁKA AKCYJNA z siedzibą w Gliwicach. Kapitał zakładowy tej spółki wynosi 2.000.000,00 zł i dzieli się na 2.000.000 imiennych akcji serii A, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja. Przedmiotem działalności spółki „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. jest budowa i eksploatacja biogazowni (projekty będą realizowane poprzez celowe spółki zależne) oraz organizacja finansowania inwestycji. „KOPEX” S.A. w Katowicach objął w kapitale zakładowym tej spółki 1.200.000 akcji imiennych serii A o łącznej wartości nominalnej 1.200.000,00 zł, które stanowią 60,00 % kapitału zakładowego i dają prawo do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki. Pozostałymi założycielami spółki „KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE” S.A. są trzy osoby fizyczne i pomiędzy nimi, a „KOPEX” S.A. oraz osobami zarządzającymi i nadzorującymi nie istnieją żadne powiązania poza wynikającymi z zawartego aktu notarialnego zawiązania spółki.

W miesiącu wrześniu 2009 roku spółka KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. (zwana dalej KPB) nabyła udziały w następujących celowych spółkach zależnych : PB Energy Rzeczyce Sp. z o.o.(kapitał zakładowy 200.000,- złotych dzielący się na 2000 udziałów ,KPB posiada 94,5 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników) PB Energy Zalesie Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Żórawina Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Łosice Sp. z o.o.(kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Wołczyn Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Chróścina Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów ,KPB posiada 100,0 % udziału w kz i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników). Spółki są na etapie przygotowywania inwestycji i nie rozpoczęły jeszcze działalności produkcyjnej (PKD - 35.11.Z Wytwarzanie energii elektrycznej).

c) nabycie przez ZSM S.A. udziałów w australijskiej spółce WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton, New South Wales, Australia:

W dniu 22 października 2009 roku Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrzcu (podmiot zależny od Emitenta) nabyły przy udziale KOPEX S.A. jako poręczającym 100 % udziałów australijskiej firmy WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton, Nowa Południowa Walia/Australia za łączną cenę 3.000.000,00 AUD. Źródłem finansowania nabycia w/w udziałów były środki własne ZSM S.A. w Zabrzcu. Kapitał spółki WARATAH ENGINEERING PTY.LTD wynosi 100.000,00 AUD i dzieli się na 100.000 udziałów o wartości nominalnej 1,00 AUD każdy. Przedmiotem działalności nabytej spółki jest produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa i wpisuje się ona doskonale w profil podstawowej działalności Grupy KOPEX oraz wzmacnia produktowo Grupę Kapitałową KOPEX S.A. Zakup przedmiotowych udziałów jest elementem strategii rozwoju Grupy KOPEX, która ma na celu zwiększenie pozycji konkurencyjnej w całym regionie Azji Południowo – Wschodniej, Australii i Nowej Zelandii oraz RPA. Grupa KOPEX posiada obecnie na terytorium Australii trzy spółki (INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland, KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle i WARATAH ENGINEERING PTY.LTD z siedzibą w Argenton).

d) zwiększenie przez „KOPEX” S.A. stanu posiadania akcji w spółkach serbskich:

1) w dniu 07.12.2009 Emitent powziął wiadomość, że Centralny Rejestr Depozytu i Kliringu Papierów Wartościowych Republiki Serbii dokonał przeniesienia niżej podanych ilości akcji własnych serbskich spółek zależnych od KOPEX S.A. (z tytułu sfinansowania przez KOPEX S.A. dokonanych obowiązkowych inwestycji zgodnie z postanowieniami umów zakupu akcji tych spółek z dnia 26.07.2007 roku):

- 10.935 akcji **KOPEX MIN - MONT A.D.** stanowiących 18,39 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 50.453 akcji spółki KOPEX MIN - MONT A.D., które stanowią 84,85 % kapitału zakładowego i uprawniają do 50.453 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 84,85% ogólnej liczby głosów.
- 73.970 akcji **KOPEX MIN – FITIP A.D.** stanowiących 8,40 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 761.428 akcji spółki KOPEX MIN – FITIP A.D., które stanowią 86,51 % kapitału zakładowego i uprawniają do 761.428 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 86,51% ogólnej liczby głosów.
- 85.928 akcji **KOPEX MIN – OPREMA A.D.** stanowiących 17,06 % kapitału zakładowego i tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu. Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 442.164 akcje spółki KOPEX MIN – OPREMA A.D., które stanowią 87,77 % kapitału zakładowego i uprawniają do 442.164 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 87,77% ogólnej liczby głosów. O podpisaniu umowy zakupu akcji przedmiotowych spółek Emitent informował w raporcie bieżącym nr 167/2007 z dnia 26.07.2007r.

Przedmiotem działalności w/w spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz działalność montażowa.

2) w dniu 11.02.2010 Emitent powziął wiadomość, że Centralny Rejestr Depozytu i Kliringu Papierów Wartościowych Republiki Serbii dokonał przeniesienia 30.743 akcji spółki **KOPEX MIN - LIV A.D.** (z tytułu sfinansowania przez KOPEX S.A. dokonanych obowiązkowych inwestycji zgodnie z postanowieniami umowy zakupu). Obecnie KOPEX S.A. posiada łącznie 91.091 akcji spółki KOPEX MIN – LIV A.D., które stanowią 89,74 % podwyższonego kapitału zakładowego i uprawniają do 91.091 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 89,74% ogólnej liczby głosów.

Przedmiotem działalności KOPEX MIN - LIV A.D. jest wykonawstwo i dostawa odlewów ze staliwa i żeliwa.

e) nabycie przez „KOPEX” S.A. akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku:

W dniu 19 lutego 2010 roku zawarte zostały 3 umowy nabycia akcji spółki niepublicznej pod firmą Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku, wchodzącej w skład Grupy Kapitałowej Gwarant w Katowicach:

a) umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) na podstawie której Emitent nabył 420.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, stanowiących 26,92 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku ,

b) warunkowa umowa sprzedaży akcji pomiędzy KOPEX S.A. (Inwestor) , a Andoria-Mot Sp. z o.o. z siedzibą w Andrychowiu , Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze, Fabryką Urządzeń Mechanicznych „Chofum” S.A. z siedzibą w Chocianowie (Spółki) oraz Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (Gwarant GK) na podstawie której Emitent nabędzie łącznie 594.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 38,08 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku. Nabycie akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym zapłaty ceny oraz wyrażenia zgody przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na nabycie akcji. Stosowny wniosek ze zgłoszeniem zamiaru koncentracji złożony został do Prezesa UOKiK i Emitent oczekuje na decyzję w tej sprawie.

c) przedwstępna umowa sprzedaży akcji pomiędzy Panem Krzysztofem Jędrzejewskim – (Inwestor) przy udziale KOPEX S.A. a Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach (Gwarant GK), Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. z siedzibą w Wieluniu (ZUGIL S.A.) i Kuźnia Jawor S.A. z siedzibą w Jaworze łącznie zwanymi „Spółkami”. Na podstawie tej umowy „Spółki” zobowiązały się do zbycia na rzecz Inwestora lub KOPEX S.A. łącznie 388.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A , o wartości nominalnej 1,59 zł za 1 akcję, co stanowi 24,87 % udziału w kapitale zakładowym spółki „RYFAMA” S.A. w Rybniku, a ponadto Gwarant Grupa Kapitałowa S.A. z siedzibą w Katowicach zobowiązała się do zbycia nabytych i objętych w przyszłości akcji spółki „RYFAMA” S.A. Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży akcji nastąpi pod warunkiem zawieszającym uzyskania zgody Prezesa UOKiK , o której mowa wyżej w punkcie b).

Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. jest firmą o bogatych tradycjach w projektowaniu i produkcji maszyn oraz urządzeń dla potrzeb górnictwa podziemnego . Specjalizuje się i jest znana w kraju i za granicą przede wszystkim z produkcji różnego rodzaju kompletnych środków transportowych, a zwłaszcza przenośników zgrzeblowych. Produkuje także kruszarki urobku, instalowane na podścianowym przenośniku zgrzeblowym oraz inne elementy konstrukcyjne wykorzystywane w maszynach górniczych: reduktory, zwrotnie najazdowe, urządzenia kotwiąco - przesuwne, zawieszania linowe i inne. Nabycie akcji spółki RYFAMA jest elementem zapowiadanych przez Emitenta akwizycji w ramach realizacji strategii umacniania pozycji konkurencyjnej Grupy KOPEX w produkcji kompletnych zestawów ścianowych i bardzo dobrze wpisuje się w ofertę Grupy KOPEX .

3) Skup akcji własnych „KOPEX” S.A. w ramach Programu nabycia;

W okresie od dnia 15 grudnia 2008 roku do dnia 05 lutego 2009 roku włącznie Zarząd „KOPEX” S.A. w ramach realizacji „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A....” celem ich dalszej odsprzedaży na podstawie upoważnienia NWZ z dnia 11 grudnia 2008r. oraz na podstawie uchwały Zarządu Emitenta z dnia 12.12.2008 roku nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych „KOPEX” S.A., po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje te stanowiły 0,409 % kapitału zakładowego „KOPEX” S.A. W dniu 09.02.2009r. realizacja w/w „Programu” została wstrzymana (RB Emitenta Nr 29/2009 z dnia 09.02.2009r.) w związku z powstałą wątpliwością, co do interpretacji przepisów znowelizowanej ustawy (nowe przepisy ustawy weszły w życie 13 stycznia 2009 roku, a zatem miesiąc po rozpoczęciu skupu akcji własnych) o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. KNF pismem z dnia 09 kwietnia 2009 roku znak DNO/WNO/023/9/4/09/MR udzieliła odpowiedzi na zapytanie Spółki i stwierdziła, iż cyt: „ nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej”. W wyniku takiej interpretacji Pan Krzysztof Jędrzejewski, akcjonariusz większościowy Emitenta skorygował zawiadomienie o stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 53/2009 K z dnia 21 kwietnia 2009 roku. Po tym terminie Spółka nie wznawiała już skupu akcji własnych.

4) Zbycia akcji/udziałów :

a) zbycie przez Skarb Państwa posiadanych akcji „KOPEX” S.A.:

Dnia 14 stycznia 2010 roku wpłynęła do Spółki odpowiedź Ministerstwa Skarbu Państwa (pismo znak: MSP/DMSP/244/10 z dnia 14.01.2010 r.) na pismo Spółki z dnia 05.01.2010 roku w przedmiocie stanu posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Skarb Państwa. Niniejszym pismem Emitent został poinformowany, iż cyt.: „Skarb Państwa reprezentowany przez Ministra Skarbu Państwa według stanu na dzień 14.01.2010 roku nie jest akcjonariuszem w spółce „KOPEX” S.A.” Z informacji opublikowanych w komunikacie na stronie MSP Emitent powziął wiadomość o zbyciu przez Skarb Państwa w dniach 22 i 23 grudnia 2009 roku na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie posiadanego pakietu 2.168.300 akcji zwykłych na okaziciela spółki „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach kończąc w ten sposób proces prywatyzacji spółki „KOPEX” S.A. Przed dokonaniem sprzedaży akcji Skarb Państwa był właścicielem 2.168.300 akcji dających taką samą liczbę głosów i stanowiących 2,92 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i w ogólnej liczbie głosów (udział procentowy przed zmianą 01 grudnia 2009 roku wysokości kapitału zakładowego Spółki wynosił 3,21 %).

b) zbycie przez „TAGOR” S.A. akcji spółki „HYDRAPRES” S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim;

W dniu 29 stycznia 2009 roku podpisana została pomiędzy Fabryką Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (podmiot zależny od Zabrzańskich Zakładów Mechanicznych S.A. i pośrednio zależny od Emitenta) - Sprzedający, a Panem Krzysztofem Jędrzejewskim (wówczas Wiceprezesem Zarządu Emitenta) – Kupujący, umowa sprzedaży 8.673.600 akcji na okaziciela serii „I” spółki „HYDRAPRES” S.A. z siedzibą w Solcu Kujawskim, które stanowiły 33% udziału w kapitale zakładowym spółki „HYDRAPRES” S.A. i uprawniały do 8.673.600 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy „HYDRAPRES” S.A., co stanowi 33 % w ogólnej liczbie głosów. W dniu 15.09.2009 roku wskutek realizacji powyższej umowy sprzedaży akcji nastąpiło przeniesienie 8.673.600 akcji serii „I” spółki „HYDRAPRES” S.A. w Solcu Kujawskim na rachunek Kupującego. Aktualnie Fabryka Maszyn i Urządzeń „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach nie posiada żadnych akcji spółki „HYDRAPRES” S.A.

c) zbycie przez „KOPEX” S.A. akcji spółki „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach;

Na podstawie zawartej w dniu 09 czerwca 2009 roku cywilnoprawnej umowy sprzedaży „KOPEX” S.A. zbył 140.000 szt. akcji spółki publicznej „FASING” S.A. z siedzibą w Katowicach (dokonanej poza rynkiem regulowanym Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.) i zmniejszeniu uległ dotychczasowy stan posiadania przez „KOPEX” S.A. liczby akcji tej spółki do stanu poniżej 5 % ogólnej liczby głosów. W dniu 10 czerwca 2009 roku przeniesione zostało prawo własności poprzez zapis na rachunku nabywcy 140.000 szt. akcji na okaziciela spółki „FASING” S.A., które stanowią 4,505 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniają do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów. Przed sprzedażą „KOPEX” S.A. posiadał łącznie 280.000 szt. akcji spółki „FASING” S.A. stanowiących 9,01 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 280.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowiło 9,01% ogólnej liczby głosów. Obecnie „KOPEX” S.A. posiada jeszcze 140.000 szt. akcji spółki „FASING” S.A. stanowiących 4,505 % udziału w kapitale zakładowym „FASING” S.A. i uprawniających do 140.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 4,505 % ogólnej liczby głosów.

5) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta mające na celu ograniczenie kosztów ich działalności oraz usprawnienie zarządzania , a mianowicie:

a) połączenie podmiotów zależnych od Zakładu Elektroniki Górniczej S.A. z siedzibą w Tychach

W dniu 23 lutego 2009r. został podpisany przez Zarząd Zakładu Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (podmiot pośrednio zależny od „KOPEX” S.A.) oraz Zarządy spółek : „ZEG – ENERGETYKA” Sp. z o. o. w Tychach i „ZEG – PCB” Sp. z o. o. w Tychach (podmioty zależne od „ZEG” S.A.) plan połączenia tych spółek, który realizowany jest zgodnie z art. 515 § 6 i 516 § 6 Ksh. Połączenie tych spółek wynika z kontynuowania procesu restrukturyzacji grupy kapitałowej „ZEG” S.A. i ma na celu obniżenie kosztów prowadzonej działalności, a także przyczyni się do uproszczenia i wzmocnienia stosunków organizacyjnych grupy. W dniu 22.07.2009r. Walne Zgromadzenie ZEG S.A. podjęło uchwałę o wyrażeniu zgody na plan połączenia i uchwałę w przedmiocie połączenia ZEG S.A. (spółka przejmująca) z „ZEG – ENERGETYKA” Sp. z o. o. i „ZEG – PCB” Sp. z o. o. w Tychach (spółki przejmowane).

W dniu 03.08.2009r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców w/w połączenia. Dzień 03 sierpnia 2009 roku jest dniem połączenia. ZEG S.A. posiadał 100 % udziałów w każdej ze spółek przejmowanych, stąd też połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego ZEG S.A. Dotychczasowe przedmioty działalności spółek przejętych będą kontynuowane przez ZEG S.A. w Tychach

b) połączenie podmiotu zależnego od Emitenta spółki „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta spółki „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach ;

W dniu 08 grudnia 2009 roku zgromadzenia wspólników spółek „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach oraz „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (podmiot zależny od KOPEX Equity Sp. z o.o.) powzięły uchwały o planowanym połączeniu w drodze przejęcia przez spółkę „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmująca) spółki o podobnym charakterze działalności „KOPEX-Comfort” Sp. z o.o. z siedzibą w Mysłowicach (spółka przejmowana) poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego spółki przejmującej.

W dniu 18.03.2010r. Sąd Rejonowy Katowice – Wschód w Katowicach wydał postanowienie o wpisaniu do rejestru przedsiębiorców w/w połączenia. Dzień 18 marca 2010 roku jest dniem połączenia. Kapitał zakładowy spółki „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach uległ podwyższeniu z 3.227.000,- złotych do kwoty 7.473.200,- złotych i dzieli się na 10.676 udziałów, o wartości nominalnej 700,0 zł każdy. Nowe udziały w podwyższonym kapitale zakładowym KOPEX Construction Sp. z o.o., utworzone w wyniku połączenia objął udziałowiec - podmiot zależny od Emitenta spółka KOPEX Equity Spółka z o.o. z siedzibą w Katowicach, która aktualnie posiada łącznie 7.819 udziałów stanowiących 73,24 % w podwyższonym kapitale zakładowym (posiadała do tej pory 38,03 % udziału w kz) i dających prawo do tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników . Natomiast udział drugiego Wspólnika – KOPEX S.A. zmniejszył się z dotychczasowych 61,97 % do obecnie 26,76 % w kz przy nie zmienionym stanie posiadania 2.857 udziałów.

6) Zawieszenia działalności bądź likwidacje spółek podjęte w ramach procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.::

a) zawieszenie działalności podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta „Grupa ZZM-KOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;

Dnia 01 września 2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców KRS czasowe zawieszenie (na okres do 2-ch lat) działalności spółki pośrednio zależnej „Grupa ZZM-KOPEX” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 98 % udziałów i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników posiadają spółki zależne od Emitenta „KOPEX Equity” Sp. z o.o. w Katowicach , a 2 % spółka „KOPEX Construction ” Sp. z o.o. w Katowicach. Powodem decyzji było nie podjęcie od momentu utworzenia faktycznej działalności gospodarczej (spółka nie zatrudniała pracowników),

b) zawieszenie działalności podmiotu pośrednio zależnego od Emitenta „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach;

Z dniem 31.12.2009 r. wpisane zostało do rejestru przedsiębiorców czasowe zawieszenie (na okres do 2-ch lat) działalności spółki pośrednio zależnej „KOPEX ENGINEERING” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach. 100 % udziałów i tyleż samo głosów na Zgromadzeniu Wspólników w tym podmiocie posiada spółka „KOPEX Equity” Sp. z o.o. w Katowicach (spółka zależna od Emitenta). Powodem decyzji było nie przynoszenie rezultatów jakich od niej oczekiwano.

c) decyzja o rozwiązaniu podmiotu zależnego od Emitenta „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i o postawieniu w stan likwidacji;

W dniu 15 stycznia 2010 roku Zgromadzenie Wspólników spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach podjęło decyzję o rozwiązaniu spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach i wyznaczeniu jej likwidatora. Postanowieniem sądu rejestrowego z dnia 15.02.2010r. wpisano w Dziale 6 uchwałę Wspólników o rozwiązaniu spółki i postawieniu jej w stan likwidacji. Wspólnikami Spółki są: firma EKSEN PROJE İNŞAAT TURİZM VE TICARET ANONİM ŞİRKETİ z siedzibą w Ankarze/Turcja oraz „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, którzy posiadają po 50 % udziału w kapitale zakładowym Spółki. Spółka ta nie podjęła od momentu zawiązania faktycznej działalności gospodarczej i nie zatrudniała pracowników. 01 lipca 2009 r. wpisane zostało w rejestrze przedsiębiorców zawieszenie działalności spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o.

Poza wyżej opisanymi zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły inne istotne zmiany, w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych pomiędzy poszczególnymi jednostkami tej Grupy. Główne inwestycje krajowe i zagraniczne Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.

INWESTYCJE	Wartość
1. Zakup akcji i udziałów	36.165
2. Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe	2.891
Razem	39.056

Emitent w roku 2009 nie dokonywał inwestycji poza jego Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

4. OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU

Zgodnie z § 91 ust.5 pkt. 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009, Nr 33, poz. 259 ze zmianami) oraz wypełniając obowiązki wynikające z Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 11 grudnia 2007 roku w sprawie określenia zakresu i struktury raportu dotyczącego stosowania zasad ładu korporacyjnego przez spółki giełdowe w związku z § 2 Uchwały Nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 16 grudnia 2009 roku w sprawie przekazywania przez spółki giełdowe raportów dotyczących stosowania zasad ładu korporacyjnego - **Zarząd „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach przekazuje poniższy raport-oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2009.**

a) Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent lub na którego stosowanie Emitent mógł się zdecydować dobrowolnie oraz miejsce, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.

Emitent podlega zbiorowi zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” będącym załącznikiem do Uchwały nr 12/1170/2007 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 04 lipca 2007r. Zasady te weszły w życie z dniem 01 stycznia 2008 roku (tekst źródłowy tego dokumentu dostępny jest publicznie na oficjalnej stronie Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie poświęconej zagadnieniom ładu korporacyjnego spółek notowanych na Głównym Rynku GPW oraz na NewConnect www.corp.gov.gpw.pl pod adresem <http://corpgov.gpw.pl/assets/library/polish/dobrepraktyki2007.pdf>).

Zarząd Emitenta uwzględniając doświadczenia w zakresie stosowania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego przyjął z mocą od 01 stycznia 2008 roku oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w KOPEX Spółka Akcyjna zasad ładu korporacyjnego poprzez dobrowolną implementację większości zasad z dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW”. Natomiast zasady, których Emitent nie przyjął w całości bądź częściowo wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego stanu rzeczy podane zostały w opublikowanym oświadczeniu Spółki (raport bieżący RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.)

Obydwa dokumenty tj. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” jak i oświadczenie Spółki dotyczące przestrzegania w „KOPEX” S.A. zasad ładu korporacyjnego Emitent udostępnia publicznie na stronie internetowej pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” / „Ład Korporacyjny”.

b) Wskazanie w zakresie w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” ze wskazaniem tych postanowień, które przez Emitenta nie są stosowane oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia.

Zarząd Emitenta dokłada starań, aby jak najpełniej stosować zadeklarowane zasady ładu korporacyjnego oraz zasady kształtujące relacje firm giełdowych z ich otoczeniem rynkowym, mając na uwadze transparentność Spółki przyczyniającą się do kreowania wartości Spółki dla akcjonariuszy.

W zakresie zasad określonych w części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych” Emitent składa następujące oświadczenie, co do stosowania zalecanych w tej części zasad (zgodnie z Preambułą do „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”)

Zasada 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii, zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod komunikowania powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej”.

- Emitent dokłada staranności, aby prowadzona polityka informacyjna była przejrzysta i efektywna, a co najistotniejsze zapewniała jak najszerszą komunikację z inwestorami. Celowi temu służy działający w strukturze organizacyjnej Emitenta Dział Marketingu i Komunikacji Medialnej, a także zlecona obsługa relacji inwestorskich wyspecjalizowanej i działającej w branży *public i investor relations* firmie CC GROUP Sp. z o.o. w Warszawie. Emitent zapewnia tą komunikację także poprzez rozbudowany serwis inwestorski na stronie internetowej Emitenta www.kopex.com.pl, który ciągle jest aktualizowany i doskonalony (aktualnie budowany jest nowy serwis na przygotowywanej nowej stronie internetowej Emitenta). Zarząd Emitenta uwzględniając strukturę akcjonariatu Emitenta, możliwości techniczno – organizacyjne i związane z tym koszty transmisji obrad walnego zgromadzenia, a także niewielkie doświadczenia rynku w tym zakresie uznał w obecnej sytuacji Spółki za niecelowe transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, a także rejestrowanie jego przebiegu obrad i upublicznianie na stronie internetowej. Ponadto zmienione w II połowie ub. roku przepisy o walnych zgromadzeniach i o obowiązkowych informacjach w dostateczny sposób obligują Spółkę do szerokiego zakresu przekazywania do publicznej wiadomości informacji związanych z walnymi zgromadzeniami w raportach bieżących i poprzez zamieszczanie określonych informacji na stronie internetowej Spółki. W tym celu Emitent wydzielił na stronie internetowej odrębną zakładkę „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”. Do komunikacji we wszystkich sprawach związanych z walnym zgromadzeniem spółka udostępnia także adres e-mailowy wza@kopex.com.pl.

Zasada 2

„Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania”.

- KOPEX S.A. jako spółka publiczna przekazuje i udostępnia publicznie wymagane informacje poprzez raporty okresowe i raporty bieżące, a także wydaje miesięcznik internetowy Grupy KOPEX „ART OF MINING” w którym prezentuje bieżące wydarzenia i ciekawostki w działalności Emitenta jak i spółek Grupy KOPEX. Efektywny dostęp do tych dokumentów i innych informacji o funkcjonowaniu Spółki zapewniony jest poprzez internetową stronę Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl . Przekaz informacji odbywa się również poprzez organizowane okresowe konferencje Zarządu Emitenta z udziałem inwestorów.

Zasada 3

„Spółka powinna dążyć starań, aby odwołanie walnego zgromadzenia lub zmiana jego terminu nie uniemożliwiły lub nie ograniczały akcjonariuszowi wykonywania prawa do uczestnictwa w walnym zgromadzeniu”.

- Emitent przestrzega w swoim działaniu w odniesieniu do odbywania walnych zgromadzeń ogólnie obowiązujących regulacji prawnych zawartych w Kodeksie spółek handlowych, postanowień Statutu Spółki i postanowień Regulaminu Walnych Zgromadzeń. Regulacje te normują prawnie możliwości i zasady uczestnictwa akcjonariuszy spółki publicznej w walnym zgromadzeniu.

Zasada 4

„Spółka powinna dążyć do tego aby w sytuacji, gdy papiery wartościowe wyemitowane przez spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych, związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza, następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane”.

- Zasada ta nie ma zastosowania w odniesieniu do papierów wartościowych Emitenta, albowiem papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu w innych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych.

Pozostałe niżej podane zasady 5 do 8 części pierwszej zbioru zasad ładu korporacyjnego przestrzegane są przez Emitenta i członków jego organów.

Zasada 5

„Wynagrodzenia członków organów spółki powinny wiązać się z zakresem zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionej funkcji, powinny odpowiadać wielkości spółki i pozostawać w rozsądnym stosunku do jej wyników ekonomicznych”.

Zasada 6

„Członek rady nadzorczej powinien posiadać należytą wiedzę i doświadczenie oraz być w stanie poświęcić niezbędną ilość czasu na wykonywanie swoich obowiązków. Członek rady nadzorczej powinien podejmować odpowiednie działania, aby rada nadzorcza otrzymywała informacje o istotnych sprawach dotyczących spółki”.

Zasada 7

*„Každy członek rady nadzorczej powinien kierować się w swoim postępowaniu interesem spółki oraz niezależnością opinii i sądów, a w szczególności: - nie przyjmować nieuzasadnionych korzyści, które mogłyby rzutować negatywnie na ocenę niezależności jego opinii i sądów,
- wyraźnie zgłaszać swój sprzeciw i zdanie odrębne w przypadku uznania, że decyzja rady nadzorczej stoi w sprzeczności z interesem spółki”.*

Zasada 8

„Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji i umów zawieranych przez spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi”.

W zakresie zasad określonych w części drugiej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Dobre praktyki stosowane przez zarządy spółek giełdowych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących zasad:

Zasada 1 pkt. 4

„informację o terminie i miejscu walnego zgromadzenia, porządek obrad oraz projekty uchwał wraz z uzasadnieniami a także inne dostępne materiały związane z walnymi zgromadzeniami spółki, co najmniej na 14 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia”

- Do dnia 03 sierpnia 2009 roku tj. daty wejścia w życie zmiany przepisów Kodeksu spółek handlowych Emitent publikował treści projektów uchwał wraz z załącznikami, na co najmniej 8 dni przed wyznaczoną datą zgromadzenia, a zatem zgodnie z obowiązującymi wówczas spółki publiczne regulacjami prawnymi (do dnia 15 marca 2009 roku wg. § 39 ust.

1 pkt. 3 w zw. z § 97 ust. 5 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie raportów bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych a po 15 marca 2009 tj. po uchyleniu przepisów w/w RMF wg. § 38 ust. 1 pkt. 3 w zw. z § 100 ust. 5 RMF z dnia 19.02.2009r) Natomiast informacje o terminie i miejscu walnego zgromadzenia i porządku obrad przekazywane były co najmniej na 3 tygodnie przed terminem walnego zgromadzenia.

- Zasada ta jest w pełni przestrzegana przez Emitenta od momentu wejścia w życie dnia 03 sierpnia 2009 roku przepisów ustawy z dnia 05 grudnia 2008 roku o zmianie ustawy –Kodeks spółek handlowych oraz ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U.Nr 13 z 2009,poz.69) oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 sierpnia 2009 roku zmieniające rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.Nr 131 z 2009r., poz. 1080). Emitent zamieszcza informacje o których mowa w zasadzie 1 pkt.4 na stronie internetowej Spółki www.kopex.com.pl w zakładce „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy”, a także podaje do publicznej wiadomości w raporcie bieżącym zgodnie z obowiązującymi Emitenta jako spółki publicznej zasadami określonymi w § 38 ust. 1 w terminach określonych w § 100 ust.3 i 5 cyt. wyżej Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 06 sierpnia 2009 roku

Zasada 1 pkt. 6

"roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów, wraz z przekazaną przez radę nadzorczą oceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki"

- w ramach działalności Rady Nadzorczej Emitenta nie funkcjonują komitety. Patrz także wyjaśnienia przy Części III Zasada 8.

Tym niemniej organ nadzorczy Emitenta sporządza coroczne sprawozdanie z działalności rady nadzorczej wraz ze zwięzłą oceną sytuacji Spółki, samooceną pracy rady nadzorczej oraz systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla spółki. Sprawozdanie to przyjmowane jest przez Radę Nadzorczą uchwałą, a jego treść Emitent udostępnia publicznie przed terminem Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Relacje inwestorskie” /„Ład Korporacyjny”.

Zasada 1 pkt. 7

"pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania"

– Emitent będzie umieszczał na swojej stronie internetowej odpowiedzi na pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad zadawanych w formie pisemnej.

Zasada 1 pkt. 11

"powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki"

– Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji.

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu także informacje np. o powiązaniach rodzinnych członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Zasada 2

"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II pkt.1."

– Emitent nie stosuje zasady w zakresie wskazanym w części II.

Emitent prowadzi stronę internetową Spółki w kilku językach m.in. w języku angielskim i stara się zamieszczać na niej coraz więcej informacji obejmujących zakres informacji wskazany w części drugiej punkt 1. Aktualnie budowany jest nowy serwis relacji inwestorskich na przygotowywanej nowej stronie internetowej Emitenta także w języku angielskim. Tak więc w praktyce zasada ta jest aktualnie niestosowana przez Emitenta częściowo, a docelowo Emitent dąży do jej pełnego stosowania.

W zakresie zasad określonych w części trzeciej zbioru zasad ładu korporacyjnego – „Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych” Emitent nie stosuje całkowicie bądź częściowo nie stosuje następujących zasad:

Zasada 2

"Członek rady nadzorczej powinien przekazać zarządowi spółki informację na temat swoich powiązań z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury ekonomicznej, rodzinnej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka rady nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez radę"

- Emitent przekazuje do publicznej wiadomości życiorys i doświadczenie zawodowe członka Rady Nadzorczej Emitenta, co w ocenie Emitenta jest wystarczającą informacją do oceny możliwości sprawowania przez tę osobę powierzonej jej funkcji.

Informacje te zamieszczane są w raportach bieżących, a także na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma”/„Organy Spółki” i zawierają w treści życiorysu zawodowego także informacje np. o powiązaniach rodzinnych członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki, w przypadku gdy sytuacja taka występuje.

Zasada 6

"Przynajmniej dwóch członków rady nadzorczej powinno spełniać kryteria niezależności od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką. W zakresie kryteriów niezależności członków rady nadzorczej powinien być stosowany Załącznik II do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych lub będących członkami rady nadzorczej spółek giełdowych i komisji rady (nadzorczej). Niezależnie od postanowień pkt b) wyżej wymienionego Załącznika osoba będąca pracownikiem spółki, podmiotu zależnego lub podmiotu stowarzyszonego nie może być uznana za spełniającą kryteria niezależności, o których mowa w tym Załączniku. Ponadto za powiązanie z akcjonariuszem wykluczające przymiot niezależności członka rady nadzorczej w rozumieniu niniejszej zasady rozumie się rzeczywiste i istotne powiązanie z akcjonariuszem mającym prawo do wykonywania 5 % i więcej ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu"

- Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Emitenta dokonuje wyboru członków Rady Nadzorczej zgodnie z obowiązującymi przepisami Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki., z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki „iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51 % ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu.

Zasada 7

"W ramach rady nadzorczej powinien funkcjonować co najmniej komitet audytu. W skład tego komitetu powinien wchodzić co najmniej jeden członek niezależny od spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze spółką, posiadający kompetencje w dziedzinie rachunkowości i finansów. W spółkach, w których rada nadzorcza składa się z minimalnej wymaganej przez prawo liczby członków, zadania komitetu mogą być wykonywane przez radę nadzorczą"

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegiально. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie. Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) w dniu 27 listopada 2009 roku o podjęta uchwałę w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

Zasada 8

"W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)"

- Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnienie w składzie Rady Nadzorczej komitetów nie jest uzasadnione. W sprawach należących do kompetencji komitetów Rada Nadzorcza prowadzi prace i podejmuje decyzje kolegiально. W składzie Rady Nadzorczej zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie. Zasada ta nie ma zastosowania i nie będzie mogła być stosowana, albowiem wyodrębnianie w Radzie Nadzorczej Emitenta komitetu ds. audytu i komitetu ds. wynagrodzeń lub komisji uznano za nieuzasadnione i niecelowe .

c) opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie emitenta systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.

Z punktu formalno - prawnego zasady kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem uregulowane zostały obowiązującymi w Spółce wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminem Organizacyjnym przedsiębiorstwa – spółki, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminem kontroli wewnętrznej oraz instrukcjami : sporządzania, obiegu i kontroli dokumentów finansowo-księgowych, przeprowadzania inwentaryzacji, instrukcji kasowej i windykacji należności oraz wspomagane są procedurami i instrukcjami w ramach funkcjonującego i ciągle doskonalonego Systemu Zarządzania Jakością według normy ISO 9001. Emitent sporządza sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej. W ramach systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem proces sporządzania sprawozdań finansowych realizowany jest przy przestrzeganiu przez wszystkich uczestników tego procesu obowiązujących w Spółce wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez funkcjonujący w Spółce system ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznego systemu finansowo-księgowego, jak również poprzez obowiązujące w Spółce procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania.

W ocenie Emitenta stosowany system kontroli wewnętrznej w Spółce jest narzędziem zapewniającym zachowanie prawidłowości przebiegu i dokumentowania procesów gospodarczych oraz poprawności ewidencji księgowej tych procesów, zapewnia kompletne ujęcie i prawidłowe udokumentowanie w obszarach: zakupu i zapłat faktur, sprzedaży i wpłat należności, systemu kalkulacji kosztów i wyceny produktów, wynagrodzeń, pozostałych kosztów i przychodów. W zakresie obrotu środkami majątkowymi dokonywane jest uzgadnianie sald. Dokumenty księgowe są sprawdzane przez pracowników pod względem merytorycznym, formalnym i rachunkowym. W łańcuchu systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem znaczącą rolę pełni w Spółce Dział Kontrolingu, który z wykorzystaniem istniejących systemów informatycznych gromadzi statystyczne zbiory baz danych wybranych informacji wykorzystywanych w sprawozdawczości finansowej, na bieżąco monitoruje określone obszary oraz identyfikuje zagrożenia , sporządza okresowo dla Zarządu Spółki i Rady Nadzorczej analizy i raporty na podstawie których podejmowane mogą być decyzje zarządcze pozwalające w porę przeciwdziałać ewentualnym zagrożeniom.

Roczne sprawozdania finansowe podlegają każdorazowo badaniu przez niezależnego uprawnionego biegłego rewidenta wybieranego na każdy rok przez Radę Nadzorczą Emitenta spośród złożonych Emitentowi ofert audytorów, a także poddawane są każdorazowo ocenie przez Radę Nadzorczą. Wyniki tej oceny przedstawiane są Akcjonariuszom Spółki na walnym zgromadzeniu przed podjęciem decyzji walnego zgromadzenia o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego. Sprawozdania półroczne zaś poddawane są przeglądowi przez biegłego rewidenta.

d) wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio znaczne pakiety akcji wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu,

Według posiadanych przez Emitenta informacji **na dzień 31.12.2009** roku i na dzień sporządzenia raportu akcjonariuszami posiadającymi znaczne pakiety akcji Emitenta tj. posiadający powyżej 5% udziału w kapitale zakładowym i powyżej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

AKCJONARIUSZ	liczba akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	44 906 459 ¹⁾	60,41 %	44 629 959 ^{1c)}	60,27 %
BZ WBK AIB Asset Management S.A.	4 452 100 ²⁾	5,99 %	4 452 100	5,99 %
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3 789 840 ³⁾	5,10 %	3 789 840	5,10 %

Uwagi :

¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. (bezpośrednio i pośrednio oraz wraz z matką Anną Jędrzejewską) wg. zawiadomienia otrzymanego przez Emitenta z dnia 08.12.2009r., o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 190/2009 z dnia 09 grudnia 2009 roku (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” łączny udział w k.z. Spółki stanowił 66,60 %) , w tym:

a) bezpośrednio 44.050.175 akcji stanowiących 59,26 % udziału w kapitale zakładowym „KOPEX” S.A. i uprawniających do 44.050.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 59,26 % ogólnej liczby głosów, (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 65,13 % w k.z. Spółki),

b) pośrednio poprzez spółkę PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu posiadającą 270.000 akcji Spółki „KOPEX” S.A. w Katowicach, stanowiących 0,36 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 270.000 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,36 % ogólnej liczby głosów.(przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,40 % w k.z. Spółki),

c) pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,37 % udziału w kapitale zakładowym (zgodnie z art. 364 § 2 K.s.h , spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich

zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu). Przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,41 % w k.z. Spółki. Powyższe akcje zostały nabyte przez „KOPEX” S.A. w ramach realizacji programu skupu akcji własnych w celu ich dalszej odsprzedaży w okresie od dnia rozpoczęcia „Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A.” tj. od dnia 15.12.2008r. do dnia 05.02.2009r. włącznie (zgodnie ze stanowiskiem KNF zawartym w piśmie z dnia 09 kwietnia 2009 roku znak DNO/WNO/023/9/4/09/MR nabywanie akcji własnych przez spółkę publiczną, zależną od akcjonariusza większościowego stanowi pośrednie nabycie akcji spółki publicznej). Po tym terminie Spółka nie wznawiała skupu akcji własnych,

d) pośrednio poprzez matkę Annę Jędrzejewską (osoba blisko związana) posiadającą 309.784 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,41 % udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 309.784 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,41 % ogólnej liczby głosów, (przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 0,46 % w k.z. Spółki),

2) podana ogólna liczba akcji/głosów przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. zgodnie z otrzymanymi przez Emitenta zawiadomieniami z dnia 04.12.2009r. uwzględnia m.inn. 3.798.257 akcji, którymi BZ WBK AIB Asset Management S.A. w Poznaniu zarządza w oparciu o zlecenie zarządzania portfelami funduszy inwestycyjnych, których organem jest BZ WBK AIB TFI S.A. w Poznaniu (Arka BZ WBK Akcji FIO, Arka BZ WBK Energii FIO, Arka BZ WBK Stabilnego Wzrostu FIO, Arka BZ WBK Zrównoważony FIO oraz Lukas FIO). O przekroczeniu progu 5 % w k.z. przez BZ WBK AIB Asset Management S.A. Emitent poinformował w raporcie bieżącym Nr 189/2009 z dnia 08 grudnia 2009 roku,

3) stan posiadania akcji przez Aviva OFE Aviva BZ WBK SA wg. ostatniego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r. otrzymanego przez Emitenta od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.). Przed rejestracją 01.12.2009r. podwyższenia kapitału zakładowego „KOPEX S.A.” akcje te stanowiły 5,60 % w k.z. Spółki.

e) wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, wraz z opisem tych uprawnień,

Wszelkie prawa z papierów wartościowych „KOPEX” S.A. są tożsame i nie dają żadnemu z posiadaczy tych papierów specjalnych uprawnień kontrolnych.

f) wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu, takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie z którymi, przy współpracy spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych,

Emitentowi nie są znane ograniczenia odnośnie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy akcji Spółki „KOPEX” S.A. poza wynikającymi z regulacji art. 364 § 2 Kodeksu spółek handlowych w odniesieniu do akcji własnych skupionych w ramach realizacji programu skupu akcji własnych przez „KOPEX” S.A. w celu ich dalszej odsprzedaży, a pośrednio posiadanych przez akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego tj. łącznie skupionych 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,37 % udziału w kapitale zakładowym. Zgodnie z art. 364 § 2 K.s.h., Spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych, z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie są one zaliczone do uprawniających do głosów na walnym zgromadzeniu.

g) wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych emitenta,

Statut Emitenta nie zawiera ograniczeń w zbywaniu albo nabywaniu akcji Emitenta. Emitentowi nie są znane ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych Emitenta poza zasadami wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów prawnych.

h) opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji,

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania członków Zarządu Emitenta uregulowane są przepisami ustawy Kodeks Spółek handlowych oraz postanowieniami Statutu Spółki. Aktualnie obowiązujący na dzień publikacji niniejszego raportu Statut Emitenta został uchwalony przez Walne Zgromadzenie w dniu 17 lutego 2010 roku (rejestracja zmian w KRS nastąpiła w dniu 06 marca 2010 roku) i jest dostępny publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

Zgodnie z § 25 Statutu Spółki członków Zarządu Emitenta powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Zarząd składa się z dwóch (2) do pięciu (5) osób. Liczbę członków Zarządu określa organ powołujący. Kadencja członka Zarządu trwa pięć (5) lat. Do członków Zarządu nie stosuje się kadencji wspólnej.

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem. We wszystkich umowach pomiędzy Spółką, a członkami Zarządu oraz w sporach z nimi

Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza, która może upoważnić, w drodze uchwały, jednego lub więcej członków do dokonania takich czynności prawnych.

W myśl § 22 Statutu Emitenta Zarząd jest upoważniony do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego na zasadach Kodeksu spółek handlowych.

Zasady działania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie k) podpunkt 1.1. niniejszego oświadczenia.

Prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji wynika z postanowień Statutu Spółki, które są tożsame z ogólnie obowiązującymi przepisami prawa w tym ustawy Kodeks spółek handlowych.

Zarząd Emitenta, w zakresie wykupu akcji własnych, posiada upoważnienia udzielone uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę w celu zaoferowania ich do nabycia pracownikom Spółki i Spółek z nią powiązanych oraz uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 § 1 pkt. 8) Ksh.

Ponadto do uprawnień Zarządu należą te zawarte w postanowieniach § 11a Statutu Spółki w zakresie upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 6.700.000,- złotych w okresie do 24.06.2012 roku. Z upoważnienia tego Zarząd skorzystał przy przeprowadzonej w IV kwartale 2009 roku i uwierzczonej sukcesem emisji 6.700.000 akcji „KOPEX” S.A. serii „C” na okaziciela i zarejestrowaniu w KRS dnia 01 grudnia 2009 roku podwyższenia o kwotę 6.700.000,- złotych kapitału zakładowego Spółki, który obecnie wynosi 74.332.538,- złotych.

i) opis zasad zmiany statutu spółki Emitenta,

Zmiana Statutu Emitenta zgodnie z § 54 ust.2 pkt.1) Statutu wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie, przy czym do jej podjęcia wymagana jest większość $\frac{3}{4}$ głosów obecnych na walnym zgromadzeniu. Ponadto Statut Emitenta postanawia, iż uchwały w przedmiocie Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą, zaś uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi do skutku bez wykupu, o którym mowa w art. 416 § 4 Kodeksu spółek handlowych, jeżeli zostanie powzięta większością $\frac{2}{3}$ głosów przy obecności na Walnym Zgromadzeniu osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego. Zmiana Statutu Emitenta staje się skuteczna z chwilą jej wpisu do rejestru przedsiębiorców przez sąd rejestrowy właściwy dla Spółki.

W pozostałym zakresie co do zasad i trybu zmiany Statutu Emitenta obowiązują ogólnie obowiązujące przepisy prawa w tym postanowienia szczegółowe ustawy Kodeks spółek handlowych.

j) sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania, w szczególności zasady wynikające z regulaminu walnego zgromadzenia, jeśli taki regulamin został uchwalony, o ile informacje w tym zakresie nie wynikają wprost z przepisów prawa,

Podstawowe regulacje związane ze zwoływaniem, organizacją, kompetencjami i przebiegiem Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Statucie Emitenta i opierają się zasadniczo na obowiązujących spółki publiczne przepisach prawa, zaś szczegółowe zasady natury organizacyjno – porządkowej odbywania Walnych Zgromadzeń Emitenta zawarte są w Regulaminie Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. Aktualnie obowiązująca treść Regulaminu Walnego Zgromadzenia „KOPEX” S.A. została uchwalona przez Walne Zgromadzenie w dniu 25 czerwca 2009 roku i jest dostępna publicznie na stronie internetowej Emitenta pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

Zgodnie z postanowieniami § 46 obowiązującego Statutu Emitenta na dzień publikacji raportu, **Zwyczajne Walne Zgromadzenie** zwołuje Zarząd Emitenta z własnej inicjatywy, a na żądanie Rady Nadzorczej w przypadku nie odbycia corocznego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w ustawowym terminie sześciu miesięcy po upływie roku obrotowego.

Coroczne zwoływanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w terminie sześciu miesięcy od upływu ostatniego roku obrotowego jest obowiązkiem Zarządu.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd lub Rada Nadzorcza Emitenta, jeżeli zwołanie go uzna za wskazane. Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia przysługuje także akcjonariuszom reprezentującym co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w Spółce.

Prawo żądania zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta mają również akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta złożone Zarządowi na piśmie lub w postaci elektronicznej.

Walne Zgromadzenie zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki www.kopex.com.pl w zakładce „Walne Zgromadzenia Akcjonariuszy” oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Ogłoszenie to powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem walnego zgromadzenia.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać

zgłoszone Zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia i powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, ogłosić w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Jeżeli żądanie, o którym mowa wyżej, zostanie złożone później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem Zgromadzenia, wówczas zostanie potraktowane jako wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie może odbyć się w Warszawie lub Zabrzu lub w siedzibie Spółki i może, z zastrzeżeniem art. 404 Ksh, podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych szczegółowym porządkiem obrad zamieszczonym w ogłoszeniu o jego zwołaniu. Zdjęcie z porządku obrad bądź zaniechanie rozpatrywania sprawy umieszczonej w porządku obrad na wniosek akcjonariuszy wymaga podjęcia uchwały Walnego Zgromadzenia, po uprzednio wyrażonej zgodzie przez wszystkich obecnych akcjonariuszy, którzy zgłosili taki wniosek, popartej 75% głosów akcjonariuszy obecnych i uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu. Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględłą większością głosów, z wyjątkiem spraw w odniesieniu do których przepisy prawa lub postanowienia Statutu stanowią inaczej. Walne Zgromadzenie jest ważne bez względu na ilość reprezentowanych na nim akcji, z zastrzeżeniem konieczności uzyskania kworum dla podjęcia niektórych uchwał przewidzianego w przepisach prawa oraz Statucie Emitenta.

Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu mają, stosownie do art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych, tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki KOPEX S.A. na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia tj. w dniu zwanym „Dniem Rejestracji” (Rekord date).

W celu zapewnienia udziału w Walnym Zgromadzeniu, akcjonariusze uprawnieni ze zdematerializowanych akcji na okaziciela powinni zgłosić podmiotowi prowadzącemu ich rachunek papierów wartościowych żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po „Dniu Rejestracji”.

Lista akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu jest sporządzana przez Spółkę na podstawie wykazu akcjonariuszy zarejestrowanych na Walne Zgromadzenie, udostępnionego Spółce nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia przez KDPW i jest wyłożona zgodnie z wymogiem przepisu art. 407 § 1 Kodeksu spółek w siedzibie Spółki, przez 3 dni powszednie przed odbyciem Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącego Zgromadzenia. W razie nieobecności tych osób Walne Zgromadzenie otwiera Prezes Zarządu albo osoba wyznaczona przez Zarząd.

Statut Spółki nie dopuszcza możliwości:

- a) uczestniczenia akcjonariuszy w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- b) wypowiedzania się akcjonariuszy w trakcie Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej,
- c) wykonywania prawa głosu przez akcjonariuszy na Walnym Zgromadzeniu drogą korespondencyjną lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Głosowanie nad projektami uchwał i wnioskami odbywa się w kolejności ich zgłaszania. Zgodnie z § 54 Statutu Emitenta uchwały Walnego Zgromadzenia podejmowane są zwykłą większością głosów, jeżeli przepisy Kodeksu spółek handlowych lub Statutu Emitenta nie stanowią inaczej. Większość ta wymagana jest w szczególności w następujących sprawach:

- 1) rozpatrzenia i zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy,
- 2) podjęcia uchwały co do podziału zysku i pokrycia strat,
- 3) udzielenia absolutorium członkom organów Spółki z wykonywania przez nich obowiązków.

Natomiast większością $\frac{3}{4}$ głosów podejmowane są uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawach:

- 1) zmiany Statutu, w tym emisji nowych akcji,
- 2) emisji obligacji,
- 3) zbycia przedsiębiorstwa Spółki,
- 4) połączenia Spółki z inną Spółką,
- 5) rozwiązania Spółki.

Uchwała w sprawie zmiany przedmiotu działalności Spółki dochodzi do skutku bez wykupu, o którym mowa w art. 416 § 4 Ksh, jeżeli zostanie powzięta większością $\frac{2}{3}$ głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Uchwały w przedmiocie Statutu Spółki zwiększającej świadczenia akcjonariuszy lub uszczuplających prawa przyznane osobiście poszczególnym akcjonariuszom wymagają zgody wszystkich akcjonariuszy, których dotyczą.

Statut postanawia także, że Walne Zgromadzenie może przyznać osobie, która sprawowała lub sprawuje funkcję członka Rady Nadzorczej lub Zarządu, zwrot wydatków lub pokrycie odszkodowania, które osoba ta może być zobowiązana zapłacić osobie trzeciej, w wyniku zobowiązań powstałych w związku ze sprawowaniem funkcji przez tę osobę, jeżeli osoba ta działała w dobrej wierze oraz w sposób, który w uzasadnionym świetle okoliczności przekonaniu tej osoby był w najlepszym interesie Spółki.

Statut Emitenta modyfikując zasady ogólne Ksh stanowi, iż nie wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości.

Postanowienia zawarte w Regulaminie Walnego Zgromadzenia i Statucie Emitenta odnośnie praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania są tożsame z prawami akcjonariuszy wynikającymi z ogólnie obowiązujących przepisów prawa.

Ponadto Emitent udostępnia adres poczty elektronicznej: wza@kopex.com.pl do komunikacji akcjonariuszy ze Spółką w sprawach związanych z organizacją Walnego Zgromadzenia i przesyłania dokumentów.

k) skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego, oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących oraz ich komitetów.

1. ZARZĄD EMITENTA

Rada Nadzorcza na posiedzeniu odbyłym dnia 23 czerwca 2008 roku ustaliła liczbę członków Zarządu „KOPEX” S.A. kolejnej kadencji na 4 (czterech) członków Zarządu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 25 czerwca 2009 roku udzieliło wszystkim członkom Zarządu Emitenta absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku obrotowym 2008.

W okresie od 01 stycznia 2009 roku do dnia 31 grudnia 2009 roku Zarząd Spółki funkcjonował w niżej podanym składzie z uwzględnieniem zmian (vide uwagi pod tabelą) jakie na przestrzeni ostatniego roku obrotowego nastąpiły :

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Wiceprezes Zarządu	01.04.2008 r.	do dnia 30.09.2009r. ¹⁾
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal ²⁾
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Tadeusz SOROKA	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do dnia 17.02.2010r. ³⁾

Uwagi: ¹⁾ w dniu 30 września 2009 roku Wiceprezes Zarządu Emitenta Pan Krzysztof Jędrzejewski złożył do Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

²⁾ powołany z dniem 01 października 2009 roku uchwałą Nr 53/VI/2009 Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na funkcję Wiceprezesa Zarządu KOPEX S.A., odpowiedzialny za zarządzanie finansowe.

³⁾ w dniu 17 lutego 2010 roku Wiceprezes Zarządu Emitenta Pan Tadeusz Soroka złożył do Rady Nadzorczej oświadczenie o rezygnacji z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

W okresie po 31 grudnia 2009 roku do dnia sporządzenia niniejszego raportu wystąpiła jedna zmiana w składzie osobowym Zarządu „KOPEX” S.A. wskutek rezygnacji złożonej w dniu 17.02.2010r. przez Pana Tadeusza Sorokę z funkcji Wiceprezesa Zarządu.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Zarządu „KOPEX” S.A. przedstawia się zatem następująco:

Skład Zarządu VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marian KOSTEMPSKI	Prezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal
Józef WOLSKI	Wiceprezes Zarządu	01.10.2009 r.	do nadal
Joanna PARZYCH	Wiceprezes Zarządu	23.06.2008 r.	do nadal

1.1. Zasady działania organu zarządzającego Emitenta.

Zarząd Emitenta jako organ Spółki działa na podstawie: (I) ustawy Kodeks spółek handlowych, (II) Statutu Spółki, (III) Regulaminu Zarządu oraz (IV) innych ogólnie obowiązujących przepisów. Aktualnie obowiązujący Statut Spółki oraz Regulamin Zarządu są dostępne publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma ” / „Regulaminy i wymagane informacje”.

Zasady dotyczące powoływania i odwoływania Zarządu Emitenta opisane zostały szczegółowo w punkcie h) niniejszego oświadczenia.

Stosownie do § 20 Statutu Spółki Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę we wszystkich czynnościach sądowych i pozasądowych. Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem spraw Spółki, nie zastrzeżone przepisami prawa lub postanowieniami Statutu dla Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do kompetencji Zarządu.

Organizację i tryb działania Zarządu Emitenta określa Regulamin Zarządu KOPEX Spółka Akcyjna, który uchwała Zarząd Spółki, a zatwierdza Rada Nadzorcza. Zgodnie z § 4 tego Regulaminu każdy członek Zarządu może prowadzić, bez uprzedniej uchwały Zarządu, sprawy nie przekraczające zakresu zwykłego zarządu Spółki. Wedle Statutu Emitenta uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Zarządu, przy czym powołanie prokurenta wymaga uchwały jednomyślnej wszystkich członków Zarządu. W przypadku równej ilości głosów decydujący głos posiada Prezes Zarządu. Regulamin Zarządu zezwala na podejmowanie przez Zarząd uchwał także za pomocą środków porozumiewania się na odległość (w tym: w trybie telekonferencji, faxem i e-mailem).

W myśl § 7 Regulaminu Zarządu Emitenta do spraw wymagających uchwał Zarządu należą wszystkie sprawy przekraczające zakres zwykłych czynności Zarządu, a w szczególności :

- a) zwoływanie Walnych Zgromadzeń oraz ustalanie ich porządku obrad,
- b) przyjęcie rocznych sprawozdań tj. sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego Spółki, a także rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego z działalności grupy kapitałowej KOPEX S.A. i innych okresowych sprawozdań Spółki i Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.,
- c) sporządzenie wniosku w przedmiocie propozycji podziału zysku Spółki albo sposobu pokrycia straty za dany rok obrotowy,
- d) ustanowienie prokurenta Spółki,
- e) przyjęcie Regulaminu Organizacyjnego lub jego zmiany,
- f) ustalenie projektu Regulaminu Zarządu Spółki,
- g) inne sprawy zastrzeżone do wyłącznej kompetencji Zarządu przez przepisy prawa i Statutu Spółki,

Ponadto zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki Zarząd Emitenta obowiązany jest poza sprawami zastrzeżonymi do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej uzyskać zgodę Rady Nadzorczej Emitenta przed podjęciem którejkolwiek z następujących czynności:

- a) zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15 % wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
- b) udzielenie kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza 15 % kwoty aktywów netto wykazanych w ostatnim bilansie rocznym.

2. RADA NADZORCZA EMITENTA

Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. szóstej kadencji powołana została w pięcioosobowym (5) składzie na pięcioletnią wspólną kadencję w dniu 29 czerwca 2007 roku przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie „KOPEX” S.A. w dniu 25 czerwca 2009 roku udzieliło wszystkim członkom Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym od 01 stycznia 2008r. do 31 grudnia 2008r. Na przestrzeni ostatniego roku obrotowego nie zaszły żadne zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 01 marca 2010 roku raportem okresowym za IV kwartał 2009 roku stan osobowy Rady Nadzorczej KOPEX S.A. na dzień 31 grudnia 2009 roku przedstawia poniższa tabela.

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Marzena MISIUNA	Przewodnicząca Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	do nadal
Adam KALKUSIŃSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	do nadal
Iwona BAJDA	Sekretarz Rady Nadzorczej	29.06.2007r.	do nadal - wybrana z ramienia pracowników Spółki
Damian JĘDRZEJEWSKI	Członek Rady Nadzorczej	30.12.2008r.	do nadal
Stanisław BARGIEŁ	Członek Rady Nadzorczej	29.06.2007 r.	do nadal - wybrany z ramienia pracowników Spółki

¹⁾ W okresie po 31 grudnia 2009 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania miały miejsce następujące zmiany w składzie osobowym Rady Nadzorczej Emitenta:

W dniu 12 kwietnia 2010 roku złożone zostały do Zarządu Spółki pisemne oświadczenia o rezygnacji w trakcie kadencji przez dwóch członków Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A., a mianowicie przez Panią Iwonę Bajdę i przez Pana Stanisława Bargiela, a w dniu 19 kwietnia 2010 roku o rezygnacji przez Pana Damiana Jędrzejewskiego. W oświadczeniach

o rezygnacji nie zostały podane powody rezygnacji. Jednocześnie Zarząd Emitenta w tych samych dniach otrzymał pisma od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego – akcjonariusza większościowego „KOPEX” S.A., posiadającego bezpośrednio 44.050.175 akcji Emitenta, stanowiące 59,26 % ogółu akcji i głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A., w których w związku ze złożonymi w/w rezygnacjami i działając na podstawie postanowień § 35 ust.4 Statutu Emitenta, powołał nowych członków Rady Nadzorczej z dniem 12.04.2010r. w osobach Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego i Pana Michała Rogatko, oraz z dniem 19.04.2010r. Pana Artura Kucharskiego celem uzupełnienia jej pięcioosobowego składu osobowego. O przedmiotowych zmianach Emitent poinformował w raportach bieżących Nr 39/2010 z dnia 12.04.2010 roku i nr 41/2010 z dnia 19.04.2010r.

2) W dniu 26.04.2010 roku Rada Nadzorcza ukonstytuowała się na nowo w związku z powyższymi zmianami w jej składzie osobowym. Na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej wybrany został Pan Krzysztof Jędrzejewski. Funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzono Panu Arturowi Kucharskiemu, a funkcję Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Michałowi Rogatko.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania skład osobowy Rady Nadzorczej „KOPEX” S.A. przedstawia się zatem następująco:

Skład Rady Nadzorczej VI kadencji	Funkcja	Data powołania	Uwagi
Krzysztof JĘDRZEJEWSKI	Przewodniczący Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
Artur KUCHARSKI	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	19.04.2010r.	do nadal
Michał ROGATKO	Sekretarz Rady Nadzorczej	12.04.2010r.	do nadal
Marzena MISIUNA	Członek Rady Nadzorczej	21.04.2008r.	do nadal
Adam KALKUSIŃSKI	Członek Rady Nadzorczej	07.04.2008r.	do nadal

2.1. Zasady działania organu nadzorującego Emitenta oraz w jego ramach komitetów.

Rada Nadzorcza Emitenta jako organ Spółki działa na podstawie: (I) ustawy Kodeks spółek handlowych, (II) Statutu Spółki, (III) Regulaminu Rady Nadzorczej oraz (IV) innych ogólnie obowiązujących przepisów.

Organizację i tryb działania Rady Nadzorczej Emitenta określa szczegółowo Regulamin Rady Nadzorczej, który uchwała Rada Nadzorcza Emitenta. Obowiązujący Regulamin Rady Nadzorczej Emitenta uchwalony przez Radę Nadzorczą w dniu 27 listopada 2009 roku jest dostępny publicznie na stronie internetowej Spółki pod adresem www.kopex.com.pl w zakładce „Firma ” /„Regulaminy i wymagane informacje”. Rada Nadzorcza w swoim Regulaminie zapisała, iż „przestrzega w swoim działaniu zasad ładu korporacyjnego obowiązujących w spółkach publicznych w zakresie przyjętym w aktualnym oświadczeniu Spółki.”

Zgodnie z § 35 Statutu Spółki Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. składa się z pięciu (5) do dziewięciu (9) osób. Liczba członków Rady Nadzorczej danej kadencji ustalana jest przez Walne Zgromadzenie. Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 (pięć) lat. Kadencja członków Rady Nadzorczej jest kadencją wspólną.

Członków Rady Nadzorczej wybiera Walne Zgromadzenie z zastrzeżeniem wynikającym z postanowienia § 35 ust. 4 Statutu Spółki „iż w razie odwołania, rezygnacji lub śmierci członka Rady Nadzorczej w trakcie kadencji, akcjonariusz posiadający, co najmniej 51 % ogółu głosów ma prawo do powołania nowej osoby w skład Rady Nadzorczej celem uzupełnienia jej składu.

Zgodnie ze Statutem Spółki uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów obecnych na posiedzeniu członków Rady. Rada Nadzorcza może podjąć uchwały na posiedzeniu, o ile obecna jest co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni na posiedzenie. Ponadto Statut Spółki dopuszcza podejmowanie uchwał w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w Kodeksie spółek handlowych oraz pod warunkiem, że wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały.

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki do kompetencji Rady Nadzorczej Emitenta należy w szczególności:

1. ocena sprawozdań finansowych za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie ich badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
2. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za ubiegły rok obrotowy oraz zapewnienie jego badania przez wybranego przez Radę Nadzorczą biegłego rewidenta,
3. wyrażanie zgody na zawarcie z subemitentem umowy, o której mowa w Art. 433 Kodeksu spółek handlowych,
4. ocena wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, w tym odniesienie się do proponowanej kwoty przeznaczonej na dywidendy i terminów wypłaty dywidend lub do proponowanych zasad pokrycia strat,
5. składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników czynności, o których mowa w pkt 1,2 i 4,

6. wyrażanie zgody na transakcje obejmujące zbycie lub nabycie akcji lub innego mienia, wynajem, zastaw, obciążenie hipoteką lub inne obciążenie lub rozporządzenie mieniem w drodze jednej czynności, jeżeli wartość danej transakcji przekracza 15 % kwoty aktywów netto, według ostatniego bilansu rocznego,
7. powoływanie, zawieszanie i odwoływanie członków Zarządu,
8. delegowanie członków Rady Nadzorczej do wykonywania czynności Zarządu w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu, lub gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
9. uchwalanie Regulaminu Rady Nadzorczej określającego jej organizację i tryb działania.

Do kompetencji Rady Nadzorczej należy również udzielanie uprzedniej zgody na podjęcie przez Zarząd którejkolwiek z następujących czynności:

1. zaciągnięcie kredytu lub pożyczki, jeśli zadłużenie z tytułu danej czynności wyniesie powyżej 15 % wartości aktywów netto Spółki, wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,
2. udzielenie kredytu lub pożyczki, jeśli dana transakcja przekracza 15 % kwoty aktywów netto wykazanych w ostatnim bilansie rocznym,

Rada Nadzorcza Emitenta przy wyborze niezależnego biegłego rewidenta uprawnionego do badania sprawozdań finansowych stosuje aktualnie obowiązujące przepisy prawa, a w szczególności regulacje zawarte w ustawie z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) oraz postanowienia wewnętrznego aktu Spółki „Regulamin w sprawie dokonywania wyboru biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie sprawozdania finansowego Spółki jednostkowego i skonsolidowanego”, który określa sposób i tryb postępowania Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta przy wyborze biegłego rewidenta.

Emitent zgodnie z oświadczeniem Spółki o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego (RB Nr 1/2008 z dnia 03.01.2008r.) odnośnie niestosowania zasady nr 7 w części III Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych zawarte w dokumencie "Dobre praktyki spółek notowanych na GPW" nie powołał w ramach Rady komitetu d/s wynagrodzeń ani komitetu ds. audytu. Funkcje właściwe tym komitetom spełnia cała Rada Nadzorcza Emitenta. W składzie Rady Nadzorczej Emitenta zasiadają członkowie posiadający odpowiednią wiedzę i kompetencje w tym zakresie.

Rada Nadzorcza Emitenta w wykonaniu obowiązku o którym mowa w Art. 86 ust. 3 i ust. 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) zdecydowała na posiedzeniu w dniu 27 listopada 2009 roku o podjęciu uchwały w sprawie inkorporacji zadań komitetu audytu do zakresu kompetencyjnego Rady Nadzorczej Spółki. Zgodnie z powziętą uchwałą Rada Nadzorcza „KOPEX” S.A. mając na uwadze fakt, że składa się z nie więcej niż 5 członków postanowiła, iż nie będzie powoływać wyodrębnionego komitetu audytu, a zadania komitetu audytu określone w Art.86 ust.7 cyt. wyżej ustawy realizowane będą przez Radę Nadzorczą Spółki, poprzez włączenie tych zadań do zadań Rady Nadzorczej ujętych w Regulaminie Rady Nadzorczej Spółki.

W Regulaminie Rady Nadzorczej Emitenta w jego części III „Zadania i uprawnienia Rady Nadzorczej” w § 4 dodano punkt 4. w brzmieniu :

„Do szczególnych zadań Rady Nadzorczej wynikających z Art. 86 ust 7 Ustawy z dnia 22 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. 2009 nr 77 poz. 649;) należą następujące zadania komitetu audytu:

- 1) monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej;
- 2) monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem ;
- 3) monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej;
- 4) monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych;”

5. INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA

5.1. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Sytuacja finansowa Spółki na 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 63.213 tys. zł.
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 24.823 tys. zł.

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

Spółka w roku 2009 poprzez skuteczne zarządzanie zasobami finansowymi zapewniła sobie płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych .

W tym celu spółka wykorzystywała własne środki pieniężne, wypracowany zysk i amortyzację , jak i również korzystała z finansowania zewnętrznego (kredyty i pożyczka).

W roku 2009 Spółka przeprowadziła również emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157 mln zł, które to środki zostały przeznaczone na kolejne inwestycje i akwizycje Spółki w 2010 roku.

W roku 2009 Spółka spłaciła pożyczkę do ZZM S.A. w Zabrze w wysokości 9 mln PLN. Tym samym Spółka nie posiada żadnych zobowiązań pożyczkowych.

W toku roku 2009 nastąpiły spłaty pożyczek, udzielonych wcześniej przez Spółkę, przez następujące podmioty: Tagor S.A. (1,5 mln PLN), Dozut-Tagor Sp. z o.o. (350 tys. PLN), Kopex PBSz (200 tys. EUR)

Spółka posiada wielocelowe limity kredytowe w bankach w wysokości 301 mln zł (PKO BP i ING Bank Śląski), limit kredytowy w BRE Bank w wysokości 25 mln zł, dodatkowo linie gwarancyjne w różnych bankach na łączną kwotę PLN 91.407 tys. zł. Ponadto, w trakcie roku 2009 Spółka uzyskała dwie promesy kredytowe na łączną kwotę 160 mln zł.

Spółka na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Spółce nie występują przeterminowane zobowiązania handlowe i publiczno-prawne.

Intensywnie prowadzona była windykacja należności przeterminowanych, na bieżąco monitorowano i odzyskiwano płatności kontraktowe.

Występujące nadwyżki środków pieniężnych lokowane były w bankach (lokaty typu overnight).

Monitorowane są na bieżąco wskaźniki płynności i zadłużenia tak, aby zachować je na bezpiecznym poziomie.

Spółka sporządza i aktualizuje w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 6 miesięcy, który pozwala jej elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych biur handlowych i pozostałych jednostek organizacyjnych Spółki.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych.

Dobry standing finansowy Spółki (monitorowany i oceniany na bieżąco przez banki finansujące) pozwala Spółce korzystać w dotychczasowym stopniu z finansowania zewnętrznego pomimo zaistniałego ogólnosiwiatowego kryzysu finansowo-gospodarczego.

W trakcie roku 2009 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 4,5 i 9 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej PLN 67.500.000,-. Wykup obligacji nastąpił poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 i 2010 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 4 zostały wykonane w 2009 roku.

Spółka zabezpiecza się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny. Nie stosowała i nie stosuje transakcji spekulacyjnych.

Bankowa ujemna wycena otwartych na 31.12.2009 r. transakcji zabezpieczających (ujęta poprzez zmiany w kapitale własnym oraz w rachunków wyników) wyniosła 21.199 tys. zł. Należy nadmienić, iż zabezpieczane są przyszłe przepływy pieniężne wynikające z realizacji kontraktów. Z chwilą realizacji dostaw i uzyskiwania należności ujemna wycena instrumentu zabezpieczającego zostanie skompensowana dodatkowymi przychodami pozycji zabezpieczanej, tym samym planowana rentowność transakcji będzie zachowana.

Spółka zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2010 r. transakcji handlowych, jak i akwizycji finansowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych oraz promes.

Spółka posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać (wymagane przez klientów krajowych i zagranicznych / gwarancje przetargowe, na zwrot zaliczki, na dobre wykonanie oraz gwarancje płatności).

Należy podkreślić, iż dobry standing finansowy i jednoczesny dostęp do bankowych linii kredytowych pozwala Spółce na branie udziału w wielu krajowych i międzynarodowych przetargach, w których jednym z warunków jest odpowiednio wysoki potencjał finansowy oferenta.

Ze względu na zaistniały kryzys finansowy objawiający się m.in. zwiększonym ryzykiem braku płatności ze strony kontrahentów jak również ograniczoną akcją kredytową banków Spółka w roku 2010 przewiduje wzmoczenie dyscypliny finansowej, optymalizację kosztów, monitoring sytuacji walutowej, dalsze ograniczenie ryzyka kredytowego poprzez formalne zabezpieczenia przyszłych należności kontraktowych, dalszą ścisłą współpracę z bankami i instytucjami finansowymi.

5.1.1. INFORMACJA O KORZYSTANIU Z KREDYTÓW BANKOWYCH

W okresie sprawozdawczym KOPEX S.A. finansował prowadzoną działalność korzystając między innymi z kredytów w rachunku bieżącym jak i kredytów celowych oraz pożyczki bankowej. Stan zadłużenia w poszczególnych bankach na dzień 31.12.2009r. prezentuje poniższe zestawienie.

WTYS. PLN.

Nazwa banku	Kwota linii/pożyczki		Okres spłaty	Wykorzystanie na dzień 31.12.2009r.	
PKO BP S.A.	w rachunku bieżącym	179,000	01-07-2011	w rachunku bieżącym	53,260
	gwarancje bankowe	71,000		gwarancje bankowe	47,070
	akredytywy	11,000		akredytywy	-
ING S.A.	w rachunku bieżącym	25,000	31-03-2010	w rachunku bieżącym	9,953
	gwarancje bankowe	15,000		gwarancje bankowe	12,658
BRE Bank S.A.	w rachunku bieżącym	25,000	29-06-2010	w rachunku bieżącym	-
RAZEM:		326,000			122,941

W roku 2009r. miały miejsce następujące zdarzenia:

- W dniu 30/06/2006 roku, KOPEX S.A. zawarł z PKO BP S.A. umowę kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego. Na koniec roku 2009 całkowity limit kredytowy wynosił 261 mln zł. Zmianie uległy wielkości poszczególnych sublimitów. W ramach limitu, KOPEX S.A. wg stanu na dzień 31/12/2009r., ma możliwość korzystania z: kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 179 mln zł, kredytu obrotowego w linii kredytowej odnawialnego w wysokości 11 mln zł z przeznaczeniem na zabezpieczenie płatności z tyt. akredytyw; ponadto Bank na zlecenie KOPEX S.A. udzieli gwarancji bankowych w obrocie krajowym i zagranicznym do kwoty 71 mln zł. Zważywszy na specyfikę funkcjonowania Spółki niezwykle korzystne jest elastyczne dostosowanie struktury wykorzystania poszczególnych instrumentów bankowych (różnego rodzaju kredyty, gwarancje, akredytywy) w ramach „kredytu wielocelowego”. Oprocentowanie kredytu stanowi WIBOR 1M powiększony o marżę banku. Okres wykorzystania limitu upływa z dn. 01.07.2011r.
- W dniach 27.03.2009r. oraz 29.06.2009r. zostały podpisane odpowiednio Aneks Nr 1 i Aneks nr 2 do Umowy o zintegrowany limit kredytowy z dnia 24.06.2008r. z ING Bankiem Śląskim S.A., przedłużające okres korzystania z kredytu łącznie do dnia 31.03.2010r. Nie uległy zmianie wysokości sublimitów dla spółek Grupy/stron Umowy. Na mocy Aneksu nr 1 została zmieniona marża banku.
- W dniu 04/08/2009r. KOPEX S.A. wraz z ZZM S.A., Tagor S.A., Wamag S.A. oraz Kopex-Famago Sp. z o.o. podpisał z BRE Bankiem S.A. umowę o kredyt w rachunku bieżącym Umbrella Facility. Łączny limit kredytowy przyznany w/w spółkom wynosi 35 mln PLN. W ramach limitu Kopex S.A. posiada limit kredytowy w wysokości 25 mln PLN. Limit dostępny jest do dnia 29/06/2010r. Limit kredytowy oprocentowany jest według zmiennej stopy procentowej ustalonej w oparciu o stawkę WIBOR dla depozytów O/N powiększonej o marżę banku.

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

5.1.2. INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH POŻYCZKACH, PORĘCZENIACH I GWARANCJACH – STAN NA 31.12.2009

- Pożyczki zaciągnięte przez KOPEX S.A.**

W roku 2009 KOPEX S.A. nie zaciągnął żadnej pożyczki.

W ciągu 2009r. nastąpiła całkowita spłata pozostałego salda w wysokości 9 mln PLN z otrzymanej z Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych S.A. na mocy Umowy z dnia 10.10.2007r. pożyczki o pierwotnej wysokości 85 mln PLN.

— w maju 2009 spłacono 2 mln PLN,

— w czerwcu 2009 – 2,8 mln PLN

— w lipcu 2009 – ostatnie zobowiązanie w wysokości 4,2 mln PLN.

- **Pożyczki udzielone przez KOPEX S.A.**

Na koniec 2009 roku saldo wykorzystania udzielonych przez KOPEX S.A. pożyczek (bez odsetek) wynosiło odpowiednio:

- pożyczki udzielone w PLN → 16.372 tys. PLN,
- pożyczki udzielone w EURO → 5.007 tys. EURO,
- pożyczki udzielone w USD → 1.726 tys. USD.

W TYS. PLN.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY
1	8 luty 2008	Tagor S.A.	20.000	5.243	30 czerwca 2010
2	3 listopada 2008	Dozut-Tagor S.A.	700	350	31 sierpnia 2010
3	10 czerwca 2009	WAMAG S.A.	1.500	1.500	31 grudnia 2010
4	14 sierpnia 2009	WAMAG S.A.	1.500	1.500	30 czerwca 2010
5	6 listopada 2009	WAMAG S.A.	4.000	4.000	30 marca 2010
6	14 sierpnia 2009	El-Gór Sp. z o.o.	50	13	30 czerwca 2010
7	6 marca 2009	KOPEX-EKO	500	500	28 luty 2010
8	24 czerwca 2009	KOPEX-EKO	300	300	28 luty 2010
9	17 listopada 2009	KOPEX-EKO	70	66	31 marca 2010
10	21 listopada 2009	Kopex Polskie Biogazownie	2.500	1.600	31 grudnia 2014
11	28 grudnia 2009	HSW Odlewnia	1.300	1.300	31 grudnia 2010
RAZEM:			32.420	16.372	

W TYS. EUR.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	KWOTA POŻYCZKI	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY
1	31 października 2007	KOPEX MIN-FITIP A.D.	800	800	30 czerwca 2011
2	15 listopada 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	206	206	30 czerwca 2011
3	16 listopada 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	100	100	30 czerwca 2011
4	8 grudnia 2009	KOPEX MIN-FITIP A.D.	200	200	30 czerwca 2011
5	31 października 2007	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1900	1900	30 czerwca 2011
6	25 maja 2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	1100	1100	30 czerwca 2011
7	15 listopada 2009	KOPEX MIN-OPREMA A.D.	126	126	30 czerwca 2011
8	10 kwietnia 2008	KOPEX MIN-LIV A.D.	500	500	30 czerwca 2011
9	25 maja 2009	KOPEX MIN-LIV A.D.	35	35	30 czerwca 2011
10	15 listopada 2009	KOPEX MIN-MONT A.D.	40	40	30 czerwca 2011
RAZEM:			5.007	5.007	

W TYS. USD.

LP.	DATA UDZIELENIA POŻYCZKI	KWOTA POŻYCZKI	POŻYCZKOBIORCA	SALDO ZADŁUŻENIA NA DZIEŃ 31-12-2009	TERMIN SPŁATY	
1	12 czerwca 2008		PT. TUNNEL MINING INDONESIA	800	343	31 grudnia 2010
2	20 sierpnia 2009		KOPEX MINING CONTRACTORS	1.383	1.383	31 grudnia 2010
RAZEM:				2.183	1.726	

W 2009 roku zostały w całości spłacone pożyczki udzielone przez Spółkę na podstawie następujących Umów:

- TAGOR S.A. – umowa pożyczki z dnia 15.07.2009 na kwotę 1.500 tys. zł.,
- KOPEX-PBSz S.A. – umowa pożyczki z 10 lutego 2009 na kwotę 200 tys. EUR.

Ponadto DOZUT-Tagor w przeciągu 2009 r. dokonał częściowej spłaty w kwocie PLN 350 tys w ramach udzielonej mu przez Spółkę pożyczki, zgodnie z Umową z dn.3.11.2008.

W 2009 r. zostały prolongowane terminy spłaty następujących pożyczek:

- TAGOR S.A. z dnia 08.02.2008 (kwota 5.242.624,02 PLN) została prolongowana do 30.06.2010 r.
- WAMAG S.A. – pożyczka z dnia 10.06.2009 r. w wysokości 1.500 tys. PLN została prolongowana do 31.12.2010r.
- WAMAG S.A. - pożyczka z dnia 14.08.2009r. w wysokości 1.500.tys. PLN została prolongowana do 30.06.2010r.
- KOPEX –EKO – pożyczka 70 tys. PLN z dnia 17.11.2009 została prolongowana do dnia 31.03.2010 r.

WYKAZ UDZIELONYCH PORĘCZEŃ

W TYS. PLN.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
14.07.2009	Elgór- Hansen	ING Bank Śląski	2.000	Umowa o kredyt	30.04.2010
07.09.2009	TAGOR S.A.	Bank Millenium	18.750	Umowa o kredyt	30.06.2010
25.07.2008	TAGOR S.A.	PKO B.P. S.A.	118.000	Umowa o kredyt	25.07.2011
22.07.2008	ZZM S.A.	PKO B.P. S.A.	85.000	Umowa o kredyt	30.07.2011
22.07.2008	KOPEX-FAMAGO	PKO B.P.	28.000	Umowa o kredyt	1.07.2011
21.10.2008	TAGOR S.A.	PKO B.P.	25.000	Umowa Ramowa o współpracy na rynku finansowym	8.09.2010
20.10.2008	Kopex-PBSz. S.A.	PKO B.P.	7.000	Umowa o kredyt	30.06.2012
Razem			283.750		

W TYS. EUR.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT ZA KTÓRY UDZIELONO PORĘCZENIA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
03.07.2009	ZZM S.A.	ING Bank Śląski	1.000	Transakcje skarbowe	30.06.2011
03.07.2009	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	1.000	Transakcje skarbowe	30.06.2011
09.12.2009	KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Klient zagraniczny	1.115	Gwarancja spłaty zobowiązań	31.08.2014
10.03.2008	Kopex Min-Fitip	Raiffeisen Banka AD	412	Gwarancja bankowa	30.10.2013
29.09.2008	Kopex Min-Fitip/ Kopex Min-Oprema	Raiffeisen Banka AD	1.000	Linia gwarancyjna w Raiffeisen Bank	31.12.2010
		Razem	4.527		

W 2009 roku Spółka udzieliła poręczeń spłaty kredytu na kwotę 2.000 tys. zł za Elgór-Hansen S.A. na rzecz ING Bank Śl. S.A. oraz spłaty kredytu w wysokości 18.750 tys. zł za Tagor S.A. na rzecz Banku Millenium .

KOPEX S.A. udzieliła poręczeń w EURO za zobowiązania KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o. wobec firmy zagranicznej na kwotę 1.115 tys. EURO

Ponadto w omawianym okresie wygasło poręczenie na kwotę 20.000 tys. zł., udzielone za TAGOR S.A. na rzecz BRE Bank S.A. z dnia 13.03.2008r.

W roku 2009 zwiększeniu uległy kwoty poręczenia za zobowiązania TAGOR S.A. w Banku PKO BP S.A.:

- z 100 000 tys. zł do 118.000 tys. zł (przedłużono termin obowiązywania poręczenia do dnia 25.07.2011r.), wynikające z Umowy zawartej 25.07.2008r.
- z kwoty 16 000 tys. zł do wysokości 25 000 tys. zł (obecny termin obowiązywania poręczenia to 09.08.2010r.) z Umowy zawartej dnia 21.10.2008r

W omawianym okresie nie było wypłat z poręczeń.

WYKAZ PORĘCZEŃ OTRZYMANYCH PRZEZ KOPEX S.A.

W TYS. EUR.

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX S.A.	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
03.07.2009	ZZM S.A.	ING Bank ŚL.	2.000	transakcje skarbowe	30.06.2011
03.07.2009	TAGOR S.A.	ING Bank ŚL.	2.000	transakcje skarbowe	30.06.2011
		Razem	4.000		

DATA UDZIELENIA PORĘCZENIA	PODMIOT KTÓRY UDZIELIŁ PORĘCZENIA ZA KOPEX SA	PODMIOT NA RZECZ KTÓREGO UDZIELONO PORĘCZENIA	KWOTA PORĘCZENIA LUB GWARANCJI	PRZEZNACZENIE KWOT OBJĘTYCH PORĘCZENIEM	DATA OBOWIĄZYWANIA PORĘCZENIA
27.02.2009	ZZM S.A.	Raiffeisen Bank Polska	17.300	Transakcje skarbowe	28.05.2011
28.05.2009	ZZM S.A.	NORD Bank	40.000	Transakcje skarbowe	30.09.2010
02.07.2008	ZZM S.A.	PKO B.P.	261.000	kredyt	01.07.2011
27.08.2008	ZZM S.A.	ING Bank Śląski S.A.	16.474	kredyt	31.03.2010
30.09.2008	KOPEX-PBSz S.A.	PKO B.P.S.A.	76.023 (stan na 31.12.2009)	kredyt	01.07.2011
		Razem	410.797		

GWARANCJE UDZIELONE

Stan gwarancji udzielonych przez KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009 wynosił 94.111 tys. zł. Są to gwarancje przetargowe, kontraktowe (na zwrot zaliczki i dobrego wykonania). Gwarancje są wystawione w następujących bankach oraz towarzystwach ubezpieczeniowych: BRE; Raiffeisen Bank Polska; PKO BP S.A.; PEKAO S.A.; ING Bank Śląski; FORTIS; Citi Bank Handlowy; Deutsche Bank Polska S.A.; TU Allianz Polska S.A.; Deutsche Bank Niemcy; Deutsche Bank AG – Niemcy; Allgemeine Versicherung AG – Niemcy; BDU Winterthur – Niemcy.

5.1.3. OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, W PORÓWNANIU DO POSIADANYCH ŚRODKÓW, Z UWZGLĘDNIENIEM MOŻLIWYCH ZMIAN W STRUKTURZE FINANSOWANIA TEJ DZIAŁALNOŚCI W 2010 ROKU

W roku 2010 KOPEX przewiduje realizację następujących zamierzeń inwestycyjnych:

- zakup serwerów, sprzętu komputerowego, modernizacja urządzeń sieciowych serwerowni,
- akwizycje finansowe (zakupy akcji/udziałów podmiotów z core-business Spółki).

Powyższe inwestycje w głównej mierze finansowane będą ze środków własnych KOPEX S.A. (w szczególności z kwoty pozyskanej z emisji akcji serii C) oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (pozyskane promesy kredytowe).

5.2. UMOWY UBEZPIECZENIA – stan na 31.12.2009

- ⇒ ubezpieczenie mienia Kopex S.A. - PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie urządzeń górniczych - PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie OC prowadzonej działalności i posiadanego mienia - AXA Ubezpieczenia
- ⇒ ubezpieczenie budowlano-montażowe - TUIR WARTA
- ⇒ ubezpieczenie Kosztów Leczenia NNW pracowników delegowanych oraz na kontraktach zagranicznych - ERGO HESTA
- ⇒ ubezpieczenie CARGO międzynarodowe - AIG Polska Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.
- PZU S.A.
- ⇒ ubezpieczenie samochodów osobowych (OC, AC, KR, ASSISTANCE, Zielona Karta) - TUIR WARTA

5.3. **INFORMACJE O ŁĄCZNEJ WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH DLA OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH EMITENTA W PRZEDSIĘBIORSTWIE EMITENTA ORAZ INFORMACJE O WARTOŚCI WYNAGRODZEŃ I NAGRÓD OTRZYMANÝCH Z TYTUŁU PEŁNIENIA FUNKCJI WE WŁADZACH JEDNOSTEK ZALEŻNYCH, WSPÓŁZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH W 2009 ROKU (NETTO)**

OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTEM

ZARZĄD		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
JĘDRZEJEWSKI	KRZYSZTOF	477
KOSTEMPSKI	MARIAN	878
PARZYCH	JOANNA	383
SOROKA	TADEUSZ	390
WOLSKI	JÓZEF	267
RAZEM WYNAGRODZENIA		2 395

OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA

RADA NADZORCZA		
Nazwisko i Imię		w tys. zł.
BAJDA	IWONA	39
BARGIEŁ	STANISŁAW	39
JĘDRZEJEWSKI	DAMIAN	39
KALKUSIŃSKI	ADAM	39
MISIUNA	MARZENA	39
RAZEM WYNAGRODZENIA		195

Wszelkie umowy zawarte między emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Pomiędzy Emitentem a członkami zarządu KOPEX S.A. zawarte są umowy przewidujące rekompensaty w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny:

- Kostempski Marian – Prezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Prezesa z zakazu konkurencji.
- Parzych Joanna - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.
- Soroka Tadeusz - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.
- Wolski Józef - Wiceprezes Zarządu - wypłacane przez 12 miesięcy odszkodowanie miesięczne z tytułu powstrzymania się od zajmowania się interesami konkurencyjnymi w wysokości 100% przeciętnego wynagrodzenia z tytułu umowy w ciągu ostatnich 3 miesiącach poprzedzających miesiąc, w którym nastąpiło wypowiedzenie. Spółka może zwolnić Wiceprezesa z zakazu konkurencji.

**5.4. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ.
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU
SPÓŁKI. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI
ZA ROK OBROTOWY 2009**

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

RAMOWA ANALIZA SWOT - „KOPEX” S.A.

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Trwająca hossa cenowa na rynkach surowcowych świata; • Wzrost zainteresowania projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego – co świadczy o nadchodzących poważnych inwestycjach na świecie; • Wzrost zainteresowania w zakresie dostaw maszyn i urządzeń górniczych oraz części zamiennych np.: Rumunia, kraje Bliskiego Wschodu, Argentyna, Chiny; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej, paliw płynnych oraz towarów o znaczeniu strategicznym; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; • Wzrost cen energii elektrycznej; 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Umocnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty wykwalifikowanych pracowników; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Drogi import kompletacyjny; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy; • Słabnąca pozycja finansowa polskiego górnictwa;
MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna i branżowa oferowanych produktów i świadczonych usług; • Stałość współpracy z klientami; • Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej; • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Stabilna sytuacja finansowa; • Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie; • Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych; • Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych; • Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego; 	<ul style="list-style-type: none"> • Duża ekspozycja na wahania kursów walut; • Rozproszenie aktywów Spółki; • Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą; • Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla;

Charakterystyka: zarządzania rynkiem płynności, ryzykiem finansowym, ryzykiem walutowym oraz jego wrażliwości na zmiany, a także ryzyko zmian stóp procentowych, ryzyko cenowe, ryzyko kredytowe została ujęta w sprawozdaniu finansowym w informacji dodatkowej.

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułów wynikających z prowadzonej działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD).

Głównymi instrumentami finansowymi zabezpieczającymi ryzyko walutowe są terminowe transakcje walutowe typu forward.

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

Spółka KOPEX S.A. w roku 2005 przyjęła „Strategię zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych”, zgodnie z którą dokonywane są transakcje zabezpieczenia ryzyka kursowego (w stosunku do kursu walutowego przyjętego w kalkulacji ofertowej) z chwilą podpisania kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem/energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru /zakupu energii.

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń (szczegółowy opis w zasadach rachunkowości) oraz hedging naturalny.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 93 532 tys. USD

- 11 989 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 r. szacowano na łączną kwotę (wycena ujemna): 42.753 tys. zł. (z tego 21.554 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 21.199 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto, przy czym kwota 37.703 tys. zł (z tego 21.554 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 16.149 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych, a kwota 5.050 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 1.045 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń i wykazane jest wynikowo w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach).

Ujemna wycena na 31.12.2009 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,8503 a EUR 4,1082.

Inny nietypowy czynnik w formie ograniczenia akcji kredytowej w bankach nie dotknął w sposób istotny Spółki, jako że posiadane przez Spółkę niewykorzystane, wielocelowe linie kredytowe pozwoliły i pozwalają na płynne finansowanie bieżącej działalności Spółki.

5.5. PERSPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ

Rok 2010 jest w całej światowej branży górniczej rokiem trudnym. Realizacja przedsięwzięć o charakterze inwestycyjnym w dziedzinach budowy nowych kopalń węgla kamiennego, uruchamiania nowych ciągów technologicznych i modernizacji starych, jest imperatywem wielu światowych gospodarek. Wiele państw – czy to producentów i eksporterów węgla, czy też konsumentów energii i producentów stali, bazujących na własnych zasobach węgla – kładzie nacisk na intensywny rozwój tej sfery swoich gospodarek i rozpoczyna realizację dalekosiężnych planów. Światowy kryzys finansowy mimo wszystko odcisnął się na tych procesach widocznym piętnem. Stąd w skali dwóch pierwszych kwartałów 2010 roku a być może i na całym 2010 roku, zauważalny będzie spadek poziomu zakupów dóbr inwestycyjnych związanych z górnictwem. Zjawisko to nie jest jednak skutkiem spadku zapotrzebowania na maszyny i urządzenia górnicze, a wynika bardziej z problemów związanych z pozyskiwaniem i przygotowywaniem linii kredytowych i procedur finansowania tak dużych inwestycji. Świadomość tych czynników w roku 2009 spowodowała bardzo ostrą rywalizację cenową pomiędzy głównymi światowymi dostawcami urządzeń i usług górniczych na światowych rynkach. Należy wręcz domniemywać, że wiele kontraktów zostało zawartych przy minimalnych (prawie zerowych) marżach. Powodem była chęć utrzymania strategicznych pozycji rynkowych lub co najmniej przygotowanie takiej strategicznej pozycji na przyszłe lata spodziewanego boomu w dziedzinie górnictwa. Perspektywy rozwojowe jak i obecną sytuację branżową można lepiej zrozumieć poprzez analizę informacji i wydarzeń na poszczególnych najważniejszych rynkach górniczych świata.

Australia

Wydobycie i eksport węgla (głównie koksującego) stanowi ponad 65% aktywności gospodarczej tego kraju. Charakterystycznym zjawiskiem gospodarczym w górnictwie australijskim na chwilę obecną staje się zaangażowanie w uzyskiwanie koncesji wydobywczych i budowę nowych obiektów górniczych poprzez zagraniczne podmioty gospodarcze, rejestrujące tam swoje spółki - córki. Rozpoczynają one tam działalność wydobywczą – obok lokalnych i międzynarodowych kompanii, dotychczas działających na tym rynku – od budowy obiektów górniczych na przyznanym im koncesją złożach węgla. Zmianym przykładem jest zaangażowanie potężnego koncernu brazylijskiego Vale, który pierwszy raz w swej historii właśnie w Australii zaangażował się w głębinną eksploatację węgla. Dla tego to właśnie koncernu Kopex zrealizował dostawę kompleksu zmechanizowanego poprzez spółkę zależną tj. INBYE Mining Services Pty. Ltd., w oparciu m.in. o obudowy zmechanizowane tarnogórskiego Tagoru. Wejście kapitałów narodowych (chińskiego, indyjskiego i brazylijskiego) na rynek australijski, jawi się jako nowa jakość i nowa tendencja. Dotychczas wspomniane wyżej kraje pozyskiwały australijski węgiel poprzez zakupy od lokalnych lub międzynarodowych koncernów górniczych. Obecnie instalują tam własne przedsiębiorstwa trudniące się również eksploatacją złóż węgla. Oczywiście dotychczasowi producenci węgla również zwiększają wydobywanie poprzez otwieranie nowych pól eksploatacyjnych i wymianę starszych systemów technologicznych na nowocześniejsze. Rynek ten jest kluczowym rynkiem dla Grupy. Jest to najbardziej wymagający technicznie rynek świata i referencje tam zdobyte mają bezprecedensową wagę na pozostałych rynkach wyposażenia górniczego. Znajomość znaczenia tegoż rynku była powodem zaangażowania się kapitałowego Kopex w latach wcześniejszych poprzez akwizycje firm tam działających i otwieranie nowych. Kopex zaangażował tam już znaczne środki poprzez objęcie udziałów w INBYE Mining Services Pty. Ltd. w Nowej Południowej

Walii, utworzenie spółki Kopex Australia Pty. Ltd. w Queensland oraz ostatnio przejęcie spółki Waratah Engineering w Nowej Południowej Walii, która to spółka produkuje maszyny górnicze dla technologii filarowo-komorowej. Technologia podziemnej eksploatacji węgla w systemie filarowo-komorowym jest drugim, oprócz technologii ścianowej, najbardziej rozpowszechnionym sposobem wydobywania. Waratah Engineering - w zasadzie już formalnie o nazwie Kopex Waratah - jest producentem i dostawcą wozów załadunkowo-transportowych, tzw. shuttle cars, które służą do odbioru urobku z kombajnów typu *continuous miner* i transportu tego urobku na powierzchnię lub do stacji załadunkowych przenośników taśmowych.

Chińska Republika Ludowa

Jest to największy i najbardziej dynamicznie rozwijający się rynek górniczy świata. Chiny - zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami - gruntownie modernizują strukturę swojego górnictwa. Następują procesy konsolidacji małych, starych technicznie i niebezpiecznych dla ludzi kopalń, w duże i nowoczesne konsorcja i spółki wydobywcze. W roku 2010 Chiny planują przekroczenie bariery rocznego wydobycia na poziomie 3,1 miliarda ton. Większości dotychczas działających tam zjednoczeń górniczych rząd postawił zadanie rokrocznego zwiększania wydobycia o 10 milionów ton. Uzyskanie takich rezultatów możliwe jest wyłącznie w oparciu o stosowanie najnowszych światowo generacji sprzętu górniczego, w tym głównie kombajnów ścianowych o ogromnych mocach i zaawansowanych systemach sterowania i monitoringu. Chińscy producenci nie dysponują jeszcze takimi urządzeniami, stąd też duże nadzieje Grupa Kopex pokłada (już w 2010 roku) w dostawach najnowszych swoich kombajnów do tego kraju. Dotychczas Kopex eksportował tam z dużym powodzeniem obudowy zmechanizowane. W ten sposób ostatnie nakłady inwestycyjne poniesione na rozwój tych nowych urządzeń jak i infrastruktury produkcyjnej, mają szansę być stosunkowo szybko zwrócone. Oczywiście umożliwi to dalszy intensywny rozwój tych maszyn, aby sprostać znanym światowym konkurentom. Grupa spodziewa się również rozwoju sprzedaży kolejnych obudów zmechanizowanych, jednak - wobec podniesionych przez rząd chiński stawek celnych na te urządzenia - będzie się to odbywało poprzez zintensyfikowanie działalności chińskiej spółki - córki Tagao w prowincji Shandong. Będzie również prowadzona tam promocja innych produktów Grupy, aby wykorzystać w pełni obecność Kopexu w Chinach, w dziedzinie podstawowych systemów maszynowych technologii długościanowej. Obecne górnictwo chińskie to nie tylko niebezpieczne kopalnie i spektakularne wypadki. Są tam również super nowoczesne kopalnie, których poziom wydobycia sięga 1 miliona ton urobku na miesiąc z jednej tylko ściany wydobywczej. Takimi rezultatami nie może się pochwalić żaden kraj, włączając w to również Australię. Zatem sprzedaż systemów Kopexu w Chinach to również znakomita referencja na innych rynkach górniczych.

Indie

Jest to - podobnie do ChRL - intensywnie rozwijający się kraj, cierpiący jednak na niedobory energii do zasilenia wzrostu gospodarczego i cywilizacyjnego. Rozwój indyjskiego górnictwa napotyka niestety na wiele barier i skomplikowanych uwarunkowań wewnętrznych, spowalniających postęp w dziedzinie intensyfikacji wydobycia. Duże istniejące już spółki węglowe mają skomplikowaną strukturę właścicielską. Zwykle są częściowo własnością rządu centralnego, zaś w części władz stanowych lub prowincjonalnych. Skomplikowana sytuacja polityczna nie sprzyja podejmowaniu kluczowych i istotnych decyzji dotyczących dróg rozwoju górnictwa. Nieliczny jeszcze kapitał prywatny podejmuje nawet desperackie decyzje o zakupie licencji wydobywczych poza terytorium Indii, mimo iż same Indie dysponują ogromnymi rezerwami węgla zarówno energetycznego jak i koksującego. Te wszystkie zjawiska - w połączeniu z brakiem doświadczonej kadry inżynierskiej, znającej zagadnienia nowoczesnych systemów wydobywczych - skłania spółki węglowe do składania niekonwencjonalnych propozycji biznesowych potencjalnym dostawcom systemów wydobywczych. Zwykle sprowadza się to propozycji typu BOO lub BOT, czyli krótko mówiąc do propozycji długoterminowego zainwestowania przez kontrahenta w dostawę systemów wydobywczych, zainstalowanie ich w indyjskich kopalniach i samodzielne (lub wspólne) prowadzenie wydobycia. Zysk ze sprzedaży węgla podlegałby podziałowi pomiędzy lokalnego właściciela kopalni a kontrahenta. Nie spotyka się to jednak z większym i poważniejszym odzewem ze strony światowych producentów wyposażenia, gdyż znakomita ich większość nie angażuje się bezpośrednio w działalność typowo wydobywczą. Zaś potencjalny okres zwrotu zainwestowanego kapitału jak i niepewność co do długoterminowości założeń biznesowych, skutecznie zniechęcają do angażowania się w takie umowy. Jednak i w tych dziedzinach zanotowano z początkiem 2009 roku istotne i korzystne zmiany. Najbardziej nowoczesne Zjednoczenie Singareni (SCCL), należące częściowo do rządu centralnego, zaś częściowo do rządu stanowego Stanu Andra Pradesh, otworzyło kilka klasycznych procedur przetargowych, z których jedna zakończyła się kontraktem z jednym z konkurentów Grupy Kopex, a mianowicie amerykańskiej kompanii BUCYRUS. Dotyczył on dostawy systemu długościanowego i usług związanych dla kopalni Adriała. Oprócz systemów ścianowych istnieje możliwość sprzedaży również produktów firmy Waratah, WAMAG a nawet prostych stojaków indywidualnych produkcji TAGOR. Rok 2010 będzie rokiem przełomowym na rynku indyjskim. Podczas międzynarodowej wystawy górniczej Kolkata 2010 w styczniu br. została zaprezentowana nowa strategia rządu indyjskiego w dziedzinie rozwoju górnictwa.

Wspomniana firma planuje wybudowanie aż 37 nowoczesnych kopalń do roku 2017. Przetargi na dostawę ich wyposażenia będą miały charakter międzynarodowy, w oparciu o czytelne i transparentne reguły handlowo-techniczne. Jest więc zatem szansa na szerokie otwarcie się Indii na dostawy ze strony światowych producentów maszyn górniczych, w tym Grupy Kopex, pamiętanej jeszcze z dostaw i usług górniczych z czasów działalności RWPG.

Republika Południowej Afryki

Znany eksporter wysokiej jakości węgla energetycznych. W kraju tym operuje kilka znanych międzynarodowych kompanii wydobywczych. W ostatnich latach powstało tam również wiele mniejszych lokalnych spółek węglowych, eksploatujących zwykle jedną kopalnię odkrywkową lub/i głębinową. Kopalnie głębinowe RPA zdominowane są na chwilę obecną systemami do eksploatacji filarowo-komorowej. Fakt ten wiąże się ze specyfiką geologiczną rejonów, w których prowadzona jest głębinowa eksploatacja węgla i utrudnieniami w prowadzeniu ścianowych frontów wydobywczych w istniejących tam warunkach górniczo-geologicznych. W ostatnich latach nastąpił tam znaczący wzrost liczby konsumentów energii elektrycznej i to zarówno ze strony rozwijającego się przemysłu, jak i coraz nowocześniej wyposażonych gospodarstw domowych. W ciągu ostatnich trzech lat państwowy koncern energetyczny nie był w stanie zapewnić odpowiedniego poziomu dostaw energii i zmuszany często był do okresowych wyłączeń zasilania sporych regionów kraju. Dotyczyły one nawet tak newralgicznych instytucji jak obiekty rządowe, szpitale i kliniki a nawet międzynarodowe porty lotnicze. W efekcie w/w problemów rząd RPA podjął decyzję o intensywnej rozbudowie bazy energetycznej kraju, poprzez budowę nowych elektrowni oraz modernizację i ponowne uruchomienie obiektów już wyłączonych z działalności. Jednak z uwagi na wieloletni cykl inwestycyjny budowy nowych zakładów energetycznych, na chwilę obecną „języczkiem uwagi” stało jest przywrócenie do działania i szybka modernizacja elektrowni starych. Skutkuje to również gwałtownym wzrostem zapotrzebowania na węgiel wewnątrz kraju. Uruchamia się tam wiele nowych kopalń (najlepiej w pobliżu potencjalnego odbiorcy) zarówno odkrywkowych jak i głębinowych. Jednocześnie trwają intensywne prace projektowe nowych kopalń głębinowych. Rozwój i perspektywy górnictwa afrykańskiego na przyszłość skłoniły Zarząd Grupy do poszerzenia działalności tamtejszej spółki Kopex+Genwest, zaangażowanej dotychczas w produkcję i dostawę systemów zasilania i dystrybucji mocy elektrycznej dla kopalń głębinowych, o działalność związaną z produkcją maszyn górniczych. W obliczu intensywnego wzrostu zapotrzebowania na węgiel, przewiduje się w wielu wypadkach powrót kompanii górniczych do systemów długościanowych. Jednak budowane nowe obiekty energetyczne wymagać będą dostaw na poziomie nie mniejszym niż 10 – 11 milionów ton rocznie. Stąd też już obecnie duże kompanie górnicze rozpoczynają intensywne analizy, związane z powrotem do eksploatacji ścianowej jako jedynej, która jest w stanie zapewnić oczekiwany poziom wydobycia.

Indonezja

Znany eksporter najwyższej jakości węgla energetycznych. Wydobycie węgla prowadzi się tam dotychczas wyłącznie w oparciu o kopalnie odkrywkowe. Jednak dwa podstawowe czynniki geologiczno-geograficzne decydują obecnie o perspektywach dla tamtejszego górnictwa. Kopalnie odkrywkowe są źródłem ogromnego zaburzenia stosunków wodnych oraz dewastacji środowiska naturalnego. Jedyną racjonalną drogą dalszej eksploatacji takich kopalń staje się rozpoczęcie eksploatacji typu głębinowego. Daje to jednocześnie takie korzyści jak zdecydowanie mniejsze zaburzenie stosunków wodnych jak i możliwość zachowania na powierzchni dotychczasowych obszarów leśnych niemal w dotychczasowym stanie. Jednak nachylenie eksploatacyjne głębinowych pokładów węgla powoduje to, że typowe australijskie technologie wydobywcze (eksploatacja pokładów płaskich) nie znajdują zastosowania w tamtych warunkach. Potrzebna jest umiejętność eksploatacji przy nachyleniu pokładów rzędu 20 stopni, co – w warunkach polskich – nie jest jakimkolwiek większym problemem. To właśnie to doświadczenie w eksploatacji pokładów nachylonych jest mocnym atutem technologicznym dla Kopexu w promowaniu i zastosowaniu polskich doświadczeń w warunkach Indonezji.

Federacja Rosyjska

Tradycyjny odbiorca polskich systemów ścianowych do eksploatacji węgla. Rynek ten został szczególnie silnie porażony kryzysem finansowym. Doprowadził on w swej początkowej fazie niemal do zatrzymania procesów inwestycyjnych w wielkich kompaniach górniczych. Jednak – zgodnie z polityką rosyjskiego rządu – węgiel kamienny ma być podstawowym nośnikiem energetycznym rosyjskiej gospodarki, podczas gdy pozostałe paliwa kopalne, tj. ropa naftowa i gaz, pozostają podstawowym źródłem dochodów płynących z eksportu. Rosja jest tradycyjnym odbiorcą produktów i usług Grupy. W szczególności kombajny ścianowe Zabrzeńskich Zakładów Mechanicznych mają w Rosji swoją ustaloną markę. Istotnym faktem na rynku rosyjskim stała się ofensywa producentów chińskich, którzy mogą zaoferować bardzo atrakcyjne warunki kredytowania dostaw wyposażenia. Również zauważalną jest intensywna działalność konkurentów czeskich, którzy dysponują również atrakcyjnym kredytem dla klientów, gwarantowanym przez czeski rząd. Należy zatem liczyć się z tym, że w obecnych okolicznościach finansowych dla rosyjskich producentów węgla oferty chińskie i czeskie okażą się atrakcyjne. Nasza nadzieja jednak tkwi w tym, że chęć zapewnienia sobie przez rosyjskie zjednoczenia węglowe sprzętu na najwyższym światowym poziomie, gwarantującego osiągnięcie istotnie wyższych wydajności, jednocześnie przy bardzo wysokich parametrach technicznych urządzeń oraz ich dużej niezawodności, skłoni rosyjskich producentów węgla (a przynajmniej najważniejszych z nich) do zwrócenia baczniejszej uwagi na najnowsze rozwiązania techniczne przedsiębiorstw Grupy Kopex. W 2010 roku spodziewamy się sprzedaży co najmniej kilku nowoczesnych kombajnów ścianowych oraz przenośników zgrzeblowych produkcji świeżo przejętej przez Kopex rybnickiej Ryfamy, która na tym rynku posiada ustaloną dobrą markę. Dzięki wprowadzeniu tejsze firmy w strukturę Grupy Kopex, zachodzi również wysokie prawdopodobieństwo sprzedaży pełnego kompleksu ścianowego dla co najmniej jednej z syberyjskich kompanii węglowych. Rosja jest ciągle atrakcyjnym rynkiem na systemy wydobywcze, jednak jest to rynek tak naprawdę rozwijający się.

Meksyk

Aktywność górnicza w tym kraju jest głównie związana z kompanią AMSA, notowaną na nowojorskiej giełdzie. Obszarem działalności AMSA są dostawy energii elektrycznej w Meksyku i Stanach Zjednoczonych, jak również wydobycie węgla na terenie Meksyku metodą odkrywkową i głębinową. Głównym obiektem zainteresowania Grupy są dwie firmy górnicze należące do AMSA, a mianowicie MIMOZA i MICARE, eksploatujące węgiel głębinowo. W przetargach na dostawę maszyn górniczych bierze udział wiele światowych firm, w tym firmy z Polski. Duży sukces jak dotychczas zanotowała rybnicka Ryfama, wprowadzając tam dwa kompletne systemy przenośników zgrzeblowych, przekonując nawet klientów do zmiany technologii prowadzenia przenośnika podścianowego z dotychczasowo działającej technologii amerykańskiej na technologię polską. Dało to klientom istotny wzrost poziomu wydobycia, co znacząco umocniło pozycję Ryfamy na tym rynku.

Rynek krajowy

Jest on tradycyjnym rynkiem podmiotów zrzeszonych w ramach Grupy Kopex, gdzie – zależnie od typu urządzenia – mają one mniej lub bardziej stabilną pozycję jako dostawca. Najsilniejszą pozycję rynkową – z uwagi na niekwestionowaną jakość i poziom techniczny swych wyrobów – mają Zabrzezańskie Zakłady Mechaniczne. Podstawową i atrakcyjną dla klientów formą współpracy jest dzierżawa kombajnów ścianowych. Plany zakładają wprowadzenie do wynajmu ok. 40 nowych kombajnów ścianowych różnych typów. Trudniejszą sytuację rynkową ma tarnogórski Tagor – producent obudów zmechanizowanych. Na rynku krajowym konkuruje on z Fazosem – należącym do konkurencyjnej Grupy FAMUR a także z samodzielnym producentem obudów, tj. firmą Glinik z Gorlic. Na rynku działa również szereg pomniejszych podmiotów gospodarczych, oferujących dostawy nowych i zmodernizowanych obudów, stąd poziom rentowności – w warunkach ostrej walki konkurencyjnej – jest bardzo niski. Wałbrzyski WAMAG planuje dostarczyć na rynek krajowy urządzenia związane z wyposażeniem zakładów wzbogacania i przeróbki węgla (przesiewacze, wirówki, kruszarki itd.). Dodatkowo przedmiotem dostaw WAMAGu będą naczynia czerpakowe dla koparek, kompletny przenośnik taśmowy i najnowszej generacji kombajn chodnikowy (jeden z powodzeniem pracuje na kopalni Murcki). Zgorzelecka firma FAMAGO dostarczy w tym roku zespół przenośników taśmowych na-powierzchniowych dla kopalni odkrywkowej Turów oraz części zamienne i podzespoły do urządzeń wydobywczych dla kopalni Turów i Bełchatów. Dość znamienym przełomem jest istotny wzrost zapotrzebowania na usługi górnicze ze strony bytomskiego KOPEX-PBSz. Spółka – poza kontynuacją wykonawstwa wyrobisk korytarzowych dla KGHM, rozpoczyna realizację potężnego kontraktu na drażnienie szybu dla kopalni Zofiówka oraz szybu Piotr dla kopalni Mysłowice. KOPEX-PBSz pozyskał również kontrakty na modernizację szybów Budryk 1 i Budryk 2.

5.6. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH SPÓŁKI

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Kopex S.A. za 2009 na tle 2008 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009 ROK	STRUKTURA % [2]	2008 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2008/2007]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	430 508	49,7%	230 251	30,8%	187,0%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	66 040	7,6%	75 430	10,1%	87,6%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	323 619	37,4%	94 921	12,8%	340,9%
WĘGIEL	40 849	4,7%	59 900	8,0%	68,2%
EKSPORT USŁUG	19 473	2,2%	63 582	8,5%	30,6%
USŁUGI GÓRNICZE	9 162	1,1%	26 193	3,5%	35,0%
MASZYNY I CZĘŚCI DO MASZYN GÓRNICZYCH	8 138	0,9%	1 400	0,2%	581,3%
USŁUGI WARSZTATOWE I LAKIERNICZE	-	0,0%	25 939	3,5%	0,0%
POZOSTAŁE	2 173	0,2%	10 050	1,3%	21,6%
RAZEM EKSPORT	449 981	51,9%	293 833	39,3%	153,1%
KRAJ TOWARY	409 619	47,2%	438 838	58,8%	93,3%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	409 708	47,2%	428 653	57,4%	95,6%
MASZYNY, URZĄDZENIA ORAZ CZĘŚCI	41	0,0%	9 447	1,2%	0,4%
POZOSTAŁE	- 130	0,0%	738	0,1%	
KRAJ USŁUGI	7 435	0,9%	14 558	2,0%	51,1%
USŁUGI GÓRNICZE	-	0,0%	12 490	1,7%	0,0%
POZOSTAŁE USŁUGI	7 435	0,9%	2 068	0,3%	359,5%
RAZEM KRAJ	417 054	48,1%	453 396	60,8%	92,0%
RAZEM SPRZEDAŻ	867 035	100,0%	747 229	100,0%	116,0%
W TYM:					
USŁUGI	26 908	3,1%	78 140	10,5%	34,4%
TOWARY	840 127	96,9%	669 089	89,6%	125,6%

Ogółem przychody za 2009 rok wyniosły 867.035 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 16,0%. Uzyskane wyższe przychody ze sprzedaży są efektem wzrostu sprzedaży towarowej na rynku eksportowym o 87,0%.

Sprzedaż na eksport w 2009 roku wyniosła 449.981 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Spółka uzyskała wyższe przychody z tego tytułu o 53,1%.

Wzrost przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych został uzyskany w segmencie sprzedaży energii elektrycznej, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż w tym segmencie wzrosła o 240,9%.

Przychody eksportowe ze sprzedaży usługowej zmniejszyły się o 69,4%, co było wynikiem zmniejszenia przychodów z tytułu realizacji usług górniczych oraz warsztatowych i lakierniczych. Zmniejszenie przychodów z tego tytułu jest spowodowane przeniesieniem ich realizacji do spółki zależnej.

Pozytywną tendencję wzrostu sprzedaży odnotowano w realizowanych usługach związanych z eksportem maszyn i urządzeń górniczych, których wartość wzrosła o 483,1% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Mimo znacznego wzrostu sprzedaży energii elektrycznej na rynki zagraniczne (o 240,9%) Spółka odnotowała spadek przychodów ze sprzedaży towarowej na eksport, głównie w wyniku spadku sprzedaży węgla (spadek o 31,8%) oraz sprzedaży towarowej w segmencie maszyn i urządzeń górniczych (spadek o 12,4%) w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Taki stan rzeczy jest skutkiem przesunięcia części planowanej sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych do realizacji w roku 2009 na rok 2010.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2009 roku wyniosły 417.054 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego uległy zmniejszeniu o 8,0%.

Spadek sprzedaży na rynku krajowym odnotowano głównie w segmencie maszyn i urządzeń, energii elektrycznej oraz realizacji usług górniczych, których wykonawstwo zostało przeniesione do spółki zależnej.

5.7. RYNKI ZBYTU KOPEX S.A.

Główne rynki zbytu Kopex S.A.:

ZAGRANICA:

- Argentyna – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Austria – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Bułgaria – eksport maszyn i urządzeń energetycznych,
- Chiny – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Czechy – eksport energii elektrycznej oraz maszyn i urządzeń energetycznych,
- Dania – eksport węgla,
- Francja – usługi górnicze,
- Hiszpania – eksport węgla,
- Holandia – eksport węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne, dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych,
- Iran – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Niemcy – eksport energii elektrycznej,
- Norwegia – eksport węgla,
- Portugalia – eksport węgla,
- Rumunia – eksport maszyn i urządzeń górniczych i energetycznych,
- Słowacja – eksport energii elektrycznej oraz węgla,
- Portugalia – eksport węgla,
- Wielka Brytania – eksport węgla,
- Węgry – eksport maszyn i urządzeń górniczych,
- Włochy – usługi górnicze.

KRAJ: usługi: informatyczne, logistyczne oraz sprzedaż towarowa, w tym: energia elektryczna oraz, maszyny i urządzenia górnicze.

Największymi odbiorcami Emitenta w roku 2009 są spółki działające w sektorze sprzedaży energii elektrycznej w Polsce, Niemczech, Czechach, Austrii oraz Słowacji. Najwięksi odbiorcy w sektorze maszyn i urządzeń sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych usytuowani byli w Chinach, z kolei głównymi odbiorcami węgla były spółki usytuowane na Słowacji, Wielkiej Brytanii, Hiszpanii, Norwegii, Danii, Austrii, Portugalii oraz Holandii.

W roku 2009 nie występuje żaden odbiorca, którego udział w przychodach ze sprzedaży przekroczył 10% próg przychodów ze sprzedaży Kopex S.A.

Główni dostawcy Spółki za okres 2009 roku:

KOPEX S.A. w głównej mierze sprawuje funkcje centralnego koordynatora dostaw materiałów dla całej Grupy Kapitałowej. Grupa posiada rozwiniętą sieć zaopatrzenia głównie opartą o rynek krajowy. Część zaopatrzenia realizowana jest w ramach Grupy Kapitałowej.

Największymi dostawcami Emitenta w roku 2009 w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych, obrotu energią elektryczną oraz sprzedaży węgla są spółki działające na rynku krajowym.

Udział jednego z dostawców przekroczył 10% udział w przychodach ze sprzedaży Kopex S.A. w 2009 roku – była to Spółka działająca w segmencie sprzedaży energii elektrycznej – PSE ELEKTRA S.A., której udział w sprzedaży wyniósł 20,8%, brak jest z powyższym odbiorcą formalnego powiązania z Kopex S.A.

5.8. ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie sprawozdawczym Emitent oraz Spółki zależne prowadziły statutową działalność gospodarczą.

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej w okresie sprawozdawczym zawarły ponadto szereg umów handlowych, z których do głównych należą:

W dniu 30.07.2009 roku KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów podpisało umowę z Jastrzębską Spółką Węglową, której przedmiotem jest wykonanie rury szybowej oraz dwustronnego wlotu szybowego szybu 1 BZIE w JSW S.A. KWK „Zofiówka”. Wartość zamówienia wynosi 180,5 mln zł. Szyb ma zostać oddany do użytku w połowie 2013 roku i będzie to największa inwestycja w polskim górnictwie od ponad 20 lat.

Ponadto zawarto szereg umów handlowych w tym:

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, dostawa: zmechanizowanych obudów górniczych, przesiewaczy, kruszarek, hydrauliki siłowej, przenośników, skipokłatek, części zamiennych a także świadczenie specjalistycznych usług górniczych oraz remontowych łącznie o wartości ok. 251.378 tys. zł.,
- szereg umów podpisanych z Katowickim Holdingiem Węglowym o wartości ok. 93.600 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie realizacji specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnu ścianowego, dostaw: elementów hydrauliki siłowej, stojaków ciernych, skipokłatek, wzbogacalników oraz części zamiennych,
- oraz pozostałe umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 64.841 tys. zł. Umowy dotyczyły dzierżawy kombajnów ścianowych oraz serwisu maszyn.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2009 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/1495>

5.9. WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE, WRAZ Z ICH KWOTAMI ORAZ INFORMACJAMI OKREŚLAJĄCYMI CHARAKTER TYCH TRANSAKCJI

Zgodnie z posiadaną wiedzą KOPEX S.A. ani spółki zależne lub pośrednio zależne od Emitenta nie zawierały w 2009r. transakcji z podmiotami powiązanyymi na warunkach innych niż rynkowe.

5.10. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW NA 2009 ROK

KOPEX S.A. nie publikował prognoz wyników na 2009 rok.

5.11. ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.

OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI „KOPEX” S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2009r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000 ¹⁾	200.000 ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970 ¹⁾	3.970 ¹⁾
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Razem stan posiadania	Osoby zarządzające	203.970 ¹⁾	203.970 ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za IV kwartał 2009 roku w dniu 01 marca 2010 roku .

OKREŚLENIE ŁĄCZNEJ LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI SPÓŁKI „KOPEX” S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA NA DZIEŃ 31.12.2009r.

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Łączna wartość nominalna w złotych posiadanych akcji „KOPEX” S.A.
Marzena Misiuna	Przewodnicząca RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Iwona Bajda	Sekretarz RN	630 ¹⁾	630 ¹⁾
Damian Jędrzejewski	Członek RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Stanisław Bargieł	Członek RN	nie posiada ¹⁾	nie posiada ¹⁾
Razem stan posiadania	Osoby nadzorujące	630 ¹⁾	630 ¹⁾

Uwaga:

¹⁾ – stan posiadania akcji emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu tj. za IV kwartał 2009 roku w dniu 01 marca 2010 roku .

W/w osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadają akcji lub udziałów w jednostkach powiązanych.

5.12. INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

KOPEX S.A. nie posiada żadnych informacji o umowach w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych Akcjonariuszy.

5.13. INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2008 rok jest Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2008 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
15.04.2008	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	9,600.00
15.04.2008	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	4,800.00
15.04.2008	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	16,000.00
15.04.2008	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	8,000.00
RAZEM		38,400.00

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych KOPEX S.A. za 2009 rok jest Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Spółka ta od 21 stycznia 2010 roku zmieniła nazwę na ECA Serdyński i Partnerzy Sp. z o.o. Wykaz zawartych umów z powyższym kontrahentem oraz wartość wynagrodzenia za okres 2009 roku przedstawia poniższa tablica:

DATA ZAWARCIA UMOWY	PRZEDMIOT UMOWY	WARTOŚĆ UMOWY NETTO (WYNAGRODZENIA) W PLN
12.02.2009	Pozostałe usługi	35,000.00
06.03.2009	Przegląd półrocznego jednostkowego sprawozdania	10,500.00
06.03.2009	Przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania	5,200.00
06.03.2009	Badanie rocznego jednostkowego sprawozdania	17,000.00
06.03.2009	Badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania	8,500.00
19.05.2009	Pozostałe usługi	7,000.00
RAZEM		83,200.00

5.14. WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Na dzień złożenia sprawozdania Emitent, ani żadna ze Spółek Grupy Kapitałowej Emitenta nie toczy postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, której wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

5.15. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA PRZEDSIĘBIORSTWEM EMITENTA I JEGO GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta i Grupą Kapitałową zostały przedstawione w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

5.16. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

Na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Spółka nie posiada programów motywacyjnych dla pracowników opartych na akcjach Spółki.

5.17. INNE WAŻNE ZDARZENIA MAJĄCE WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, KTÓRE WYSTĄPIŁY W 2009 ROKU

W zakresie stosowania i przestrzegania prawa pracy w 2009 r. Spółka objęta była kontrolą przez następujące organy:

NAZWA ORGANU	DATA	ZAKRES KONTROLI
PIERWSZY ŚLĄSKI URZĄD SKARBOWY W SOSNOWCU	od 15-05-2009 do 25-05-2009	KONTROLA PRAWIDŁOWOŚCI WYWIĄZYWANIA SIĘ Z OBOWIĄZKÓW WYNIKAJĄCYCH Z PRZEPISÓW PRAWA PODATKOWEGO W ZAKRESIE PODATKU OD TOWARÓW I USŁUG ZA LUTY 2009 ROKU

Kontrola zakończona protokołem podpisanym w dniu 25-05-2009r. Do dnia publikacji raportu brak dalszego postępowania w tej sprawie.

5.18. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

Zarząd oświadcza, że Sprawozdanie z działalności KOPEX S.A. za rok 2009 zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Emitenta oraz sytuacji Grupy Kapitałowej w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
19-04-2010	MARIAN KOSTEMPSKI	PREZES ZARZĄDU	
19-04-2010	JÓZEF WOLSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
19-04-2010	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

KOPEX S.A.

**sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku**

Katowice, kwiecień 2010r.

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
sporządzony za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009
w tysiącach złotych**

Nota	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008	
	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	867 035	747 229
	<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	8 392	6 031
	<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	840	
35	Przychody netto ze sprzedaży produktów	26 908	78 140
36	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	840 127	669 089
	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	815 740	715 716
	<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	4 352	4 324
	<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	618	
37	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 006	66 773
37	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	796 734	648 943
	Zysk (strata) brutto na sprzedaży	51 295	31 513
38	Pozostałe przychody	3 640	28 328
37	Koszty sprzedaży	13 528	11 376
37	Koszty ogólnego zarządu	20 176	18 573
39	Pozostałe koszty	9 305	21 253
	Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 926	8 639
40	Przychody finansowe, w tym:	7 524	17 227
	Dywidendy i udziały w zyskach	83	102
	Odsetki	2 456	4 339
	Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673	
	Aktualizacja wartości inwestycji	720	
	Różnice kursowe		10 959
	Inne	2 592	1 827
41	Koszty finansowe, w tym:	16 203	16 304
	Odsetki	7 948	8 091
	Wartość sprzedaży inwestycji	1 264	
	Aktualizacja wartości inwestycji		6 495
	Różnice kursowe	5 523	
	Inne	1 468	1 718
	Zysk (strata) brutto	3 247	9 562
42	Podatek dochodowy, w tym:	1 172	1 623
	część bieżąca	2 835	2 794
	część odroczone	-1 663	-1 171
	Zysk (strata) netto	2 075	7 939
	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 639 372	67 632 538
	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,03	0,12

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tysiącach
złotych**

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
Zysk (strata) netto	2 075	7 939
Inne całkowite dochody:		
Różnice kursowe z przeliczenia		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	13 229	-49 417
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania		
Pozostałe dochody		
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem		
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	13 229	-49 417
Całkowite dochody ogółem	15 304	-41 478

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 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													
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-61 009			11 592				-49 417		-49 417
Zyski z przeszacowania			-1			1				0			0
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych										7 939	7 939		7 939
Zysk (strata) netto za okres													
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				16 332			-3 103				13 229		13 229
Zyski z przeszacowania			3			-3							
Pozostałe dochody													
Podatek dochodowy od składników innych										2 075	2 075		2 075
Zysk (strata) netto za okres													
Razem całkowite dochody			3	16 332		-3	-3 103			2 075	15 304		15 304
Emisja akcji	6 700		147 764								154 464		154 464
Wykup akcji własnych		-2 579	2 579				-2 579				-2 579		-2 579
Podział zysku			7 939							-7 939	0		0
Dywidendy													
Saldo na 31 grudnia 2009	74 333	-2 979	1 259 981	-37 703		24	7 164	17 021		2 075	1 319 916		1 319 916

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 w tysiącach złotych

	od 01.01.2009 do 31.12.2009	od 01.01.2008 do 31.12.2008
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	3 247	9 562
Korekty o:		
Amortyzacja	2 109	2 603
Odписы wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączeń (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	2 230	-2 441
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 127	5 884
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-570	-2 933
Zmiana stanu rezerw	-3 056	-12 059
Zmiana stanu zapasów	4 620	-3 532
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20 922	106 293
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	6 841	-59 955
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	571	136
Zapłacony podatek dochodowy	2 894	-2 486
Pozostałe korekty	-19 104	9 816
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	27 831	50 888
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	449	174
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		9 500
Zbycie aktywów finansowych	1 673	
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	83	
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	1 014	3 636
Inne wpływy inwestycyjne	18 336	95 946
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 891	-17 861
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych	-36 165	-38 599
Udzielone pożyczki długoterminowe		
Inne wydatki inwestycyjne	-90 758	-61 942
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-108 259	-9 146
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	157 450	
Kredyty i pożyczki	80 887	203 114
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	3	1 624
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-2 579	-400
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-155 678	-228 260
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		-40
Zapłacone odsetki	-7 678	-8 897
Inne wydatki finansowe	-4 193	-1 749
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	68 212	-34 608
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-12 216	7 134
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-13 521	9 576
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 305	2 442
Środki pieniężne na początek okresu	38 344	28 768
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	24 823	38 344
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do jednostkowego sprawozdania finansowego

1. Informacje ogólne	7
2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	8
3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	8
4. Podstawa sporządzenia sprawozdania	8
5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009	9
6. Istotne zasady rachunkowości	10
7. Noty objaśniające do bilansu	35
8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat	66
9. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych	73
10. Aktywa i zobowiązania warunkowe	74
11. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	75
12. Transakcje z jednostkami powiązаныmi	77
13. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	80
14. Informacja o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	80
15. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	80
16. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	80
17. Oświadczenie Zarządu Spółki	81

INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Informacje ogólne

KOPEX S.A. w Katowicach jest spółką akcyjną zarejestrowaną w dniu 3 stycznia 1994 roku w Sądzie Rejonowym w Katowicach Wydział VIII Gospodarczo-Rejestrowy pod numerem RHB 10375. Postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, z dnia 11 lipca 2001 roku KOPEX S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS - 0000026782. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4663Z) 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 podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i obejmuje dane za 2009 rok oraz porównawcze dane finansowe za 2008 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2009 roku przedstawia się następująco:

- 60,41% kapitału akcyjnego 44 906 459 akcji - Pan Krzysztof Jędrzejewski
- 5,99% kapitału akcyjnego 4 452 100 akcji - BZ WBK AIB Basset Management S.A.
- 5,10% kapitału akcyjnego 3 789 840 akcji - Aviva OFE Aviva BZ WBK
- 28,50% kapitału akcyjnego 21 184 139 akcji - Pozostali akcjonariusze

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 19.04.2010 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Marian Kostempski	Prezes Zarządu
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu
Tadeusz Soroka	Wiceprezes Zarządu
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Marzena Misiura	Przewodnicząca RN
Adam Kalkusiński	Wiceprzewodniczący RN
Iwona Bajda	Sekretarz RN
Stanisław Bargieł	Członek RN
Damian Jędrzejewski	Członek RN

3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania sprawozdania finansowego dokonało Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o. 30-328 Kraków, ul. Praska 6/5, na podstawie Umowy z dnia 06.03.2009 roku. Umowa ta została zawarta w wyniku Uchwały Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 38/VI/2009 z dnia 25.02.2009r. Spółka ta od 21 stycznia 2010 roku zmieniła nazwę na ECA Serdyński i Partnerzy Sp. z o.o.

4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za 2009 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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) sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Stopień powiązania</i>
KOPEX S.A.	Dominująca
ZZM S.A.	Zależna
TAGOR S.A.	Zależna pośrednio
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
BREMASZ Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Zależna
AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Zależna
KOPEX-ENGINEERING Sp. Z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Zależna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
WAMAG S.A.	Zależna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Zależna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PBSz ZAKŁAD GÓRNICZY Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna pośrednio
Grupa HANSEN (Niemcy)	Zależna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Zależna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-FITIP (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Zależna
KOPEX-RUS (Rosja)	Zależna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna
KOPEX EKSEN Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX-COMFORT Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
ZZM-MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
Grupa ZEG S.A.	Zależna pośrednio
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Zależna
AUTOKOPEX CARS Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
GRUPA ZZM-KOPEX Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
EL-GÓR Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A.	Zależna

PB ENERGY RZECZYCE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PB ENERGY ZALESIE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PB ENERGY ŻÓRAWINA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PB ENERGY ŁOSICE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PB ENERGY WOŁCZYN Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
PB ENERGY CHRÓSCINA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
WARATAH ENGINEERING Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
WS BILDONIT Sp. z o.o.	Stowarzyszona
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Stowarzyszona
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX (Ukraina)	Stowarzyszona
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Wspólne przedsięwzięcie
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Stowarzyszona pośrednio

Szczegółowe informacje zawarto w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 9C).

6. Istotne zasady rachunkowości

6.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2009 roku.

6.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

- licencje na użytkowanie programów komputerowych 30%,
- programy komputerowe 20%,
- pozostałe zgodnie z okresem trwania umowy lub oszacowanego okresu użytkowania.

Wartości niematerialne o niskiej jednostkowej cenie nabycia (wartości początkowej poniżej 3,5 tys. zł) są odpisywane jednorazowo w koszty. Pozostałe wartości niematerialne amortyzowane są metodą liniową na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu ich użytkowania. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o istotnej wartości początkowej są weryfikowane co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanego okresu użytkowania.

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

Ujawnianie informacji na temat wartości niematerialnych następuje w podziale na:

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

W bilansie wartość firmy wykazuje się wg kosztu pomniejszonego o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat. Wartość firmy powstającą 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 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 ujmują w zysku ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

- 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 zwiększają 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 umarzane 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 trwałe przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

Nieruchomości inwestycyjne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia ich 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 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 pożytków 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 pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu.

Na dzień bilansowy 2008 roku Spółka nie posiadała aktywów będących przedmiotem leasingu finansowego.

- 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 są 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.

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.

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

- 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 majątkowe,
- 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,
- 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. 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, 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 wymaganej 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 upusty.

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.

6.3. 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 11 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego
- 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 2010 roku.
- KIMSF 16 – „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach zagranicznych”
Ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 30 czerwca 2009 roku.
- 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 rocznych rozpoczynających się po 30 czerwca 2009 roku 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. 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.

6.4. Opublikowane standardy i interpretacje, które nie weszły w życie oraz nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską

- 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.

- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” będzie miał zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później.

- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe” będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku.

- KIMSF 19 – „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub później.

- KIMSF 14 – „Przedpłaty związane z minimalnymi wymogami finansowania będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2011 roku.

6.5. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

Kopex SA jak każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą świadomie podejmuje różnego rodzaju ryzyko, przy czym dla osiągnięcia konkretnych efektów podejmuje jedynie takie ryzyko, które jest niezbędne do osiągnięcia wcześniej wytyczonych celów i realizacji przyjętych przez Zarząd strategii.

Przyjęcie właściwej strategii zarządzania ryzykiem finansowym pozwala na wyeliminowanie, bądź ograniczenie do niezbędnego minimum ryzyka wystąpienia problemów związanych z płynnością finansową oraz związanych ze zmiennością rynków kapitałowych.

Spółka zarządza kapitałem w taki sposób, by zagwarantować sobie płynną kontynuację działalności z jednoczesną maksymalizacją rentowności dla akcjonariuszy.

Struktura kapitałowa spółki na dzień 31.12.2009 obejmuje:

Kredyty (nota nr 28)

Pożyczki (nota nr 28)

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 17)

Kapitały własne

Zobowiązania (noty nr 23,24,25,29, 30, 31)

W roku 2009 Spółka przeprowadziła emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157 450 tys. zł. Środki zostały przeznaczone na kolejne inwestycje i akwizycje Spółki w 2010 roku. Akcje zwiększyły kapitał zakładowy do kwoty 74 333 tys. zł

Spółka stara się utrzymać poziom wskaźników płynności i zadłużenia na bezpiecznym poziomie, a także zachowuje tzw. „złotą regułę bilansową” oznaczającą utrzymanie stabilności finansowej.

Spółka prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, która obejmuje procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania, a w konsekwencji wyboru najbardziej odpowiednich instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanym ryzykiem. Zarządzanie ryzykiem finansowym w Spółce Kopex nadzoruje Dyrektor Finansowy - Członek Zarządu.

Spółka nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi. Wszystkie opisane instrumenty wykorzystuje do bezpośredniego wspomagania podstawowej działalności operacyjnej.

Spółka nie korzysta z instrumentów finansowych (w tym instrumentów pochodnych) w celach spekulacyjnych.

Spółka Kopex SA jest narażona przede wszystkim na następujące grupy ryzyka:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko cen towarów, ryzyko stóp procentowych i ryzyko zmian kursów walutowych (zwłaszcza to ostatnie jest ryzykiem specyficznym, bowiem wpływa w sposób bezpośredni na wycenę pozycji aktywów i pasywów, a także na przepływy finansowe)

- ryzyko płynności,

- ryzyko kredytowe.

Szczegółowy opis poszczególnych grup ryzyka (zakres występowania, stopień koncentracji, procedury zabezpieczające, analiza wrażliwości) zamieszczony jest w dalszej części raportu.

W Spółce obowiązują procedury, których celem jest zminimalizowanie ryzyka nie uzyskania zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług. Poszczególne etapy dotyczące rozpoczęcia współpracy z danym kontrahentem obejmują weryfikację jego standingu finansowego, a następnie uzależnienie dostawy od uzyskania akceptowanego zabezpieczenia zapłaty (akredytywy, gwarancje, weksle itp.).

W Spółce sporządzane są codzienne raporty o stanie dostępnych środków pieniężnych, codzienne raporty profit & loss dla działalności obrotu energią elektryczną, comiesięczne raporty kontrolingowe, comiesięczne szczegółowe raporty o stanie zadłużenia i zaangażowania w bankach, w tym w zakresie wykorzystania linii gwarancyjnych, raporty o stanie należności przeterminowanych, raport planowanych przepływów pieniężnych.

Informacje te pozwalają na bieżącą analizę standingu finansowego Spółki, co umożliwia podjęcie właściwych działań zmierzających do zminimalizowania zidentyfikowanych grup ryzyka.

Ryzyko cenowe

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego Spółka stosuje zasadę dywersyfikacji dostaw, realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców a także negocjacji cen na dłuższe okresy.

Ryzyko stóp procentowych

W Spółce występuje ryzyko stóp procentowych głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR i stałą w okresie kredytowania marżę banków kredytujących.

Spółka na dzień 31.12.2009 r. nie posiadała zobowiązań z tytułu zaciągniętych pożyczek.

Ryzyko stóp procentowych występuje natomiast w udzielonych przez Spółkę pożyczkach zarówno w PLN jak i walutach obcych. Z kolei brak ryzyka stóp procentowych w zakupionych obligacjach spowodowany jest faktem, iż są one dyskontowane według określonej i stałej na Dzień Zlecenia Emisji stopy procentowej WIBOR powiększonej o stałą marżę.

Przychody z tytułu uzyskanych odsetek od udzielonych pożyczek zmieniały się na skutek zmian stóp procentowych w oparciu, o które były one liczone. W przypadku pożyczek w polskiej walucie oprocentowanie opierało się na zmiennym WIBOR 1M + marża, dla długoterminowych WIBOR 1R + marża, natomiast pożyczek udzielonych w walucie obcej opierało się na EURIBOR 1M + marża lub LIBOR 1M + marża.

Spółka nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny WIBOR /EURIBOR dla udzielanych przez Spółkę pożyczek, a także monitorując na bieżąco sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej w zakresie zmiany stóp procentowych.

Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe głównie z tytułu prowadzenia działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD).

Głównymi instrumentami finansowymi zabezpieczającymi ryzyko walutowe są terminowe transakcje walutowe typu forward.

Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Zarząd strategią stosujemy procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Spółka nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

Spółka KOPEX S.A. w roku 2005 przyjęła „Strategię zabezpieczenia ryzyka walutowego oraz stóp procentowych”, zgodnie z którą dokonywane są transakcje zabezpieczenia ryzyka kursowego (w stosunku do kursu walutowego przyjętego w kalkulacji ofertowej) z chwilą podpisania kontraktu handlowego, a w przypadku kontraktów dotyczących obrotu węglem/energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki towaru /zakupu energii .

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń (szczegółowy opis w zasadach rachunkowości) oraz hedging naturalny.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 93 532 tys. USD

- 11 989 tys. EUR

natomiast na dzień 31.12.2008 r. :

- 88 944 tys. USD

- 14 689 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009 r. szacowano na łączną kwotę (wycena ujemna): 42 753 tys. zł, z tego 21 554 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 21 199 tys. zł stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 42 753 tys. zł składają się:

- kwota 37 703 tys. zł (z tego 21 554 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 16 149 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych

- kwota 5 050 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 1 045 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń i wykazane jest wynikowo w rachunku zysków i strat w pozostałych przychodach).

Ujemna wycena na 31.12.2009 r. transakcji zabezpieczających Spółki dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot USD 2,8503, a EUR 4,1082.

Instrumenty finansowe

Wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2009								Ogółem
		Kategorie instrumentów finansowych- wartość bilansowa				Pozostałe zobowiązania finansowe				
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	
Udziały i akcje	4	1 264								1 264
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	5,7,12,14				105 234					105 234
Środki pieniężne i lokaty	17			24 823						24 823
Obligacje i udzielone pożyczki	15,8				96 824					96 824
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	6,7,13,14				44 373					44 373
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	16,32			220		-4 225			-17 194	-21 199
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23,25,29,31						-69 986			-69 986
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	28						-63 213			-63 213
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,25,30,31						-32 190			-32 190
		1 264	0	25 043	246 431	-4 225	-165 389	0	-17 194	85 930

Wartość godziwa

		Stan na dzień 31 grudnia 2009								
		Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa								
Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Ogółem	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczające
Udziały i akcje	4	2 433							2 433	
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	5,7,12,14				105 234				105 234	
Środki pieniężne i lokaty	17			24 823					24 823	
Obligacje i udzielone pożyczki	15,8				96 824				96 824	
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	6,7,13,14				44 373				44 373	
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	16,32			220		-4 225		-17 194	-21 199	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	23,25,29,31						-69 986		-69 986	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	28						-63 213		-63 213	
Pozostałe zobowiązania finansowe	24,25,30,31						-32 190		-32 190	
		2 433	0	25 043	246 431	-4 225	-165 389	0	-17 194	87 099

Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2009	
		Hierarchia wartości godziwej	
		<u>poziom 2</u>	<u>poziom 3</u>
Udziały i akcje	4	2 433	
Obligacje i udzielone pożyczki	15,8	96 824	
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe, w tym:	16,32	-21 199	
Aktywa		8 299	
Zobowiązania		-29 498	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	28	-63 213	

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych

Udziały i akcje zostały wycenione w oparciu o cenę rynkową (Poziom 1) skorygowane o zapisy dotyczące prawa pierwokupu wynikające z Umowy kupna sprzedaży akcji.

Obligacje i udzielone pożyczki, kredyty i pożyczki zaciągnięte, wyceniono według metody zamortyzowanego kosztu, czyli kwoty, w jakiej składnik aktywów finansowych lub zobowiązanie finansowe wycenia się w momencie początkowego ujęcia, pomniejszonej o spłaty kapitału oraz powiększonej lub pomniejszonej o ustaloną z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej skumulowaną amortyzację wszelkich różnic pomiędzy wartością początkową a wartością w terminie wymagalności oraz pomniejszonej o wszelkie odpisy (bezpośrednio lub przez rachunek rezerw) z tytułu utraty wartości lub nieściągalności.

Zobowiązania z tytułu nierozliczonych instrumentów pochodnych na dzień kończący okres sprawozdawczy wycenione zostały do wartości godziwej w oparciu o ceny terminowe przypadające na daty zapadalności poszczególnych transakcji (wyceny wartości godziwej dokonane zostały przez bank, z którym zawarto transakcje forward).

Hierarchia wartości godziwej – Poziom 2

		Stan na dzień 31 grudnia 2009								
		Kategorie instrumentów finansowych- hierarchia wartości godziwej POZIOM 2								
Klasy instrumentów finansowych	Nota	<u>Pozostałe zobowiązania finansowe</u>							Ogółem	
		Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Pożyczki i należności finansowe	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez RZiS	Zobowiązania finansowe wyceniane wg zamortyzowanego kosztu	Zobowiązania finansowe z tytułu faktoringu oraz zobowiązania wyłączone z zakresu MSR 39		Instrumenty zabezpieczające
Udziały i akcje	4	2 433							2 433	
Obligacje i udzielone pożyczki	15,8				96 824				96 824	
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	16,32			220	-4 225			-17 194	-21 199	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	28					-63 213			-63 213	
		2 433	0	220	96 824	-4 225	-63 213	0	- 17 194	14 845

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2009 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 10 %, wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 6 828 tys. zł.

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2009 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 1 % wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 568 tys. zł.

Analiza wrażliwości (w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
AKTYWA FINANSOWE							
Środki pieniężne zł	8 178	82	-82				
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	14 787	148	-148	1479		-1479	
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	281	3	-3	28		-28	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności zł	103 262						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	70 444	704	-704				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	45 379			4538		-4538	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	21 441	214	-214	2144		-2144	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	20 983			2098		-2098	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	4 939	49	-49	494		-494	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	220			22		-22	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	8 079				808		-808
wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1200	-1200	10 803	808	-10 803	-808
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Kredyty	63 213	-632	632				
Pożyczki:							
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł	0	0	0				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	66 626						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	16 997			-1700		1700	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	18 521			-1852		1852	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	4 225			-423		423	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	25 273				-2527		2527
wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-632	632	-3975	-2527	3975	2527

Zdaniem Zarządu powyższa analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego i ryzyka stóp procentowych ze względu na fakt, iż narażenie na koniec roku na w/w ryzyka nie odzwierciedla narażenia w ciągu całego roku obrotowego. Stany należności, zobowiązań, wycena instrumentów pochodnym zmieniają się bowiem w ciągu roku.

Zgodnie z przyjętą polityką rachunkowości Spółka prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Ryzyko płynności

Spółka zarządza ryzykiem płynności utrzymując odpowiedni poziom dostępności do źródeł finansowania, wykorzystując szeroko usługi bankowe w zakresie linii kredytowych, jak również bankowe i ubezpieczeniowe limity gwarancyjne, pozwalające na płynną obsługę transakcji w ramach zobowiązań handlowych i pozahandlowych.

Spółka sporządza co miesiąc cash-flow w perspektywie półrocznej (dla przewidywanych znaczących rozliczeń – w okresach dłuższych) celem uzyskania informacji na temat przewidywanych ujemnych przepływów i podjęcia stosownych działań wyprzedzających celem uzyskania pozytywnego cash-flow.

Jednostkowy raport przepływów pieniężnych firmy łączony jest z raportami głównych spółek z Grupy Kapitałowej dla opracowywania zbiorczego cash-flow, który pozwala na wykorzystanie przejściowych nadwyżek w jednej spółce dla pokrycia ujemnego cash-flow w innych spółkach Grupy. Wnioski wynikające z cash-flow, jak również informacje o przejściowych przesunięciach kapitałów w ramach Grupy są każdorazowo przekazywane i konsultowane z Zarządem Spółki.

Wykorzystuje się instytucję wzajemnych pożyczek w Grupie. Nadwyżki środków kierowane są na rachunki bankowe lokacyjne overnight, oprocentowane według indywidualnych, negocjowanych przez Spółkę stóp procentowych.

W trakcie roku 2009 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 4, 5 i 9 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej 67 500 tys. zł. Wykup obligacji nastąpi przez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 i 2010 roku, przy czym dostawy w ramach transzy wykupu obligacji serii 4 zostały wykonane w roku 2009.

Wiekowanie należności z tytułu zakupu obligacji:

Seria 4

- wartość nominalna PLN 12 mln PLN, zakupione dnia 14.10.2009 r.
- obligacje z 3 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od listopada 2009 r. do lutego 2010 r.

Seria 5

- wartość nominalna PLN 16,5 mln PLN zakupione dnia 16.10.2009 r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od lutego 2010r. do maja 2010r.

Seria 9

- wartość nominalna PLN 39 mln PLN zakupione dnia 28.12.2009 r.
- obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- planowany termin spłaty od lutego 2010r. do lipca 2010 r.

Spółka posiada dostępne wielocelowe limity kredytowe w rachunku bieżącym zarówno na bieżące regulowanie płatności jak i na gwarancje i akredytywy – pozwalające na elastyczną alokację wykorzystania poszczególnych produktów dla zapewnienia płynnego działania Spółki. Zabezpieczeniem jednej z linii jest hipoteka na nieruchomości Spółki, znajdującej się w Katowicach, przy ul. Grabowej 1.

Spółka posiada dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw.

Preferowane przez Spółkę linie kredytowe w rachunku bieżącym umożliwiają łatwą dostępność środków. Wynegocjowane z bankami warunki zapewniają Spółce możliwość rolowania spłaty naszych zobowiązań kredytowych.

Na dzień 31.12.2009 r. Spółka miała niewykorzystane wielocelowe limity kredytowe i gwarancyjne (ING, PKO BP, BRE) ogółem w kwocie 203 059 tys. zł.

Spółka współpracuje z wieloma bankami, celem rozproszenia ryzyka. Banki współpracujące należą do wiodących banków działających na rynku polskim, o wysokim ratingu.

W Spółce prowadzona jest bieżąca analiza wskaźników płynności i zadłużenia – zasadą jest dążenie do utrzymania poziomu tych wskaźników na bezpiecznym poziomie.

Nie występują zobowiązania przeterminowane – Spółka posiada pełną zdolność obsługi długu. Dąży się do wydłużania terminów płatności zobowiązań, a skracania terminów wymagalności należności.

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2009 r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w notach nr 23 i 29. Wartość księgowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych według stanu na 31 grudnia 2009 r.

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3 -12 m-cy	1- 3 lata	3- 5 lat	powyżej 5 lat		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67 987	1 999	-	-	-	69 986	69 986
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	9 953	53 260		-	-	63 213	63 213
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	-187	21 354	32	-	-	21 199	21 199
Pozostałe zobowiązania finansowe	5 167	26 175	848	-	-	32 190	32 190
Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności	82 920	102 788	880	0	0	186 588	

Występowanie zobowiązań pozabilansowych jest ściśle związane z charakterem działalności Spółki, przy czym zabezpieczenia w postaci weksli własnych czy poręczeń udzielane są głównie za podmioty z Grupy Kapitałowej.

Bieżący monitoring oraz podejmowane działania praktycznie wykluczają prawdopodobieństwo skorzystania/ wypłaty z gwarancji, weksla czy poręczenia.

Standing finansowy Spółki pozwala na uzyskanie i korzystanie z wielu form finansowania, w tym: kredytu w rachunku bieżącym, kredytu dla nabywcy, kredytu rządowego, kredytu celowego, leasingu, pożyczek.

Współpraca z wieloma bankami, uzyskiwane prolongaty i zwiększenia limitów na dogodnych warunkach są potwierdzeniem uzyskiwania w tych bankach dobrej oceny.

Uwzględniając dokładność i szczegółowość przeprowadzanego przez banki częstego, bieżącego monitoringu, ewentualne zagrożenia byłyby przedmiotem sygnałów, obligujących Spółkę do unormowania sytuacji.

Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się ze zobowiązań przez dłużników Spółki. Polityka ryzyka kredytowego w Spółce handlowej Kopex S.A. jest szczególnie istotna, m.in. z uwagi na 9,77% udział należności w sumie bilansowej ogółem. Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Spółki, co w przypadku handlowego charakteru Spółki jaką jest Kopex S.A. ma istotny wpływ na sposób zarządzania przedmiotowym ryzykiem kredytowym.

Ryzyko kredytowe rozumiane jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez wierzycieli Spółki, związane jest z trzema głównymi obszarami:

- ryzyko kredytowe klientów, z którymi zawiera się transakcje sprzedaży produktów,
- ryzyko kredytowe instytucji finansowych, z którymi zawiera się lub które pośredniczą w zawieraniu transakcji zabezpieczających,
- ryzyko kredytowe podmiotów, w które inwestuje się, bądź których papiery wartościowe się nabywa

Polityka ryzyka kredytowego w Spółce Kopex S.A. w zakresie wiarygodności kontrahentów (z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i usług), a w szczególności występowania transakcji z nowymi kontrahentami, opiera się w głównej mierze na:

- sprawdzaniu danego kontrahenta w wywiadowni gospodarczej
- pozyskiwaniu aktualnych dokumentów obrazujących sytuację majątkowo- finansową kontrahenta
- wymaganium przedstawienia przez w/w kontrahenta zabezpieczenia płatności na rzecz Kopex S.A. w formie akceptowanej dla Spółki

Poprzez nowego kontrahenta rozumie się kontrahenta, z którym Spółka Kopex S.A. nie handlowała nigdy, handlowała w odległej perspektywie czasu lub takiego, z którym kontrakt opiewa na wartość istotną dla Spółki. Kontrahenci, którym sprzedajemy towary i usługi z odroczonym terminem płatności są każdorazowo oceniani w aspekcie ryzyka kredytowego związanego z daną transakcją.

Do najczęściej stosowanych w Spółce zabezpieczeń płatności zalicza się:

- w obrocie krajowym: gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe, hipoteki, przewłaszczenia, zastaw rejestrowy, weksle, poręczenia, wzajemne kompensaty;
- w obrocie zagranicznym: akredytywy, akredytywy potwierdzone, gwarancje bankowe, rozliczenia w ramach kredytu dla nabywcy, spłata należności w ramach kredytów rządowych, wzajemne kompensaty

Spółka od wielu lat stosuje politykę ograniczania ryzyka kredytowego związanego z terminami spłat należności.

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Spółki Kopex SA. wynosi 46 dni.

Należności od dużej liczby kontrahentów, z którymi współpracuje Spółka, są na bieżąco monitorowane przez pion finansowy zgodnie z pisemnie opracowaną instrukcją i procedurami windykacji należności (zarówno sądowej jak i pozasądowej).

Narady w w/w zakresie z udziałem osób odpowiedzialnych za daną transakcję z pionu handlowego, w trakcie których podejmowane są decyzje, co do sposobu odzyskania windykowanych należności odbywają się w Spółce raz w miesiącu.

W związku z pojawieniem się na świecie kryzysu finansowego i sygnałami o możliwych trudnościach płatniczych kontrahentów oraz ogłaszanych upadłościach, w ramach polityki Spółki, wzmożony został nadzór nad analizą należności, jak również zastrzone zostały wymogi dotyczące wymaganych zabezpieczeń naszych należności od kontrahentów.

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług obrazuje nota nr 12B i 12C.

Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności.

W roku 2009 poziom w/w odpisów w ogólnej kwocie należności przeterminowanych wyniósł 72,47% ogółu należności przeterminowanych, natomiast w 2008 wyniósł on 65,44% w kwocie należności przeterminowanych ogółem, przy czym wielkość należności przeterminowanych w roku 2009 znacznie zmalała (28 640 tys. zł.) w porównaniu z rokiem 2008 (34 593 tys. zł.).

Polityka ryzyka kredytowego w Spółce w zakresie wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracuje Spółka, przejawia się w podejmowaniu współpracy wyłącznie z bankami, czy firmami ubezpieczeniowymi o dobrym standingu finansowym i wysokim ratingu międzynarodowym.

Ryzyko kredytowe dotyczące instrumentów pochodnych jest ograniczane. Spółka zawiera umowy dotyczące transakcji pochodnych i współpracuje w tym zakresie wyłącznie z wiodącymi bankami funkcjonującymi na międzynarodowym rynku finansowym, dysponującymi odpowiednim kapitałem własnym i silną pozycją rynkową.

Spółka stosuje politykę umów ramowych z w/w bankami, a także politykę ograniczonej koncentracji kredytowej poprzez wykorzystywanie do tego celu usług wielu banków, nie ograniczając się do jednego podmiotu - banku.

Ryzyko kredytowe związane z udzielanymi pożyczkami jest w Spółce Kopex S.A. ograniczone ze względu na fakt przyznawania pożyczek Spółkom funkcjonującym w ramach Grupy Kapitałowej Kopex S.A. Spłata należności z tytułu w/w Umów jest na bieżąco monitorowana przez dział finansowy i dział kontrolingu oraz w ramach nadzoru korporacyjnego przez Rady Nadzorcze Spółek, co pozwala na posiadanie i dysponowanie bieżącymi informacjami dotyczącymi standingu finansowego i płynności, w konsekwencji ograniczając powyższe ryzyko do minimum.

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość brutto należności wynoszącą: 171 546 tys. zł
- wartość otrzymanych gwarancji finansowych (bankowych i ubezpieczeniowych) wynoszących ogółem:
7.923 tys. zł

Koncentracja należności przedstawia się następująco:

* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2009r. wyniosły 105.234 tys. zł, co stanowi ok. 70,34 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju 44.301 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą 60.933 tys. zł

* **Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2009 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:**

1. Odbiorca 1 – 9,01 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

2. Odbiorca 2 – 6,01 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

3. Odbiorca 3 – 5,25 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

4. Odbiorca 4 – 3,97 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

* Wartość bilansowa należności na dzień 31.12.2009 r., które byłyby przeterminowane, gdyby nie renegotjowano warunków (tj. prolongaty spłaty) wynosi: 8.243 tys. zł (prolongata spłaty pożyczki udzielonej jednostce powiązanej), oraz 343 tys. USD (prolongata spłaty pożyczki udzielonej jednostce pozostałej).

* Koncentracja należności przeterminowanych, na które nie utworzono odpisów aktualizujących przedstawia się następująco:

- Odbiorca X - w kwocie 1 537 tys. zł, tj. 539 tys. USD. Należność została częściowo rozliczona w marcu 2010 r. w kwocie 768,5 tys. zł, tj. 269,5 tys. USD, pozostała kwota 768,5 tys. zł, tj. 269,5 tys. USD przewidziana do zapłaty w kwietniu 2010 r.

* Należności przeterminowane handlowe z tytułu robót, dostaw i usług objęte odpisem z tytułu utraty wartości kształtowały się jn. (w tys. zł):

<u>31.12.2009</u>	<u>31.12.2008</u>
20 755	22 638

6.6. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

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

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 31.12.2009 - 4,1082
 - na 31.12.2008 - 4,1724
- 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 2009 roku - 4,3406
 - w 2008 roku - 3,5321
- Maksymalne kursy w okresie
 - w 2009 roku - 4,7013
 - w 2008 roku - 4,1724
- Minimalne kursy w okresie
 - w 2009 roku - 4,0998
 - w 2008 roku - 3,2026

Szacunki

Ze względu na to, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny, sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31.12.2009 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w istotnych zasadach rachunkowości oraz zaprezentowane w następujących notach:

Nota	Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
7A, 14A	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – istotne zasady rachunkowości, punkt dot. należności długoterminowych i krótkoterminowych
10, 26	Podatek dochodowy	Założenie przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerw - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. aktywa i rezerwy na podatek dochodowy
27, 33	Świadczenia pracownicze	Rezerwy szacowane przez aktuarium - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania.
16B, 16C	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. instrumentów finansowych.
34	Rezerwy	Rezerwy dotyczące świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy, rezerwy kontraktowe: stopy dyskontowe i inne założenia - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. rezerw na zobowiązania
1, 2	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych oraz wartości niematerialnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji - istotne zasady rachunkowości, punkt dot. wartości niematerialnych oraz środków trwałych

Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2009 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe, rezerw kontraktowych oraz zobowiązań warunkowych.

7. Noty objaśniające do bilansu sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku w tysiącach złotych

Nota 1A

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	31.12.2009	31.12.2008
a) koszty zakończonych prac rozwojowych		
b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji		
c) wartość firmy		
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	899	249
e) inne wartości niematerialne	7	9
e) wartości niematerialne w budowie	1 461	1 286
Wartości niematerialne, razem	2 367	1 544

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	906	258
- w tym wytworzone we własnym zakresie		
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:		
Wartości niematerialne, razem	906	258

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nie istnieją wartości niematerialne, do których tytuł prawny jednostki gospodarczej podlega ograniczeniom.

W okresie sprawozdawczym oraz w w okresach porównawczych Spółka nie poniosła nakładów na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych i prawnych są określone.

Nie istnieją zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia wartości niematerialnych.

Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2009	31.12.2008
- koszt własny sprzedaży	63	1
- koszty sprzedaży	3	5
- koszty zarządu	143	90
Razem	209	96

Nota 1C 31.12.2009

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu					1 910	11	1 921
- korekta z tyt.							
a') wartość brutto na początek okresu po korekcie					1 910	11	1 921
b) zwiększenia (z tytułu)					857		857
- zakupu					857		857
c) zmniejszenia (z tytułu)					12		12
- sprzedaży					3		3
- likwidacji					9		9
d) wartość brutto na koniec okresu					2 755	11	2 766
e) skumulowane umorzenie na początek okresu					1 661	2	1 663
- korekta z tyt.							
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie					1 661	2	1 663
f) umorzenie za okres (z tytułu)					195	2	197
- amortyzacji					207	2	209
- sprzedaży					-3		-3
- likwidacji					-9		-9
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu					1 856	4	1 860
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu					249	9	258
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu					899	7	906

Nota 1C. 31.12.2008

TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty zakończonych prac rozwojowych	- w tym wytworzone we własnym zakresie	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	wartość firmy	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
a) wartość brutto na początek okresu					1 785	6	1 791
- korekta z tyt.							
a') wartość brutto na początek okresu po korekcie					1 785	6	1 791
b) zwiększenia (z tytułu)					125	5	130
- zakupu					125	5	130
c) zmniejszenia (z tytułu)							
- sprzedaży							
- likwidacji							
d) wartość brutto na koniec okresu					1 910	11	1 921
e) skumulowane umorzenie na początek okresu					1 566	1	1 567
- korekta z tyt.							
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie					1 566	1	1 567
f) umorzenie za okres (z tytułu)					95	1	96
- amortyzacji					95	1	96
- sprzedaży							
- likwidacji							
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu					1 661	2	1 663
h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu					219	5	224
i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu					249	9	258

Nota 2A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2009	31.12.2008
a) środki trwałe, w tym:	17 787	14 206
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 534	7 836
- urządzenia techniczne i maszyny	5 344	5 205
- środki transportu	730	982
- inne środki trwałe	179	183
b) środki trwałe w budowie	109	4 352
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	17 896	18 558

Środki trwałe obciążone są hipoteką do kwoty 313 200 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące tytułu prawnego jednostki gospodarczej do rzeczowych środków trwałych.

Nie istnieją zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 70 tys. zł i została ujęta w rachunku zysków i strat - Nota 38 "otrzymane kary, odszkodowania"

W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych roku nie aktywowano kosztów finansowania zewnętrznego.

W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych nie wystąpił przypadek, w którym środki pożyczono bez ściśle określonego celu, a następnie przeznaczono na pozyskanie dostosowywanego składnika aktywów.

Nota 2B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	17 787	14 206
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny		
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu		
- na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble)		
Środki trwałe bilansowe, razem	17 787	14 206

Nota 2C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2009	31.12.2008
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	143	59
- środki trwałe postawione w stan likwidacji		
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście		
Środki trwałe pozabilansowe, razem	143	59

Nota 2D 31.12.2009

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	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	8 703	8 060	2 288	1 828	20 915
korekta bilansu otwarcia						
a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	36	8 703	8 060	2 288	1 828	20 915
b) zwiększenia		3 971	1 550	156	125	5 802
- zakup		12	1 517	156	125	1 810
- leasing finansowy						
- przyjęcie z inwestycji						
- ujawnienie						
- przejęcie przedmiotu leasingu						
- modernizacja		3 959				3 959
- inwestycje własne						
- zakup przedsiębiorstwa						
- korekta grupy GUS			33			33
- wycena do wartości godziwej						
-						
c) zmniejszenia		33	772	311	155	1 271
- sprzedaż			563	239	108	910
- długotrwałe użytkowanie			203		47	250
- przesunięcie z ewidencji śr.trw.do leasingu						
- zakończenie umowy leasingu						
- zakup przedsiębiorstwa						
- z przyczyn losowych				72		72
- korekta grupy GUS		33				33
- nieodpłatne przekazanie			6			6
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	12 641	8 838	2 133	1 798	25 446
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	867	2 855	1 306	1 645	6 709
korekta bilansu otwarcia						
e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	36	867	2 855	1 306	1 645	6 709
f) amortyzacja za okres		240	639	97	-26	950
- amortyzacja		240	1 172	360	128	1 900
- sprzedaż			-325	-191	-107	-623
- długotrwałe użytkowanie			-202		-47	-249
- z przyczyn losowych				-72		-72
- przesunięcie z ewidencji śr.trw.do leasingu						
- zakończenie umowy leasingu						
- zakup przedsiębiorstwa						
- nieodpłatne przekazanie			-6			-6
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	1 107	3 494	1 403	1 619	7 659
h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku						
- zwiększenia						
• ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- zmniejszenia						
• wykorzystanie odpisu aktualiz.dot. sprzedanych środków trw.						
i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu		7 836	5 205	982	183	14 206
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		11 534	5 344	730	179	17 787

Nota 2D. 31.12.2008

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty, w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii ładowej i	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwałe	Środki trwałe, razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	36	2 298	9 366	3 178	2 055	16 933
b) zwiększenia (z tytułu)		6 405	11 984	335	241	18 965
- zakup			11 004	334	222	11 560
- przyjęcie z inwestycji (modernizacja)		6 405	938	1	2	7 346
- ujawnienie			19		17	36
- wykup przedmiotu leasingu			23			23
c) zmniejszenia (z tytułu)			13 290	1 225	468	14 983
- sprzedaż			10 583	1 222	90	11 895
- długotrwałego użytkowania			798	3	378	1 179
- przyczyny losowe			18			18
- zakończenie umowy leasingu			1 891			1 891
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	36	8 703	8 060	2 288	1 828	20 915
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	36	673	7 435	1 595	1 892	11 631
f) amortyzacja za okres (z tytułu)		194	-4 580	-289	-247	-4 922
- odpisów amortyzacyjnych		194	1 526	516	215	2 451
- sprzedaż			-3 425	-802	-88	-4 315
- długotrwałego użytkowania			-777	-3	-374	-1 154
- przyczyny losowe			-13			-13
- zakończenie umowy leasingu			-1 891			-1 891
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	36	867	2 855	1 306	1 645	6 709
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu						
- zwiększenia						
• ujęty w trakcie okresu w rachunku zysków i strat						
- zmniejszenia						
• wykorzystanie odpisu aktualiz.dot. sprzedanych środków trw.						
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu		1 625	1 931	1 583	163	5 302
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu		7 836	5 205	982	183	14 206

Nota 3A**NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE**

	31.12.2009	31.12.2008
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	1 287	1 287
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 287	1 287
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
Nieruchomości inwestycyjne, razem	1 287	1 287

Nieruchomości nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nie istnieją ograniczenia realizacji korzyści z nieruchomości inwestycyjnej lub przekazania przychodu i zysku z tego tytułu.

Nie istnieją zobowiązania umowne dotyczące zakupu, wybudowania lub dostosowywania nieruchomości inwestycyjnej oraz zobowiązania dotyczące napraw, utrzymania i ulepszenia (poprawy standardu) nieruchomości.

Nota 3B**PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI**

	31.12.2009	31.12.2008
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej		415
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej		122
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	4	4

Nota 3C 31.12.2009

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 336		1 336
b) zwiększenia (z tytułu)			
- włączenie jednostki do konsolidacji			
c) zmniejszenia (z tytułu)			
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 336		1 336
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	49		49
f) amortyzacja za okres (z tytułu)			
- odpisów amortyzacyjnych			
- włączenie jednostki do konsolidacji			
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	49		49
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287		1 287
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 287		1 287

Nota 3C. 31.12.2008**ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)**

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 487	9 021	10 508
b) zwiększenia (z tytułu)			
-			
c) zmniejszenia (z tytułu)	151	9 021	9 172
- sprzedaż	151	9 021	9 172
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 336		1 336
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	200	1 522	1 722
f) amortyzacja za okres (z tytułu)	-151	-1 522	-1 673
- odpisów amortyzacyjnych		56	56
- sprzedaż	-151	-1 578	-1 729
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	49		49
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287	7 499	8 786
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	1 287		1 287

NOTA 4A

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2009	31.12.2008
- stan na początek okresu	2 528	2 528
- nabycie		
- sprzedaż	-1 264	
- wycena odniesiona na kapitał własny		
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- stan na koniec okresu - wartość bilansowa	1 264	2 528
- stan na koniec okresu - wartość godziwa		

NOTA 4B

ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	31.12.2009	31.12.2008
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- kwoty ze zbycia		
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji		
- inne		
Razem		

NOTA 5

DLUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek		137
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto		137
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		12
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto		149

Nota 6

DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	11	53
b) od pozostałych jednostek, w tym:	813	822
- leasingowe		
- kaucje	813	822
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu		
- porozumienie o spłacie ratalnej należności		
- rozliczenie budów i oddziałów zagranicznych		
Pozostałe należności długoterminowe netto	824	875
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		
Pozostałe należności długoterminowe brutto	824	875

Nota 7A

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu		
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu		

Nota 7B

ZMIANA STANU WYCENY NALEŻNOŚCI DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	12	26
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	1	
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	13	14
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu		12

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

	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	11	53
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	813	971
b1. jednostka/waluta tys./EUR	9	45
tys. zł	36	188
b2. pozostałe waluty w tys. zł	777	783
Należności długoterminowe, razem	824	1 024

Nota 8A**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE****a) udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanym**

	31.12.2009	31.12.2008
- stan na początek okresu	14 441	
- udzielenie pożyczek	11 623	14 441
- spłata pożyczek	-3 008	
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu	23 056	14 441

b) udzielone pożyczki długoterminowe pozostałym jednostkom

- stan na początek okresu		
- udzielenie pożyczek		
- spłata pożyczek		
- wycena udzielonych pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu		

Razem udzielone pożyczki długoterminowe

23 056	14 441
---------------	---------------

Nota 8B**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA**

	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	1 615	704
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	21 441	13 737
b1. jednostka/waluta tys./EUR	5 220	3 292
tys. zł	21 441	13 737
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	23 056	14 441

Nota 9A**POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2009	31.12.2008
- udziały i akcje w jednostkach powiązanych	1 211 601	1 175 435
- udziały i akcje w pozostałych jednostkach		
- pozostałe		
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem	1 211 601	1 175 435

Nota 9B**POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

	31.12.2009	31.12.2008
- wartość według ceny nabycia	1 211 601	1 175 435
- aktualizacja wartości na początek okresu		
- aktualizacja wartości w okresie		
- wartość bilansowa	1 211 601	1 175 435
- wartość godziwa		

Nota 9C 31.12.2009

UDZIAŁY I AKCJE

a	b	d	e	f	g	h	i	j	k	l	
Lp.	nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, jednostka stowarzyszona, z wyszczególnieniem powiązań bezpośrednich i pośrednich)	zastosowana metoda konsolidacji / wycena metodą praw własności, bądź wskazanie, że jednostka nie podlega konsolidacji / wycenie metodą praw własności	data objęcia kontroli / współkontroli / uzyskania znaczącego wpływu	wartość udziałów (akcji) wg ceny nabycia	korekty aktualizujące wartość (razem)	wartość bilansowa udziałów (akcji)	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	15.05.97	12 001	-	12 001	100,00%	100,00%	
2.	WAMAG S.A.	WALBRZYCH	ZALEŻNA	PELNA	12.05.04	11 982	-	11 982	100,00%	100,00%	
3.	KOPEX GMBH	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	14.08.03	111	-	111	100,00%	100,00%	
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.96	3 005	-	3 005	29,41%	29,41%	
5.	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	ZALEŻNA	PELNA	14.09.04	12 206	-	12 206	94,72%	94,72%	
6.	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	10.07.06	7 800	-	7 800	80,41%	80,41%	
7.	EKOPEX	UKRAINA	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%	
8.	KOPEX - RUS	ROSJA	ZALEŻNA	PELNA	14.06.07	1	-	1	51,00%	51,00%	
9.	KOPEX CONSTRUCTION Z O.O.	SP. KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.07	2 000	-	2 000	61,97%	61,97%	
10.	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	ZALEŻNA	PELNA	03.08.07	961 098	-	961 098	97,99%	97,99%	
11.	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	1 629	-	1 629	84,85%	84,85%	
12.	KOPEX MIN-FITIP	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	14 636	-	14 636	86,51%	86,51%	
13.	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	8 778	-	8 778	87,77%	87,77%	
14.	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.11.07	1 737	-	1 737	85,28%	85,28%	
15.	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	ZALEŻNA	PELNA	01.07.07	7 568	-	7 568	50,00%	50,00%	
16.	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	23.11.07	130 591	-	130 591	88,94%	88,94%	
17.	TIEFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	RADZIONÓW	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08.11.07	3 132	-	3 132	49,00%	49,00%	
18.	KOPEX EKSEN SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	27.03.08	507	-	507	50,00%	50,00%	
19.	KOPEX EKO SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.01.08	1 012	-	1 012	100,00%	100,00%	
20.	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	ZALEŻNA	PELNA	19.05.08	261	-	261	60,00%	60,00%	
21.	KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A.	GLIWICE	ZALEŻNA	PELNA	06.08.09	1 200	-	1 200	60,00%	60,00%	
22.	EL-GÓR SP. Z O.O.	CHORZÓW	ZALEŻNA	PELNA	06.02.09	30 340	-	30 340	100,00%	100,00%	
Razem						1 211 601	0	1 211 601			

Nota 9C, 31.12.2008

UDZIAŁY I AKCJE

Lp.	a nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	b siedziba	d charakter powiązania (jednostka zależna, jednostka współzależna, 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 % posiadanego kapitału zakładowego	k udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	l wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu
1.	KOPEX EQUITY SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	15.05.97	12 001	-	12 001	100,00%	100,00%	
2.	WAMAG S.A.	WALBRZYCH	ZALEŻNA	PELNA	12.05.04	11 982	-	11 982	100,00%	100,00%	
3.	KOPEX GMBH	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	14.08.03	111	-	111	100,00%	100,00%	
4.	WS BAILDONIT SP. Z O.O.	KATOWICE	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	06.11.96	3 005	-	3 005	29,41%	29,41%	
5.	KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	ZALEŻNA	PELNA	14.09.04	12 205	-	12 205	94,71%	94,71%	
6.	AUTOKOPEX SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	10.07.06	7 800	-	7 800	80,41%	80,41%	
7.	EKOPEX	UKRAINA	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	07.08.06	6	-	6	20,00%	20,00%	
8.	KOPEX - RUS	ROSJA	ZALEŻNA	PELNA	14.06.07	1	-	1	51,00%	51,00%	
9.	KOPEX CONSTRUCTION SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	14.08.07	2 000	-	2 000	61,97%	61,97%	
10.	ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	ZALEŻNA	PELNA	03.08.07	961 098	-	961 098	97,98%	97,98%	
11.	KOPEX MIN-MONT	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	1 334	-	1 334	81,44%	81,44%	
12.	KOPEX MIN-FITIP	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	12 653	-	12 653	85,27%	85,27%	
13.	KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.08.07	6 433	-	6 433	85,26%	85,26%	
14.	KOPEX MIN-LIV	SERBIA	ZALEŻNA	PELNA	01.11.07	1 737	-	1 737	85,28%	85,28%	
15.	SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	ZALEŻNA	PELNA	01.07.07	7 568	-	7 568	50,00%	50,00%	
16.	HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	ZALEŻNA	PELNA	23.11.07	130 590	-	130 590	88,94%	88,94%	
17.	TIEFFENBACH POLSKA SP. Z O.O.	RADZIONKÓW	STOWARZYSZONA	PRAW WŁASNOŚCI	08.11.07	3 132	-	3 132	49,00%	49,00%	
18.	KOPEX EKSEN SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	27.03.08	506	-	506	50,00%	50,00%	
19.	KOPEX EKO SP. Z O.O.	KATOWICE	ZALEŻNA	PELNA	31.01.08	1 012	-	1 012	100,00%	100,00%	
20.	PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	ZALEŻNA	PELNA	19.05.08	261	-	261	60,00%	60,00%	
Razem						1 175 435	0	1 175 435			

Nota 10**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	14 855	6 002
a) odniesionych na wynik finansowy	5 187	6 002
b) odniesionych na kapitał własny	9 668	
2. Zwiększenia	12 186	14 510
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	7 583	4 842
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 603	9 668
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
3. Zmniejszenia	13 409	5 657
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	3 741	5 657
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9 668	
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	13 632	14 855
a) odniesionych na wynik finansowy	9 029	5 187
b) odniesionych na kapitał własny	4 603	9 668

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 11A**ZAPASY**

a) materiały	74	42
b) półprodukty i produkty w toku		1 069
c) produkty gotowe		
d) towary	2 795	6 378
Zapasy, razem	2 869	7 489
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały		
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku		
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe		
i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	545	409
Zapasy brutto, razem	3 414	7 898

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Nota 11B**ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW**

Stan na początek okresu	409	
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	136	409
- aktualizacja materiałów		
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku		
- aktualizacja wyrobów gotowych		
- aktualizacja towarów	136	409
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej		
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)		
- ustanie przyczyn odpisu - materiały		
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku		
- ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe		
- ustanie przyczyn odpisu - towary		
Stan na koniec okresu	545	409

Nota 12A

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych	18 659	17 535
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	7 313	17 535
- o okresie powyżej 12 miesięcy	11 346	
b) od pozostałych jednostek	86 575	96 070
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	77 322	96 021
- o okresie powyżej 12 miesięcy	9 253	49
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	105 234	113 605
c) odpisy aktualizujące	20 755	22 654
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	125 989	136 259

Należności z tytułu dostaw i usług objęte są cesją i stanowią zabezpieczenie zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

Nota 12B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	65 905	69 895
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	6 031	10 118
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	4 686	15 811
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	128	5 793
e) powyżej 1 roku	20 599	49
f) należności przeterminowane	28 640	34 593
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	125 989	136 259
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	20 755	22 654
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	105 234	113 605

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

Nota 12C

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG, PRZETERMINOWANE (BRUTTO) - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	766	4 979
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	446	2 919
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	495	328
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	3 993	112
e) powyżej 1 roku	22 940	26 255
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	28 640	34 593
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	20 755	22 638
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	7 885	11 955

<u>Nota 13</u>	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych	8 450	200
- leasingowe		
- zaliczki na dostawy	4 796	43
- dochodzone na drodze sądowej		
- inne	3 654	157
b) od pozostałych jednostek	35 099	55 714
- leasingowe		
- zaliczki na dostawy	3 528	847
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	20 999	18 685
- dochodzone na drodze sądowej		
- inne	10 572	36 182
Krótkoterminowe pozostałe należności netto, razem	43 549	55 914
c) odpisy aktualizujące	1 184	1 730
Krótkoterminowe pozostałe należności brutto, razem	44 733	57 644

<u>Nota 14A</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWYCH POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI		
Stan na początek okresu	24 384	26 843
a) zwiększenia, w tym:	33	2 183
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	33	2 183
- przejęcie kontroli nad jednostkami-włączenie do konsolidacji		
- inne		
b) zmniejszenia, w tym:	2 478	4 642
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	468	1 171
- spłata należności	2 010	3 471
- ustanie przyczyn		
- inne		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	21 939	24 384

<u>Nota 14B</u>	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	103 251	115 537
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	67 471	78 366
b1. jednostka/waluta tys./USD	7 285	6 593
tys. zł	20 983	19 679
b2. jednostka/waluta tys./EUR	11 087	14 122
tys. zł	45 343	57 816
b3. pozostałe waluty w tys. zł	1 145	871
Należności krótkoterminowe, razem	170 722	193 903

<u>Nota 15A</u>	31.12.2009	31.12.2008
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanym		
- stan na początek okresu	9 242	58 716
- udzielenie pożyczek	16 794	
- spłata pożyczek	-7 149	-49 474
- stan na koniec okresu	18 887	9 242
b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom		
- stan na początek okresu	1 014	
- udzielenie pożyczek	66 343	1 014
- spłata pożyczek	-12 476	
- stan na koniec okresu	54 881	1 014
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	73 768	10 256

<u>Nota 15B</u>	31.12.2009	31.12.2008
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	68 829	9 242
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 939	1 014
b1. jednostka/waluta tys./USD	1 733	343
tys. zł	4 939	1 014
b.2.jednostka/waluta tys./EUR		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	73 768	10 256

31.12.2009

Nota 16A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	8 079
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 46 452 tys. zł, uśredniony kurs 3.0069	1 400
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 tys. zł, uśredniony kurs 3.6975	6 679
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	220
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 310 tys. zł, uśredniony kurs 3.297	40
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 20 572 tys. zł, uśredniony kurs 4.1645	180
Pochodne instrumenty finansowe, razem	8 299

31.12.2008

Nota 16A.**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	155
- kontrakty forward sprzedaży USD	
- kontrakty forward sprzedaży EUR	
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	155
- kontrakty forward sprzedaży USD	
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 6 321 tys. zł, uśredniony kurs 3.89	155
Pochodne instrumenty finansowe, razem	155

Na dzień 31.12.2009 r. wolumen otwartych pozycji instrumentów pochodnych (aktywów i zobowiązań finansowych) wynosił 305 298 tys. zł., w tym 241 289 tys. zł dotyczyło instrumentów finansowych dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń, a 64 009 tys. zł dotyczyło pozostałych instrumentów pochodnych zabezpieczających (Nota 20A i 41A). Wartość godziwa instrumentów pochodnych zmienia się w zależności od zmiany warunków rynkowych. Ostateczny wynik na tych transakcjach może znacząco odbiegać od ich wyceny na dzień bilansowy. Spółka uznała za wartość godziwą otwartych transakcji walutowych wyceny na dzień bilansowy sporządzone przez instytucje finansowe, z którymi transakcje zostały zawarte.

Rachunkowość zabezpieczeń prowadzona jest dla zabezpieczenia przepływów pieniężnych. Oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych oraz ich uwzględnienia w wyniku finansowym w okresie do 12 m-cy licząc od dnia bilansowego, za wyjątkiem pięciu transakcji o wolumenie 4 648 tys. zł, w przypadku których oczekuje się wystąpienia zabezpieczonych przepływów pieniężnych w okresie 13 m-cy licząc od dnia bilansowego.

W związku z otwartymi instrumentami pochodnymi dla których Spółka nie prowadzi rachunkowości zabezpieczeń, Spółka narażona jest na ryzyko wystąpienia ujemnej wyceny wartości godziwej, co ma wpływ na osiągnięte wyniki działalności finansowej w okresie trwania instrumentu zabezpieczającego, ponieważ wycena takich otwartych instrumentów pochodnych 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.

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

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

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

Nota 16B	31.12.2009	31.12.2008
WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM		
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-54 035	6 974
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	26 613	-60 150
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji	-19 228	-3 148
c) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	8 947	2 289
- transakcje otwarte		2 289
- transakcje zamknięte	8 947	
d) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	-37 703	-54 035

Nota 16C	31.12.2009	31.12.2008
WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		
a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej		
- zrealizowane instrumenty pochodne	209	2 784
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	393	-6 495
Razem	602	-3 711

Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2009 roku w Rachunku zysków i strat, w poz. Koszty finansowe - Różnice kursowe w kwocie -209 tys. zł.

Wynik na zrealizowanych instrumentach pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń został ujęty w 2008 roku w Rachunku zysków i strat, w poz. Przychody finansowe - Inne - Zrealizowane dodatnie różnice kursowe w kwocie 2 784 tys. zł.

Wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2009 roku w Rachunku zysków i strat, w poz. Przychody finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 393 tys. zł.

Wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych, dla których nie prowadzono rachunkowości zabezpieczeń została ujęta w 2008 roku w Rachunku zysków i strat w poz. Koszty finansowe - Aktualizacja wartości inwestycji w kwocie 6 495 tys. zł.

<u>Nota 17A</u>	31.12.2009	31.12.2008
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	8 178	9 243
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	16 645	29 101
b1. jednostka/waluta USD	99	743
w zł	281	2 200
b2. jednostka/waluta EUR	3 599	5 969
w zł	14 787	24 904
b3. pozostałe waluty w zł	1 577	1 997
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	24 823	38 344

<u>Nota 17B</u>		
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
a) środki pieniężne w bankach	24 504	37 917
b) środki pieniężne w kasach	319	427
c) inne środki		
Środki pieniężne, razem	24 823	38 344

<u>Nota 18</u>	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 306	1 790
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS	1 306	1 790
- koszty dzierżawy rozliczane w czasie		
- koszty przygotowania nowej produkcji		
- inne		
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 306	1 790

<u>Nota 19</u>	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)		
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	nieuprzywilejowane
- data rejestracji	03.01.1994	03.01.1994
- prawo do dywidendy (od daty)	03.01.1994	03.01.1994
- liczba akcji	1 989 270	2 989 270
- wartość nominalna jednej akcji	10 zł	10 zł
- data splitu	01.08.2006	01.08.2006
- liczba akcji	19 892 700	19 892 700
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- emisja akcji serii "B" (data rejestracji)	10.08.2007	10.08.2007
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	10.08.2007
- liczba akcji	47 739 838	47 739 838
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
- emisja akcji serii "C" (data rejestracji)	01.12.2009	
- prawo do dywidendy (od daty)	01.12.2009	
- liczba akcji	6 700 000	
- wartość nominalna jednej akcji	1 zł	
Liczba akcji razem	74 332 538	67 632 538
Wartość nominalna jednej akcji	1 zł	1 zł
Kapitał zakładowy, razem	74 333	67 333

Zarząd KOPEX S.A. działając na podstawie upoważnienia udzielonego Uchwałą nr 1 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia 2008 roku w sprawie wyrażenia zgody i określenia warunków nabycia akcji własnych przez Spółkę oraz Uchwałą nr 2 NWZA KOPEX S.A. z dnia 11 grudnia w sprawie udzielenia Zarządowi Spółki upoważnienia do nabywania akcji własnych w trybie art. 362 & 1 pkt. 8) ksh przystąpił do realizacji Programu nabycia (odkupu) akcji własnych KOPEX S.A. Od dnia rozpoczęcia Programu tj. do 15 grudnia 2008 roku do dnia 05 lutego 2009 roku nabytych zostało łącznie 276.500 akcji własnych KOPEX S.A. po średniej cenie zakupu 10,75 zł za 1 akcję. Akcje własne w kwocie 2.979 tys. zł nabyte przez Emitenta od dnia rozpoczęcia Programu do dnia 22 grudnia 2008 roku stanowią 0,409% kapitału zakładowego KOPEX S.A.

Spółki zależne i stowarzyszone nie są w posiadaniu akcji KOPEX S.A.

<u>Nota 20</u>	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ ZAPASOWY		
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej	1 054 941	907 177
b) utworzony zgodnie ze statutem / umową	204 972	194 454
c) z dopłat akcjonariuszy / wspólników		
d) inny (wg rodzaju)	68	65
- z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych	68	65
- inny		
Kapitał zapasowy, razem	1 259 981	1 101 696

<u>Nota 21</u>	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		
a) aktualizacja środków trwałych	24	27
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych		
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji		
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-37 703	-54 035
e) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	7 164	10 267
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	-30 515	-43 741

<u>Nota 22</u>	31.12.2009	31.12.2008
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)		
- przeznaczone na nabycie akcji własnych	17 021	19 600
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	17 021	19 600

NOTA 23

	31.12.2009	31.12.2008
DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek		718
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto		718
c) wycena zobowiązań długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		79
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto		797

Nota 24

	31.12.2009	31.12.2008
DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
a) wobec jednostek powiązanych		
- z tytułu działalności leasingowej		
- postępowanie układowe		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- pozostałe zobowiązania		
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	848	1 120
- z tyt.rozliczeń kontrakt.zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku		
- z tytułu działalności inwestycyjnej	456	335
- ugoda z ZUS		
- postępowanie układowe		
- zaliczki otrzymane na dostawy	392	785
- pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe netto	848	1 120
c) wycena zobowiązań długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		
Pozostałe zobowiązania długoterminowe brutto	848	1 120

Nota 25A

	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU WYCENY ZOBOWIĄZAŃ DLUGOTERMINOWYCH Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH ZOBOWIĄZAŃ WG ZAMORTYZOWANEGO KOSZTU		
Stan na początek okresu	79	172
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	1	
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	80	93
Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu		79

Nota 25B

	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	456	1 132
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	392	785
b1. jednostka/waluta tys/EUR	100	200
tys. zł	392	785
b2. pozostałe waluty w tys. zł		
Zobowiązania długoterminowe, razem	848	1 917

Nota 25C

	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA, O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY		
a) powyżej 1 roku do 3 lat	848	1 503
b) powyżej 3 do 5 lat		335
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	848	1 838

<u>Nota 26</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	6 037	9 613
a) odniesionej na wynik finansowy	6 037	8 288
b) odniesionej na kapitał własny		1 325
2. Zwiększenia	3 537	3 407
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	2 002	3 407
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 535	
c) konsolidacja - odniesione na wynik finansowy		
3. Zmniejszenia	3 287	6 983
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	3 287	5 658
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi		1 325
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	6 287	6 037
a) odniesionej na wynik finansowy	4 752	6 037
b) odniesionej na kapitał własny	1 535	

<u>Nota 27</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU DŁGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Stan na początek okresu	258	2 041
- utworzenie rezerwy	61	258
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej		
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		
- wykorzystanie		
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy		-2 041
- pozostałe zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	319	258

<u>Nota 28A</u>	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
- stan na początek okresu	9 048	71 917
- udzielenie kredytu, pożyczki	210	23 211
- spłata kredytu, pożyczki	-9 258	-86 080
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu		9 048
b) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od pozostałych jednostek		
- stan na początek okresu	129 004	92 113
- udzielenie kredytu, pożyczki	80 887	183 114
- spłata kredytu, pożyczki	-146 678	-146 223
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu	63 213	129 004
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	63 213	138 052

<u>Nota 28B</u>	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	63 213	138 052
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)		
b1. jednostka/waluta tys./EUR		
tys. zł		
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	63 213	138 052

Nota 28C 31.12.2009

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) kredytodawcy/pożyczkodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO BP S.A.	KATOWICE	179,000	limit w rachunku bieżącym	53 260		WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	Hipoteka kaucyjna na kwotę 313.200 tys. zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach+cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH, poręczenie ZZM S.A. na kwotę 261.000 tys.zł, zastaw na akcjach ZZM S.A. do kwoty 302.029 tys.zł, stała instrukcja płatnicza z BGK (Ningxia2)
ING S.A.	KATOWICE	27,260	limit w rachunku bieżącym	9 953		WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2010	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie maszyn i urządzeń należących do ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING Banku Śląskim oraz weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców, hipoteka kaucyjna na nieruchomościach PBSZ S.A. wraz z cesją z polisy, cesja z kontraktu ENERGETYKA PL
RAZEM		249 000		63 213				

Nota 28C. 31.12.2008

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) kredytodawcy/pożyczkodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		zł	waluta	zł	waluta			
PKO BP S.A.	KATOWICE	139,000	limit w rachunku bieżącym	105 509		WIBOR 1M + MARŻA	02.07.2011	Hipoteka kaucyjna na kwotę 248.300 tys. zł na nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Grabowej w Katowicach+cesja z polisy, cesja należności z kontraktów handlowych; pełnomocnictwo do rachunków w BRE, CITI, BPH, poręczenie ZZM S.A. na kwotę 191.000 tys. zł
ING S.A.	KATOWICE	25,000	limit w rachunku bieżącym	23 495		WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	Hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, przewłaszczenie maszyn i urządzeń należących do ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING Banku Śląskim oraz weksle własne in blanco wystawione przez każdego z kredytobiorców.
ZZM S.A.	KATOWICE	85 000		9 048		WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2009	
RAZEM		249 000		138 052				

NOTA 29	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		
a) od jednostek powiązanych	8 653	9 727
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	8 653	9 727
- o okresie powyżej 12 miesięcy		
b) od pozostałych jednostek	61 333	56 234
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	61 333	56 152
- o okresie powyżej 12 miesięcy		82
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	69 986	65 961

Nota 30	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
a) wobec jednostek powiązanych		3
- z tytułu działalności leasingowej		
- z tytułu działalności inwestycyjnej		
- zaliczki otrzymane na dostawy		
- pozostałe zobowiązania		3
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	31 342	24 073
- z tytułu działalności leasingowej		
- z tytułu działalności inwestycyjnej	169	643
- zaliczki otrzymane na dostawy	26 220	5 247
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	926	7 564
- z tytułu wynagrodzeń	809	612
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	1 911	8 023
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	73	845
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 171	1 139
- pozostałe zobowiązania	63	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	31 342	24 076

Nota 31	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	66 170	77 884
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	35 158	12 153
b1. jednostka/waluta tys/USD	6 665	402
tys. zł	18 521	1 156
b2. jednostka/waluta tys/EUR	4 045	2 595
tys. zł	16 605	10 801
b3. pozostałe waluty w tys. zł	32	196
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	101 328	90 037

Nota 32A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE -
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2009**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	25 273
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 135 677 tys. zł, uśredniony kurs 2.4315	25 263
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 tys. tys. zł, uśredniony kurs 3.6975	10
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	4 225
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 29 297 tys. zł, uśredniony kurs 4.156	168
- opcje sprzedaży USD - wolumen 13 830 tys. zł, uśredniony kurs 2.2342	4 057
Pochodne instrumenty finansowe, razem	29 498

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono pod Notą 16A..

Nota 32A.**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE -
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2008**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	53 176
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 202 468 tys. zł, uśredniony kurs 2.3947	50 218
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 16 475 tys. zł, uśredniony kurs 3.5596	2 958
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	4 551
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 10 383 tys. zł, uśredniony kurs 2.3627	2 761
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 27 389 tys. zł, uśredniony kurs 4.0213	1 168
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 6 321 tys. zł, uśredniony kurs 3.89	622
Pochodne instrumenty finansowe, razem	57 727

Wynik na instrumentach pochodnych zabezpieczających przepływy pieniężne ujęty bezpośrednio w kapitale własnym oraz zyski (straty) dotyczące aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy zostały przedstawione w notach 16B i 16C

Nota 33	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Stan na początek okresu	309	687
- utworzenie rezerwy	200	309
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej		
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		
- wykorzystanie	-289	-687
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową		
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)		
- pozostałe zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	220	309

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium. Do wyceny aktuarialnej przyjęto stopę wzrostu wynagrodzeń na poziomie 5%, a stopę dyskontową 6,25%. Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych.

Nota 34	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)		
a) stan na początek okresu	13 122	22 184
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	1 412	444
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	39	1 175
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	74	74
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	11 144	19 595
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	453	896
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
b) zwiększenia (z tytułu)	2 994	8 313
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	108	1 368
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	175	34
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	2 615	6 590
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	96	321
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
c) wykorzystanie (z tytułu)		
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe		
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)		
- rezerwa na przewidywane zobowiązania		
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów		
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe		
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
d) rozwiązanie (z tytułu)	-5 970	-17 375
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	-692	-400
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	-161	-1 170
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	-20	
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	-4 725	-15 041
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	-372	-764
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
e) stan na koniec okresu	10 146	13 122
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	828	1 412
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	53	39
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	54	74
- rozl.mędzyok.bierne-koszty kontraktów	9 034	11 144
- rozl.mędzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	177	453
- rozl.mędzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		

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

8. Noty objaśniające do rachunku zysków i strat sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku w tysiącach złotych

Nota 35A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
- usługi górnicze	9 162	38 683
- w tym od jednostek powiązanych		1 568
- maszyny i urządzenia	8 138	1 400
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	9 608	38 057
- w tym od jednostek powiązanych	8 392	4 463
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 908	78 140
- w tym: od jednostek powiązanych	8 392	6 031

Nota 35B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	7 435	14 558
- usługi górnicze		12 490
- w tym od jednostek powiązanych		
- maszyny i urządzenia		
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	7 435	2 068
- w tym od jednostek powiązanych	7 312	4 463
b) eksport	19 473	63 582
- usługi górnicze	9 162	26 193
- w tym od jednostek powiązanych		1 568
- maszyny i urządzenia	8 138	1 400
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe usługi	2 173	35 989
- w tym od jednostek powiązanych	1 080	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	26 908	78 140
- w tym: od jednostek powiązanych	8 392	6 031

Nota 35C

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ		31.12.2009	31.12.2008
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		13 338	59 994
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.	677 376	664 038
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	43 779	43 779
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).	1 812	2 358
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiających z tytułu prac wynikających z umowy jest kwota powstała z pomniejszenia: a) sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których poniesione koszty wraz z zyskami (pomniejszonymi o ujęte straty) przewyższają należności uwar		
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione	6 437	4 453

Nota 36A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2009	31.12.2008
- maszyny i urządzenia	66 081	84 877
- w tym od jednostek powiązanych	41	
- energia elektryczna	733 327	523 574
- w tym od jednostek powiązanych	799	
- węgiel	40 849	59 900
- w tym od jednostek powiązanych		
- pozostałe towary	-130	738
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	840 127	669 089
- w tym: od jednostek powiązanych	840	

Nota 36B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	409 619	438 838
- maszyny i urządzenia	41	9 447
- w tym: od jednostek powiązanych	41	
- energia elektryczna	409 708	428 653
- w tym: od jednostek powiązanych	799	
- węgiel		
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe towary	-130	738
- w tym: od jednostek powiązanych		
b) eksport	430 508	230 251
- maszyny i urządzenia	66 040	75 430
- w tym: od jednostek powiązanych		
- energia elektryczna	323 619	94 921
- w tym: od jednostek powiązanych		
- węgiel	40 849	59 900
- w tym: od jednostek powiązanych		
- pozostałe towary		
- w tym: od jednostek powiązanych		
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	840 127	669 089
- od jednostek powiązanych	840	

Nota 37

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2009	31.12.2008
a) amortyzacja	2 109	2 603
b) zużycie materiałów i energii	4 168	7 710
c) usługi obce	16 376	31 417
d) podatki i opłaty	1 084	863
e) wynagrodzenia	22 376	51 881
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 610	8 180
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	4 929	6 698
Koszty według rodzaju, razem	54 652	109 352
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	-1 942	-12 630
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	13 528	11 376
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	20 176	18 573
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	19 006	66 773

Nota 38

POZOSTALE PRZYCHODY	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż składników majątku trwałego	449	18 983
b) dotacje	37	
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	1 972	3 401
- odpisy aktualizujące zapasy		
- odpisy aktualizujące należności	1 972	3 401
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	711	400
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	20	
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	691	400
e) pozostałe, w tym:	471	5 544
- otrzymane kary, odszkodowania	145	101
- odpisane zobowiązania	230	1 017
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych		23
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien.w części skutecznej		3 859
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy		
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów		
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	14	
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ		
- przychody z działalności socjalnej		
- inne	82	544
Pozostałe przychody, razem	3 640	28 328

Nota 39

POZOSTALE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	288	16 040
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	153	2 517
- odpisy aktualizujące zapasy	136	409
- odpisy aktualizujące należności	17	2 108
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	108	1 368
- przyszłe zobowiązania	108	1 368
- roszczenia sądowe		
d) pozostałe, w tym:	8 756	1 328
- odszkodowania, szkody powypadkowe	927	341
- darowizny	40	66
- kary, koszty sądowe	79	149
- składki nieobowiązkowe	57	50
- wycena nal.i zobow. długoterminowych	81	79
- koszty refakturowania		
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów		
- odpisane należności	1 790	
- likwidacja środków trwałych	2	30
- niedobory inwentaryzacyjne		
- amortyzacja środków trwałych otrzymanych nieodpłatnie		
- koszty utrzymania obiektów socjalnych		
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien.w części skutecznej	5 705	
- inne	75	613
Pozostałe koszty, razem	9 305	21 253

Nota 40

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Dywidendy i udziały w zyskach	83	102
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	2 456	4 339
a) z tytułu udzielonych pożyczek	1 387	3 574
- od jednostek powiązanych	1 387	3 571
- od pozostałych jednostek		3
b) z tytułu leasingu		
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek		
c) pozostałe odsetki	1 069	765
- od jednostek powiązanych	301	765
- od pozostałych jednostek	768	
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 673	
Aktualizacja wartości inwestycji	720	
Różnice kursowe, w tym:		10 959
a) zrealizowane		-7 242
b) niezrealizowane		18 201
Inne przychody finansowe, w tym:	2 592	1 827
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	160	125
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	160	125
- na odsetki		
b) pozostałe, w tym:	2 432	1 702
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	35	39
- zwrot dopłaty do kapitału	2 340	
- inne	57	1 663
Przychody finansowe, razem	7 524	17 227

Nota 41

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	7 948	8 091
a) od kredytów i pożyczek	7 628	8 059
- dla jednostek powiązanych	210	3 211
- dla pozostałych jednostek	7 418	4 848
b) pozostałe odsetki	320	32
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	320	32
Wartość sprzedanych inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		6 495
Różnice kursowe, w tym:	5 523	
a) zrealizowane	224	
b) niezrealizowane	5 299	
Inne koszty finansowe, w tym:	1 468	1 718
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	176	34
- rezerwy na zobowiązania finansowe	176	34
- odsetki		
b) pozostałe, w tym:	1 292	1 684
- odpisy aktualizujące należności finansowe	85	-64
- prowizje bankowe	595	623
- strata ze sprzedaży wierzytelności		
- inne	612	1 125
Koszty finansowe, razem	16 203	16 304

Nota 42A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2009	31.12.2008
1. Zysk (strata) brutto	3 247	9 562
2. Korekty konsolidacyjne		
3. Różnice pomiędzy zyskiem (strata) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-26 655	-13 014
- przychody wyłączone z opodatkowania	-112 803	-75 548
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi		
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-6 734	-35
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-6 913	-9 135
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	8 694	1 186
- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania		
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)		
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	106 695	74 046
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	-10 240	-561
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-2 986	-2 052
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	16 604	29 192
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	-18 972	-30 107
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi		
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych		
- korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą		
- strata do odliczenia w latach następnych		
- inne odliczenia od dochodu (-)		
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-23 408	-3 452
6. Podatek dochodowy według stawki 19 %		
7. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	7	
8. Podatek płacony za granicą	1 106	1 704
9. Podatek korekta lat ubiegłych	1 722	1 090
10. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	2 835	2 794
- wykazany w rachunku zysków i strat	2 835	2 794

Nota 42B

PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY, WYKAZANY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	31.12.2009	31.12.2008
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	-1 663	-1 171
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu		
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatek dochodowy		
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)		
Podatek dochodowy odroczony, razem	-1 663	-1 171

Informacja na temat podziału zysku za prezentowane lata obrotowe

Zgodnie z Uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2009 roku zysk netto Spółki za rok kończący się 31 grudnia 2008 roku w kwocie 7 939 tys. zł przeznaczono na kapitał zapasowy.

Zarząd zamierza zaproponować Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy podział zysku netto Spółki za rok obrotowy 2009 roku w kwocie 2 075 tys. zł z przeznaczeniem na kapitał zapasowy.

9. Nota objaśniająca do rachunku przepływów pieniężnych

Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej

1) zmiana stanu zobowiązań wg bilansu (bez kredytów)	-17 927
zmiana stanu zobowiązań podatkowych	-2 835
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	333
<u>zmiana stanu zobowiązań finansowych</u>	<u>27 270</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	6 841
2) zmiana stanu należności	23 819
zmiana stanu należności podatkowych	-2 894
zmiana stanu należności inwestycyjnych	
<u>zmiana stanu należności finansowych</u>	<u>-3</u>
zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	20 922
3) inne korekty	-19 104
- wycena transakcji walutowych	-66
- wycofanie transakcji walutowych	-18 406
- odsetki od udzielonych pożyczek	-305
- wycena pożyczki	-15
- wycena obligacji	-312

Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej

1) inne wpływy inwestycyjne	
- spłata pożyczek krótkoterminowych	18 336
2) inne wydatki inwestycyjne	
- udzielone pożyczki krótkoterminowe	90 758

Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

1) inne wpływy finansowe	
- prowizja z tyt. poręczeń i gwarancji	3
2) inne wydatki finansowe	
- koszty bankowe dot. obsługi kredytów, prowizje od poręczeń	1 207
- koszty emisji akcji	2 986

10. Aktywa i zobowiązania warunkowe

	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	<u>874 971</u>	<u>809 977</u>
1.1. Od jednostek powiązanych	871 195	795 454
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	427 230	348 996
- otrzymanych weksli	443 965	446 458
- zastaw, hipoteka		
1.2. Od pozostałych jednostek	3 776	14 523
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	792	7 332
- otrzymanych weksli	2 098	6 305
- zastaw, hipoteka	886	886
2. Zobowiązania warunkowe	<u>868 807</u>	<u>699 083</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	774 696	634 517
- udzielonych gwarancji i poręczeń	302 346	280 865
- wystawionych weksli	472 350	353 652
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	94 111	64 566
- udzielonych gwarancji i poręczeń	94 111	62 142
- wystawionych weksli		550
-inne		1 874

Zobowiązania warunkowe Spółki na dzień 31.12.2009 r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 472 350 tys. zł, stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych,
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 396 457 tys. zł, w tym:
 - a) poręczenia cywilnoprawne w wysokości 302 346 tys. zł dla jednostek powiązanych,
 - b) gwarancje udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych i terminowej płatności w wysokości 87 928 tys. zł,
 - c) gwarancje pozostałe udzielone przez towarzystwa ubezpieczeniowe w kwocie 6 183 tys. zł,
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych w kwocie 2 985 tys. zł.
- w dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku doręczone do Kopex S.A. zostały przez Sąd Okręgowy w Katowicach niżej wymienione odpisy pozwów:
 - a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
 - b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł.
 - c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 40 262 tys. zł. Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. w oparciu o opinię prawną, a także w oparciu o dostępne dowody uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń (MSR 37 par.15) a zatem zgodnie z MSR 37 par.14 nie utworzono rezerwy obciążającej rachunek zysków i strat 2009 roku.

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2009 r.:

Na nieruchomości Spółki w postaci hipoteki w kwocie 313 200 tys. zł oraz zastawem rejestrowym na długoterminowych aktywach finansowych – akcjach ZZM S.A. do kwoty 302 029 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

11. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

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

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

- segment usług górniczych,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i energetycznych,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi budowlane, warsztatowe i lakiernicze, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym, usługi serwisowe, usługi konsultingowe, usługi franszyzy, sprzedaż prawa do emisji CO2 oraz pozostałe.

- Informacje uzupełniające o działalności KOPEX S.A. prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na poszczególne kraje sprzedaży.

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

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

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

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

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

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

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

4. Prezentacja danych

- pomimo, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty branżowe spełniają określony przez MSR 14 próg ilościowy 10% wartości przychodów, kierownictwo jednostki zdecydowało ich zaprezentowanie, z uwagi na ich znaczenie z punktu widzenia Grupy Kapitałowej,
- wynik segmentu reprezentuje wynik na poziomie zysku brutto na sprzedaży oraz operacyjnym.

INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Przychody segmentu	9 162	38 683	73 654	74 606	565	11 671	733 327	523 574	40 849	59 900	9 478	38 795	867 035	747 229
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	878	5 446	13 066	7 218	164	873	29 683	10 138	2 880	3 009	4 624	4 829	51 295	31 513
Wynik operacyjny segmentu	-3 527	-2 556	-4 290	447	-33	-308	20 676	6 051	944	1 241	-1 842	3 764	11 926	8 639
Wynik z działalności finansowej													-8 679	923
Zysk (strata) brutto													3 247	9 562
Podatek dochodowy													1 172	1 623
Zysk (strata) netto													2 075	7 939

INFORMACJE O PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
ARGENTYNA			8 208	43									8 208	43
AUSTRIA							43 794	8 491	2 824	18 051			46 618	26 542
BANGLADESZ	36	7											36	7
BULGARIA					550	11 430					304	78	854	11 508
CHINY			63 563	54 735									63 563	54 735
CZECHY				368			95 366	31 355				2	95 366	31 725
DANIA									3 109				3 109	0

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
FRANCJA	6 273	4 753											6 273	4 753
HISZPANIA									4 443	14 234			4 443	14 234
HOLANDIA									255				255	0
INDONEZJA	1 080	2 082		104							410	1 405	1 490	3 591
IRAN			70	700									70	700
LITWA			90										90	0
NIEMCY	73	9 050					154 775	52 723		6 072	1 458	31 609	156 306	99 454
NORWEGIA									4 230	5 784			4 230	5 784
POLSKA		12 490	41	9 447			409 708	428 653			7 306	2 806	417 055	453 396
PORTUGALIA									744				744	0
ROSJA				6 668									0	6 668
RUMUNIA			29	45	15	241							44	286
SERBIA				34								2 895	0	2 929
SŁOWACJA							29 684	2 352	18 090	15 759			47 774	18 111
TURCJA		8 628											0	8 628
W. BRYTANIA									7 154				7 154	0
WĘGRY			1 653	2 462									1 653	2 462
WŁOCHY	1 700	1 673											1 700	1 673
Razem sprzedaż	9 162	38 683	73 654	74 606	565	11 671	733 327	523 574	40 849	59 900	9 478	38 795	867 035	747 229

12. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym

Od 01.01.2009 do 31.12.2009

	Przychody ze sprzedaży produktów	Sprzedaż aktywów	Pozostałe przychody
Jednostkom zależnym	9 232	393	
Jednostkom stowarzyszonym			
Razem	9 232	393	

Od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Przychody ze sprzedaży produktów	Sprzedaż aktywów	Pozostałe przychody
Jednostkom zależnym	6 025	9 300	108
Jednostkom stowarzyszonym	6		
Razem	6 031	9 300	108

Zakupy od jednostek powiązanych**Od 01.01.2009 do 31.12.2009**

	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Pozostałe zakupy
Od jednostek zależnych	54 866	2 642	139	248
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem	54 866	2 642	139	248

Od 01.01.2008 do 31.12.2008

	Zakup towarów i materiałów	Zakup usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Pozostałe zakupy
Od jednostek zależnych	28 137	3 095	2 048	491
Od jednostek stowarzyszonych				
Razem	28 137	3 095	2 048	491

Należności od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2008
Od jednostek zależnych	27 120	17 757
Od jednostek stowarzyszonych		31
Razem należności od jednostek powiązanych	21 120	17 788

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2008
Wobec jednostek zależnych	8 653	18 778

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	31.12.2009	31.12.2008
Od jednostek zależnych:		
Stan na początek okresu	89	179
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu	-28	-90
Stan na koniec okresu	61	89

	31.12.2009	31.12.2008
Od jednostek stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	46	46
Utworzenie odpisu		
Rozwiązanie odpisu		
Stan na koniec okresu	46	46

Gwarancje i poręczenia

	31.12.2009	31.12.2008
Otrzymane od jednostek zależnych	871 195	795 454
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	427 230	348 996
- otrzymanych weksli	443 965	446 458
Udzielone jednostkom zależnym	774 696	634 517
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	302 346	280 865
- otrzymanych weksli	472 350	353 652

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

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

14. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Średnie zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 189 osób, z tego:

- średnie zatrudnienie w kraju 155 osób,
- średnie zatrudnienie za granicą 34 osoby,

W grupach zawodowych średnie zatrudnienie w 2009 roku przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy	189 osób
z tego:	
- średnie zatrudnienie pracowników umysłowych	168 osób
- średnie zatrudnienie pracowników fizycznych	21 osób

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

17. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

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

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

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

PODPISY**Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych**

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
19.04.2010	Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
19.04.2010	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
19.04.2010	Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	
19.04.2010	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA
JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego firmy Kopex S.A., z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.531.775,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 2.075,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 15.304;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 167.189,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 12.216,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

Za sporządzenie tego sprawozdania finansowego odpowiada kierownik jednostki.

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

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

1. rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku, nr 152, poz. 1223);
2. rozdziału 6 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649);
3. Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce;
4. przepisów Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanej przez jednostkę polityki rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

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

1. przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2009, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009;
2. sporządzone zostało, we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo, to jest zgodnie z zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych Standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych;
3. jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, 19.04.2010

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395

Kopex S.A.

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ
Z BADANIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO NA DZIEŃ 31.12.2009**

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące Spółkę	4
1.2 Organy i uchwały Spółki	6
1.3 Kontrole podatkowe	8
1.4 Zatrudnienie	8
1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni	9
1.6 Przedmiot badania	9
1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego	10
1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki	10
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego	12
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	15
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	17
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Księgi rachunkowe i system kontroli wewnętrznej	19
3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej	20
3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat	27
3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki	28
3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym	28
3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania	29

CZĘŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące Spółkę

1.1.1 Firma, forma prawna, krajowy rejestr sądowy

Spółka jest zarejestrowana pod firmą:

Kopex S.A.

w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonym przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000026782. Rejestracji dokonano dnia 12.07.2001. Przedłożono nam wyciąg z rejestru z dnia 01.04.2010 z ostatnim wpisem z dnia 19.03.2010.

Zgodnie z informacją Zarządu nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.2 Siedziba Spółki

Siedzibą Spółki są Katowice, 40-172, ul. Grabowa 1.

1.1.3 Statut

Podstawą działalności Spółki jest umowa Spółki z dnia 19.11.1993, zawarta przed notariuszem Teresą Janeczko w kancelarii notarialnej w Warszawie, ul. Świętokrzyska 20, pod sygnaturą akt Repertorium A 3997/93, z późniejszymi zmianami.

Okres działalności Spółki został ustalony na czas nieograniczony.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON)

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał Spółce statystyczny numer identyfikacyjny:

271981166

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP)

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał Spółce numer identyfikacji podatkowej:

634-012-68-49

1.1.6 Przedmiot działalności jednostki

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki jest:

- handel i dystrybucja energii elektrycznej,
- wykonywanie wykopów i wierceń geologiczno - inżynierskich,
- wykonywanie robót ogólnobudowlanych w zakresie obiektów górniczych i produkcyjnych,
- sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie i inżynierii lądowej i wodnej.

Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny z zarejestrowanym przedmiotem działalności.

1.1.7 Rok obrotowy

Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.

1.1.8 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki uległ w badanym okresie zmianom i wynosi PLN 74.332.538,00 (rok ubiegły 67.632.538,00). Składa się z 74.332.538 udziałów o wartości nominalnej PLN 1,00 każdy.

W roku obrotowym 2009 nastąpiło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę 6.700.000 w drodze emisji akcji serii C.

Akcje w Spółce posiadają	ilość akcji	wartość nominalna akcji	%
Pan Krzysztof Jędrzejewski	44.906.459	44.906.459,00	60,41
BZ WBK AIB Asset Management S.A	4.452.100	4.452.100,00	5,99
Aviva OFE Aviva BZ WBK S.A.	3.789.840	3.789.840,00	5,10
Pozostali akcjonariusze	21.184.139	21.184.139,00	28,50
	74.332.538	74.332.538,00	100%

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w strukturze udziałowców Spółki.

1.1.9 Lista podmiotów powiązanych

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

1.2 Organy i uchwały Spółki

1.2.1 Zarząd i przedstawicielstwo

W badanym okresie Zarząd sprawowali:

Pan Marian Kostemski	-	Prezes Zarządu	
Pani Joanna Parzych	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan Tadeusz Soroka	-	Wiceprezes Zarządu	
Pan Krzysztof Jędrzejewski	-	Wiceprezes Zarządu	do 30.09.2009
Pan Józef Wolski	-	Wiceprezes Zarządu	od 01.10.2009

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w Zarządzie Spółki, a mianowicie z dniem 17.02.2010 nastąpiła rezygnacja z funkcji Wiceprezesa Zarządu pana Tadeusza Soroka.

1.2.2 Rada Nadzorcza

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej zasiadali:

Pan Stanisław Bargieł

Pani Iwona Bajda

Pan Adam Kalkusiński

Pani Marzena Misiuna

Pan Damian Jędrzejewski

1.2.3 Prokura

W badanym okresie prokurę sprawowali:

Pani Joanna Węgrzyn	-	prokura łączna	
Pan Edward Fryzlewicz	-	prokura łączna	
Pani Iwona Bereska	-	prokura łączna	
Pani Iwona Pisarek	-	prokura łączna	
Pani Bożena Wolna	-	prokura łączna	
Pan Damian Kus	-	prokura łączna	
Pan Marek Mika	-	prokura łączna	od 28.01.2010
Pan Jan Billik	-	prokura łączna	od 28.01.2010

1.2.4 Zgromadzenie Akcjonariuszy

Akcjonariusze podjęli m.in. następujące uchwały:

dnia 25.06.2009

- o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego za rok obrotowy 01.01.2008-31.12.2008,
- o zatwierdzeniu sprawozdania Zarządu z działalności jednostki za rok obrotowy 2008 oraz o udzieleniu Zarządowi absolutorium z wykonania obowiązków w roku obrotowym 2008,
- o przeznaczeniu zysku za rok obrotowy 2008 w wysokości PLN 7.938.907,86 na kapitał zapasowy,
- o upoważnieniu Zarządu Spółki do podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż PLN 6.700.000.

1.3 Kontrole podatkowe

W roku badanym Spółka była poddana kontroli w zakresie zasadności zwrotu podatku VAT za miesiąc luty 2009. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

1.4 Zatrudnienie

Spółka zatrudniała w roku 2009 średnio 190 pracowników (w roku ubiegłym 545 pracowników).

1.5 Sprawozdanie finansowe za rok poprzedni

Sprawozdanie finansowe za rok 2008 zostało zbadane przez Europejskie Centrum Audytu Sp. z o.o.. O zbadanym sprawozdaniu wydano opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2009.

Zweryfikowane sprawozdanie finansowe złożono w Urzędzie Skarbowym dnia 03.07.2009 i Sądzie Rejonowym dnia 02.07.2009.

Sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr z dnia 22.01.2010.

1.6 Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 1.531.775,
- jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 2.075,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowite dochody ogółem w kwocie TPLN 15.304;
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 167.189,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujący spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 12.216,
- informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające;

1.7 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego

Badanie zostało przeprowadzone przez ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Praska 6/5, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3115.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 06.03.2009 z Zarządem Kopex S.A. Biegły rewident został wybrany na audytora Kopex S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.02.2009.

Biegłym rewidentem, reprezentującym podmiot uprawniony jest Roman Seredyński, numer ewidencyjny 10395, natomiast biegłym rewidentem kierującym badaniem jest Marcin Krupa, numer ewidencyjny 11142.

Oświadczamy, iż zarówno podmiot uprawniony ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o. jak i biegły rewident spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o tym sprawozdaniu. Fakt bezstronności został potwierdzony pisemnie.

Badanie przeprowadzono w miesiącu listopadzie 2010 i kwietniu 2009 i zakończono w dniu 19.04.2010.

1.8 Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania.

Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia.

Dnia 19.04.2010 Zarząd Spółki potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego sprawozdania finansowego oraz wykazanie wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dacie 31.12.2009 do dnia złożenia oświadczenia.

ANALIZA FINANSOWA

2. ANALIZA FINANSOWA

2.1 Ogólna analiza sprawozdania finansowego

Aktywa	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	2.367	0,2	1.544	0,1	224	0,0
Rzeczowe aktywa trwałe	17.896	1,2	18.558	1,3	12.393	0,8
Należności długoterminowe	824	0,1	1.012	0,1	3.006	0,2
Inwestycje długoterminowe	1.237.208	80,8	1.193.691	81,8	1.148.150	74,1
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13.632	0,8	14.855	1,0	6.002	0,5
Aktywa trwałe	1.271.927	83,1	1.229.660	84,3	1.169.775	75,6
Zapasy	2.869	0,2	7.489	0,5	4.984	0,3
Należności krótkoterminowe	148.783	9,6	172.413	11,8	266.542	17,2
Inwestycje krótkoterminowe	106.890	7,0	48.755	3,3	107.569	6,9
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1.306	0,1	1.790	0,1	757	0,0
Aktywa obrotowe	259.848	16,9	230.447	15,7	379.852	24,4
Aktywa	1.531.775	100,0	1.460.107	100,0	1.549.627	100,0

Pasywa	31.12.2009		31.12.2008		31.12.2007	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Kapitał podstawowy	74.333	4,9	67.633	4,6	67.633	4,4
Akcje własne	-2.979	-0,2	-400	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	1.259.981	82,2	1.101.696	75,5	984.837	63,5
Kapitał z aktualizacji wyceny	-30.515	-2,0	-43.741	-3,0	5.675	0,4
Pozostałe kapitały	17.021	1,1	19.600	1,3	0	0,0
Zysk netto	2.075	0,1	7.939	0,5	136.460	8,8
Kapitał własny	1.319.916	86,1	1.152.727	78,9	1.194.605	77,1
Rezerwy na zobowiązania	16.972	1,1	19.726	1,4	34.525	2,2
Zobowiązania długoterminowe	848	0,1	1.838	0,1	2.667	0,2
Zobowiązania krótkoterminowe	194.039	12,7	285.816	19,6	317.830	20,5
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	211.859	13,9	307.380	21,1	355.022	22,9
Pasywa	1.531.775	100,0	1.460.107	100,0	1.549.627	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2009 TPLN	2008/2009 %	2008 TPLN	2007/2008 %	2007 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	867.035	16,0	747.229	-0,1	748.284
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	815.740	14,0	715.716	3,8	689.256
Wynik brutto ze sprzedaży	51.295	62,8	31.513	-46,6	59.028
Koszty sprzedaży	13.528	18,9	11.376	-65,9	33.405
Koszty ogólnego zarządu	20.176	8,6	18.573	10,5	16.814
Wynik ze sprzedaży	17.591	1.024,2	1.564	-82,2	8.808
Pozostałe przychody operacyjne	3.640	-87,2	28.328	1,9	27.790
Pozostałe koszty operacyjne	9.305	-56,2	21.253	1.185,2	1.654
Wynik na działalności operacyjnej	11.926	38,0	8.639	-75,3	34.945
Przychody finansowe	7.524	-56,3	17.227	-87,6	138.951
Koszty finansowe	16.203	-0,6	16.304	-50,1	32.703
Wynik brutto	3.247	-66,0	9.562	-93,2	141.193
Podatek dochodowy	1.172	-27,8	1.623	-65,7	4.733
Wynik netto	2.075	-73,9	7.939	-94,2	136.460

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	1.531.775	1.460.107	1.549.627
Wynik finansowy netto	TPLN	2.075	7.939	136.460

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów (stan średni)}}$	%	0,14	0,53	15,43
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	0,24	1,06	18,24
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży brutto

$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	5,92	4,22	7,89
---	---	------	------	------

Rentowność kapitału własnego ROE

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny (stan średni)}}$	%	0,17	0,68	21,12
--	---	------	------	-------

WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,35	0,84	1,20
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,33	0,81	1,18
---	--	------	------	------

Płynność III stopnia

$\frac{\text{Inwestycje krótkoterminowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,55	0,18	0,34
---	--	------	------	------

		2009	2008	2007
WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI				
Szybkość obrotu należnościami				
$\frac{\text{Należności z dostaw i usług (łącznie z podatkiem VAT)}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	46	82	71
Szybkość obrotu zapasami				
$\frac{\text{Zapasy (stan średni)}}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$	dni	2	3	2
WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA				
Ogólny poziom zadłużenia				
$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	13,83	21,05	22,91
Szybkość obrotu zobowiązaniami				
$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług (stan średni)}}{\text{koszt wytworzenia sprzedanych produktów + wartość sprzedanych towarów i materiałów}}$	dni	32	53	48
Trwałość struktury finansowania				
$\frac{\text{Kapitał własny + Rezerwy i zobowiązania długoterminowe}}{\text{Suma pasywów}}$	%	86,25	79,72	77,39
INNE WSKAŹNIKI				
Efektywna stopa podatku dochodowego				
$\frac{\text{Podatek dochodowy}}{\text{Wynik brutto}}$	%	36,10	16,98	3,35
EBIT (zysk operacyjny)		17.592	1.565	8.808
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)		19.701	4.168	12.475
EAT (wynik finansowy)		2.075	7.939	136.460

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W badanym roku obrotowym, podobnie jak w latach ubiegłych, najistotniejszą pozycją aktywów są inwestycje długoterminowe, których udział w majątku ogółem w roku badanym wyniósł 80,8%. W strukturze aktywów obrotowych dominują należności krótkoterminowe stanowiące 9,6% sumy bilansowej. Analizując strukturę źródeł finansowania można stwierdzić, iż Spółka w przeważającym stopniu, podobnie jak w latach poprzednich, finansuje się kapitałem własnym. W roku badanym udział kapitału własnego wzrósł z 78,9% do 86,1% w sumie pasywów.

Analizując dynamikę poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat zauważyć można wzrost przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów o 16% oraz wzrost kosztów sprzedanych produktów towarów i materiałów o 14%. Spółka osiągnęła wynik na sprzedaży na poziomie TPLN 17.591, co stanowi wzrost w stosunku do roku ubiegłego o 1.024,2%. W obszarze pozostałej działalności operacyjnej zauważyć można spadek zarówno przychodów (o 87,2%) jak i kosztów (o 56,2%). W działalności finansowej Spółka odnotowała w roku 2009 spadek przychodów o 56,3%. Rachunek zysków i strat zamyka się wynikiem finansowym netto na poziomie TPLN 2.074,8, który uległ zmniejszeniu w stosunku do roku ubiegłego o 73,9%.

Wskaźniki rentowności przyjęły w badanym roku wartości dodatnie. W związku z niższym wypracowanym zyskiem w badanym okresie widoczny jest spadek wskaźników rentowności majątku, kapitału oraz sprzedaży netto. Wskaźnik rentowności sprzedaży brutto uległ zwiększeniu do 2,03% w roku badanym.

Wartości wskaźników płynności uległy poprawie w stosunku do roku ubiegłego i oscylują w granicach poziomu uznawanego za optymalny.

Wskaźnik rotacji należności w porównaniu do roku ubiegłego uległ skróceniu o 46 dni i wynosi w roku badanym 46 dni, cykl obrotu zobowiązaniami wydłużył się natomiast o 21 dni w porównaniu do roku poprzedniego. Rotacja zapasów pozostaje na zbliżonym poziomie i wynosi 2 dni.

Wskaźnik ogólnego zadłużenia w roku badanym uległ zmniejszeniu przyjmując w bieżącym okresie poziom 13,83%.

Uzyskane wyniki z poszczególnych rodzajów działalności wykazane w rachunku zysków i strat za badany okres:

	<u>PLN</u>
wynik z działalności operacyjnej	17.591
wynik z działalności pozostałej operacyjnej	-5.665
wynik z działalności finansowej	-8.679
podatek dochodowy - część bieżąca	-2.835
podatek dochodowy - część odroczone	<u>1.663</u>
wpłynęły na wynik finansowy netto w kwocie	<u>2.075</u>

CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Prowadzenie ksiąg rachunkowych i kontrola wewnętrzna

Spółka posiada opracowaną politykę rachunkowości zatwierdzoną przez Zarząd, wprowadzoną z dniem 01.01.2007. Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

Zapisy w księgach dokonywane są w sposób trwały. Sposób ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach rachunkowych pozwala na identyfikację daty dokonania operacji gospodarczej, dokumentu źródłowego, a także kwoty oraz oznaczenia kont księgowych, na których dana operacja została ujęta. Zapisy w księgach rachunkowych są kompletne, prawidłowe i odpowiednio powiązane z fakturami bądź innymi dokumentami źródłowymi.

Księgi rachunkowe prowadzone są w sposób rzetelny, bezbłędny i sprawdzalny, przy zastosowaniu komputerowego systemu finansowo - księgowego IFS. Stosowane przez Spółkę metody zabezpieczenia dostępu do danych i system ich przetwarzania są wystarczające.

Księgi są prowadzone i przechowywane w siedzibie Spółki z zachowaniem przepisów rozdziału 8 ustawy.

Spółka posiada opracowaną strukturę organizacyjną zarządzania przedsiębiorstwem i zakres kompetencji osób zarządzających poszczególnymi pionami.

W spółce funkcjonuje pisemna instrukcja obiegu i kontroli dokumentów, która opisuje procedury kontrolne od momentu otrzymania dokumentu do momentu jego zapłaty ze wskazaniem osób odpowiedzialnych za poszczególne etapy kontroli.

Stwierdzono, że kontrola wewnętrzna zapewnia identyfikację i zapis operacji gospodarczych, jednoznaczne ich zaklasyfikowanie, prawidłowe udokumentowanie, poprawne wykazanie danych w sprawozdaniu finansowym i zaliczenie operacji do właściwych okresów.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się ona ze sprawozdaniem finansowym i dotyczyło kontroli wewnętrznej w zakresie:

- zakupu i jego rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- sprzedaży i jej rozliczenia oraz związanych z tym faktur,
- przychodów i rozchodów środków pieniężnych,
- systemu naliczania i wypłaty wynagrodzeń za pracę.

Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło znaczących nieprawidłowości w działaniu systemu kontroli wewnętrznej.

3.2 Informacje o wybranych pozycjach sprawozdania z sytuacji finansowej

3.2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Ostatnia inwentaryzacja majątku trwałego odbyła się 31.10.2008r. oraz 30.11.2008r. Ustawowa częstotliwość przeprowadzania inwentaryzacji została zachowana.

Zestawienie:

Pozycja	Wartość brutto na 31.12.2009 TPLN	% zużycia	Zwiększenia w roku badanym TPLN	Zmniejszenia w roku badanym TPLN
budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12.641	8,8%	3.971	33
urządzenia techniczne i maszyny	8.838	39,5%	1.550	772
środki transportu	2.133	65,7%	156	311
inne środki trwałe	1.798	90,1%	125	155

W roku badanym Spółka ponosiła istotne nakłady finansowe na modernizację budynku administracyjnego.

Prawo Spółki do dysponowania rzeczowymi aktywami trwałymi zostało ograniczone. Nieruchomości obciążone są hipoteką do kwoty TPLN 313.200 i stanowią zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytu bankowego.

3.2.2 Udzielone pożyczki długoterminowe

Na saldo składają się udzielone pożyczki jednostkom powiązanych w kwocie TPLN 23.056 o terminie spłaty przypadającym powyżej roku od dnia bilansowego. Udzielone pożyczki wycenione są według skorygowanej ceny nabycia.

3.2.3 Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe

W pozycji wykazano posiadane przez Kopex S.A. udziały i akcje jednostek powiązanych w kwocie TPLN 1.211.601. Udziały i akcje zostały wycenione w cenie nabycia. Szczegółowa specyfikacja pozycji zawarta jest w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

3.2.4 Zapasy

Pozycja ta składa się z następujących elementów:

	<u>TPLN</u>
Materiały	74
Towary	3.340
Odpisy aktualizujące	<u>-545</u>
	<u>2.869</u>

Stan ilościowy został potwierdzony drogą spisu z natury na dzień bilansowy.

Wyceny materiałów i towarów dokonano według cen nabycia.

3.2.5 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług

3.2.5.1 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 90,74%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 13,55%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	<u>TPLN</u>
Należności nieprzeterminowane	16.024
Należności przeterminowane	2.742
do 90 dni	857
od 91 do 180 dni	146
od 181 do 360 dni	1.664
ponad 360 dni	75
Odpisy aktualizujące	<u>-107</u>
	<u>18.659</u>

3.2.5.2 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych

Należności z tytułu dostaw i usług potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 49,8%.

Na dzień badania saldo należności z dostaw i usług zostało rozliczone w 82,62%.

Należności wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Dla należności o podwyższonym ryzyku zostały utworzone odpowiednie odpisy aktualizujące, które pomniejszyły stan należności w bilansie.

Struktura wiekowa należności:

	<u>TPLN</u>
Należności nieprzeterminowane	81.324
Należności przeterminowane	25.899
do 90 dni	355
od 91 do 180 dni	350
od 181 do 360 dni	2.329
ponad 360 dni	22.865
Odpisy aktualizujące	-20.648
	<u>86.575</u>

3.2.6 Krótkoterminowe pozostałe należności

Zestawienie:	<u>TPLN</u>
należności z tytułu podatku Vat	14.569
zaliczki na dostawy	8.324
kaucje i depozyty	7.574
podatek akcyzowy	6.430
należności z tytułu zwrotu wniesionych dopłat do kapitału Kopex Equity	2.340
rozrachunki z urzędem finansowym w Niemczech	1.192
rozrachunki z tytułu sprzedaży aktywów finansowych	1.109
rozrachunki z tytułu podatku przemysłowego	841
rozrachunki z tytułu VAT rozliczanego z zagranicą	646
rozrachunki z tytułu pożyczek z Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych	214
pozostałe należności	310
	<u>43.549</u>

3.2.7 Udzielone pożyczki krótkoterminowe

W pozycji wykazano udzielone przez Kopex S.A. pożyczki jednostkom powiązanim w wysokości TPLN 18.887 oraz jednostkom pozostałym w kwocie TPLN 976 o terminie spłaty przypadającym do 12 miesięcy od dnia bilansowego. Ponadto w pozycji wykazano również zerokuponowe obligacje spółki Katowicki Holding Węglowy S.A. ze świadczeniem niepieniężnym w postaci dostaw węgla w kwocie TPLN 53.905.

Udzielone pożyczki zostały udokumentowane umowami pożyczek i potwierdzeniami sald.

3.2.8 Pochodne instrumenty finansowe

Na saldo składają się należności finansowe z tytułu wyceny posiadanych przez Spółkę zabezpieczających przepływy pieniężne pochodnych instrumentów finansowych w kwocie TPLN 8.299.

3.2.9 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Zestawienie:

	<u>TPLN</u>
środki pieniężne na rachunkach bankowych	24.504
środki pieniężne w kasie	<u>319</u>
	<u>24.823</u>

Środki pieniężne w kasie potwierdzone są protokołem spisu z natury przeprowadzonym w dniu bilansowym.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych potwierdzone są potwierdzeniami sald bankowych na dzień bilansowy.

3.2.10 Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

W pozycji wykazano głównie faktury dotyczące roku 2010 w wysokości TPLN 1.051.

3.2.11 Kapitał własny

Szczegółowe informacje dotyczące kapitału podstawowego zawarto w części ogólnej raportu w rozdziale 1.1.8

Kapitał zapasowy wynosi TPLN PLN 1.259.981 i w badanym okresie uległ zwiększeniu. Zwiększenie kapitału wynika z przeznaczenia na kapitał zapasowy kwoty zysku netto za 2008 rok w wysokości TPLN 7.939 zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników z dnia 25.06.2009. Kapitał zapasowy uległ również zwiększeniu o nadwyżkę ceny emisyjnej wyemitowanych w badanym okresie akcji serii C nad ich wartością nominalną w kwocie TPLN 147.764 oraz o kwotę wykupionych akcji własnych w wysokości TPLN 2.579.

Kapitał z aktualizacji wyceny środków trwałych uległ w badanym okresie zmniejszeniu i wynosi TPLN -30.515. Kwota zmniejszenia wynika z wyceny transakcji terminowych dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Pozostałe kapitały rezerwowe uległy w badanym okresie zmniejszeniu o kwotę wykupionych akcji własnych i wynoszą TPLN 17.021.

Wynik finansowy wynosi TPLN 2.075.

3.2.12 Rezerwy na zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
rezerwa na naprawy gwarancyjne	8.033
rezerwa z tytułu odroczonego PDOP	6.287
rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	539
pozostałe	2.113
	<hr/>
	16.972
	<hr/>

Według naszego rozeznania oraz zgodnie z udzielonymi nam przez Zarząd Spółki wyjaśnieniami utworzone w badanym okresie rezerwy w pełni zabezpieczają Spółkę przed ryzykiem mającym swoje źródła w okresie sprawozdawczym.

3.2.13 Krótkoterminowe kredyty i pożyczki

Na saldo składają się kredyty bankowe w rachunkach bieżących w kwocie TPLN 63.213.

Kredyty udokumentowane są na dzień bilansowy potwierdzeniami sald.

3.2.14 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług

3.2.14.1 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 97,99%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 1,98%.

Saldo pozycji w wysokości TPLN 8.653 wykazuje wyłącznie zobowiązania w terminie płatności.

3.2.14.2 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych

Zobowiązania potwierdzono na dzień 31.12.2009 w 30,79%.

Do dnia badania saldo zostało rozliczone w 81,58%.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych zostały przeliczone według średniego kursu NBP z dnia bilansowego.

Saldo pozycji w kwocie TPLN 61.333 wykazuje wyłącznie zobowiązania w terminie płatności.

3.2.15 Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania

Zestawienie:	TPLN
zaliczki otrzymane na dostawy	26.220
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1.171
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	809
zobowiązania z tytułu podatku przemysłowego	662
rezerwy na poniesione koszty	639
zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	590
zobowiązania z tytułu naliczeń na zagraniczny podatek dochodowy	404
zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych	268
rozrachunki z tytułu działalności inwestycyjnej	169
pozostałe	410
	<hr/>
	31.342
	<hr/>

3.2.16 Pochodne instrumenty finansowe

Na saldo składa się wartość posiadanych przez Spółkę instrumentów finansowych, wyceniona w wartości godziwej. Wycenę sporządzają instytucje finansowe, z którymi zawarto transakcje terminowe.

3.3 Informacje o wybranych pozycjach jednostkowego rachunku zysków i strat

Przychody i koszty zostały ujęte kompletnie i wynikają z prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich pozycji układu kalkulacyjnego jest prawidłowa.

Główną pozycją pozostałych przychodów operacyjnych są przychody m.in. ze zmniejszenia odpisów aktualizujących należności w kwocie TPLN 1.972 oraz rozwiązania rezerw na zobowiązania w wysokości TPLN 711, natomiast pozostałych kosztów operacyjnych wynik z instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne w kwocie TPLN 5.705.

Przychody finansowe dotyczą przede wszystkim przychodów ze sprzedaży udziałów i akcji w kwocie TPLN 1.673 oraz odsetek od udzielonych pożyczek w kwocie TPLN 1.387, natomiast koszty finansowe odsetek od kredytów w wysokości TPLN 7.418 oraz nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

Zarówno kalkulacja podatku dochodowego od osób prawnych jak i rezerwa oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego znajdują się w dodatkowych informacjach i objaśnieniach.

3.4 Pozostałe elementy sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności jednostki

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze sprawozdaniem z sytuacji finansowej, jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacje dodatkowe

Informacje dodatkowe o przyjętych zasadach (polityce) rachunkowości oraz inne informacje objaśniające stanowiące integralną składową część sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki

Sprawozdanie z działalności w roku obrotowym zawiera dane zgodne z danymi sprawozdania finansowego oraz obejmuje informacje zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. nr 33 poz. 259).

3.5 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.6 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania ksiąg rachunkowych firmy Kopex S.A., z siedzibą w Katowicach stwierdza się, że:

1. sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych,
2. została zachowana zasada ciągłości bilansowej,
3. sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
4. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania sprawozdania finansowego firmy Kopex S.A. za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 29 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 19.04.2010

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

.....
Marcin Krupa
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 11142

.....
Roman Seredyński
Prezes Zarządu
Biegły rewident
Nr ewidencyjny 10395