

Uchwała Nr 034/2010
Zarządu KOPEX S.A. z dnia 30.04.2010 r.

w sprawie przyjęcia „Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009” wraz ze „Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok 2009”

Zarząd KOPEX Spółka Akcyjna działając na podstawie art. 55 ust. 1 ustawy o rachunkowości i § 20 ust. 2 w związku z § 54 ust. 1 pkt. 1 Statutu Spółki - uchwała:

1) Przyjmuje „**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok obrotowy 2009**” w skład którego wchodzi:

a) **skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej** sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **3.351.133.732,00 zł** (słownie: trzy miliardy trzysta pięćdziesiąt jeden milionów sto trzydzieści trzy tysiące siedemset trzydzieści dwa zł zero groszy)

b) **skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat** za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w wysokości: **87.224.613,48 zł** (osiemdziesiąt siedem milionów dwieście dwadzieścia cztery tysiące sześćset trzynaście zł czterdzieści osiem groszy)

c) **sprawozdanie z całkowitych dochodów** za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 97.724.849,74 zł (słownie: dziewięćdziesiąt siedem milionów siedemset dwadzieścia cztery tysiące osiemset czterdzieści dziewięć złotych siedemdziesiąt cztery grosze)

d) **skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym** za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące wzrost stanu kapitału własnego o kwotę: **245.620.459,02 zł** (słownie: dwieście czterdzieści pięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy czterysta pięćdziesiąt dziewięć złotych dwa grosze),

e) **skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych** za okres od 01 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **19.031.079,65 zł** (słownie: dziewięćnaście milionów trzydzieści jeden tysięcy siedemdziesiąt dziewięć złotych sześćdziesiąt pięć groszy),

f) informacje dodatkowe .

oraz przyjmuje „**Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za rok 2009**” wraz z Listem Prezesa Zarządu do Akcjonariuszy,

- o treści jak w załączniku nr 1 do niniejszej uchwały.

- 2) Przedstawić Radzie Nadzorczej „KOPEX” S.A. w/w sprawozdania wymienione w pkt.1 wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta celem dokonania ich oceny.
- 3) Wnioskuje do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy „KOPEX” S.A. o rozpatrzenie i zatwierdzenie „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”

Wiceprezes Zarządu


Joanna Parzych

Wiceprezes Zarządu


Józef Wolski

Prezes Zarządu


Marian Kostempki

**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 – Grupa Kapitałowa Kopex SA

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

W imieniu Zarządu Kopex SA mam przyjemność zaprezentować wyniki ekonomiczno-finansowe i osiągnięcia Grupy Kopex w 2009 roku. Czynie to z tym większą satysfakcją, że w ubiegłym roku – bardzo trudnym dla dostawców maszyn, urządzeń i usług górniczych – wypracowaliśmy najwyższe w historii przychody i wysoki zysk netto. Tak dobre wyniki są efektem konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju Grupy Kopex oraz procesu restrukturyzacji spółek należących do GK.

Pragnę podkreślić, że w 2009 roku osiągnęliśmy skonsolidowane przychody na poziomie 2 mld 313 mln zł. Sprzedaż Grupy Kopex wzrosła o 16,7 proc. w porównaniu do przychodów uzyskanych w 2008 roku. Zysk netto Kopex SA sięgnął kwoty 87,2 mln zł, co oznacza wzrost o 2 proc. w porównaniu do 2008 roku.

Największy wzrost przychodów Grupa Kopex osiągnęła w segmencie sprzedaży energii elektrycznej – o 39,9 proc. oraz usługach górniczych - o 32,1 proc. Dobre wyniki finansowe zanotowały podstawowe spółki związane z core businessem – ZZM, Tagor oraz Elgór Hansen - i to one zdecydowały o sytuacji ekonomicznej całej Grupy Kopex. Słabsze wyniki mają natomiast spółki z branży odlewniczej oraz firmy w Serbii, które przechodzą proces restrukturyzacji.

Zarząd Spółki:

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

Ponad połowę przychodów Grupa Kopex wypracowała na rynku krajowym. Zawarliśmy szereg umów na dostawy maszyn i urządzeń dla polskiego górnictwa, które mimo pogorszenia kondycji finansowo-ekonomicznej nadal realizuje inwestycje poprawiające bezpieczeństwo pracy górników i wydajność wydobywania. Perspektywy przed sektorem wydobywczym, który decyduje o bezpieczeństwie energetycznym Polski, rysują się korzystnie. Unia Europejska, w której polskie górnictwo jest największą tego rodzaju branżą, uznała, że węgiel przez dziesiątki lat pozostanie kluczowym surowcem energetycznym zjednoczonej Europy. Jeszcze lepsze perspektywy rysują się przez górnictwem światowym, gdzie wszystkie kraje zaliczane do potentatów górniczych planują inwestycje zmierzające do zwiększenia i intensyfikacji wydobywania; mowa tu w szczególności o Australii, Chinach, Indiach i Indonezji.

Z zadowoleniem obserwujemy rosnące zapotrzebowanie na usługi szybowe. Potwierdzeniem tej korzystnej tendencji jest kontrakt Kopex-PBSz 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, a wygranie przetargu na wykonanie szybu jest jednocześnie największym ubiegłorocznym sukcesem Grupy Kopex na rynku krajowym.

Prestiż i uznanie przynosi nam współpraca z największymi na świecie koncernami wydobywczymi. Wysoką pozycję na arenie międzynarodowej zawdzięczamy zwłaszcza produkcji i sprzedaży sprzętu górniczego wykonanego na najwyższym poziomie, bez którego nie byłoby sukcesów na rynkach światowych. Naszym klientom co roku prezentujemy nowości rynkowe z rozwiązaniami najnowszej generacji. Jednym z najważniejszych naszych celów w rozwoju techniki górniczej jest wprowadzenie bezobsługowej ściany wydobywczej, nad czym obecnie intensywnie pracujemy.

Na największych rynkach wydobywczych świata m. in. w Chinach, Australii, RPA, Rosji i Indonezji, z powodzeniem realizujemy kontrakty dużej wartości, instalując sprzęt o najwyższych parametrach. Szczycimy się

ubiegłorocznym sukcesem technologicznym, kiedy Kopex został pierwszą firmą w historii światowego górnictwa, która wprowadziła kompletny i zintegrowany system aktywnego monitoringu pracy kompleksu ścianowego, instalując ścianę wydobywczą z nowym systemem w kopalni „Carborough Downs” w Queensland w Australii.

Doskonale radzą sobie na wymagających rynkach zagranicznych obudowy ścianowe Tagoru. Według przedstawicieli koncernu SUEK - największej rosyjskiej kompanii węglowej – obecnie najlepsze na rynku rosyjskim są dwa systemy ścianowe wyposażone w nasze urządzenia. Obudowy przygotowane są do bardzo dużych wydajności, umożliwiają wydobyć nawet do 50 tys. ton na dobę. W warunkach polskich nie ma możliwości osiągnięcia takich wyników, jest to natomiast realne w kopalniach Rosji, Australii i Chin.

Realizując koncepcję rozbudowy potencjału projektowego, produkcyjnego i handlowego Grupy Kopex przejęliśmy australijską spółkę Waratah Engineering Pty Ltd., producenta sprzętu górniczego do filarowo-komorowego systemu wydobycia węgla. Dzięki temu mamy teraz komplet maszyn i urządzeń górniczych do wszystkich stosowanych na świecie technologii głębinowego wydobycia węgla i innych minerałów, co umocni naszą pozycję konkurencyjną na międzynarodowych rynkach górniczych.

Podobnie jak w minionym roku, nadal będziemy konsekwentnie zwiększać możliwości Grupy Kopex, uznając takie działania za gwarancję biznesowego powodzenia i podstawę dalszych sukcesów na rynku polskim i międzynarodowym. Równolegle do wszystkich działań ukierunkowanych na zwiększenie potencjału grupy, otwierania nowych rynków zbytu oraz wreszcie ciągłego zwiększania sprzedaży, Grupa Kopex nieustannie prowadzi działania zmierzające do ciągłej optymalizacji kosztów. Działania te prowadzone są na wszystkich poziomach organizacyjnych w grupie, przy zaangażowaniu własnych, jak również zewnętrznych specjalistów.

W 2010 roku planujemy zwiększyć o kilkadziesiąt procent sprzedaż eksportową maszyn górniczych. Szczególnie liczymy na chiński rynek

wydobywczy, który rozwija się dużo szybciej od pozostałych rynków na świecie. Zapotrzebowanie gospodarki chińskiej na surowce energetyczne dynamicznie rośnie wraz ze wzrostem gospodarczym, który na tle innych krajów jest wysoki. Chińskie kopalnie muszą zwiększyć wydobycie węgla, a to można wykonać używając nowoczesnych i wysokowydajnych maszyn, które Grupa Kopex może dostarczyć do chińskich kopalń. Kierunkiem rozwoju eksportu Grupy Kopex jest także Australia, a z bliższych rynków Rosja, gdzie odradza się zapotrzebowanie na nowe maszyny i urządzenia do wydobycia węgla. Duże nadzieje wiążemy z RPA, gdzie zamierzamy poszerzyć naszą działalność. Posiadamy tam spółkę Kopex Genwest, która do niedawna nazywała się Genwest Hansen, produkującą na potrzeby południowoafrykańskiego górnictwa transformatory, systemy zasilania oraz dystrybucji mocy. Chcemy jej działalność rozszerzyć o część mechaniczną, ponieważ istnieje ku temu odpowiednie zaplecze przemysłowe. Dzięki rozbudowie będziemy mogli sprzedawać i remontować także urządzenia górnicze. Planujemy również przejęcia mniejszych firm w RPA, te firmy są już zdefiniowane, rozmowy w sprawie przejęć już trwają. To są m.in. firmy, które świadczą wiele usług na rzecz Kopex Genwest.

Pragnę podziękować Akcjonariuszom za wyrazy poparcia i zaufania, członkom Rady Nadzorczej za życzliwą, rzetelną i owocną współpracę, zarządom spółek Grupy Kopex za osiągnięte wyniki, kadrze kierowniczej i wszystkim pracownikom spółek Grupy Kopex za codzienną pracę.

Marian Kostempski

Prezes Zarządu

Dyrektor Generalny



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

SPIS TREŚCI

1.	OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE	3
1.1.	PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ	3
1.2.	ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA	8
2.	PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE	9
2.1.	SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
2.2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA	13
2.3.	WYBRANE WSKAŹNIKI FINANSOWO-EKONOMICZNE	15
3.	GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH SPÓŁKI. OKREŚLENIE GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH	16
3.1.	OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	16
3.2.	POZYCJA RYNKOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	17
3.3.	INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA ORAZ JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA	17
4.	OŚWIADCZENIE O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO W KOPEX S.A. W 2009 ROKU	22
5.	INFORMACJA UZUPEŁNIAJĄCA	33
5.1.	OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	33
5.2.	INFORMACJE O ZCIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI	34
5.3.	WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH	37
5.4.	WYNAGRODZENIA I NAGRODY NALEŻNE OSOBOM ZARZĄDZAJĄCYM I NADZORUJĄCYM W KOPEX S.A. ZA 2009 ROK	38
5.5.	OCENA MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZAMIERZEŃ INWESTYCYJNYCH W ROKU 2010	39
5.6.	UMOWY UBEZPIECZENIA – STAN NA 31.12.2009	39
5.7.	ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROŻEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ	39
5.8.	PERPEKTYWY ROZWOJU EMITENTA I GRUPY KAPITAŁOWEJ	40
5.9.	INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.10.	RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ	44
5.11.	ZNACZĄCE UMOWY – ZDARZENIA DLA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORAZ GRUPY KAPITAŁOWEJ	46
5.12.	WYKAZ INFORMACJI O ISTOTNYCH TRANSAKCJACH ZAWARTYCH PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE	46
5.13.	OBJAŚNIENIA RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE ROCZNYM A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW	46
5.14.	INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH	46
5.15.	ZESTAWIENIE LICZBY ORAZ WARTOŚCI NOMINALNEJ WSZYSTKICH AKCJI KOPEX S.A. BĘDĄCYCH W POSIADANIU OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH KOPEX S.A.	47
5.16.	INFORMACJE O UMOWACH W WYNIKU KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY	47
5.17.	WSKAZANIE POSTĘPOWAŃ TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SADEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ	47
5.18.	ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ	47
5.19.	INFORMACJE O UMOWACH KOPEX S.A. Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	48
5.20.	OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	48

1. OGÓLNE INFORMACJE O SPÓŁCE

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 ZZM - 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 ZZM - 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 ZZM S.A. przez „KOPEX” S.A. (KOPEX S.A. wszedł wówczas w posiadanie 1.285.406 sztuk akcji ZZM 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

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.

Grupa oferuje kompleksowe rozwiązania dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego. Jest znaczącym producentem i dostawcą wysokiej klasy maszyn i urządzeń oraz nowoczesnych technologii dla górnictwa. Grupa wykorzystuje specjalistyczne możliwości spółek wchodzących w jej skład , które wzajemnie się uzupełniają w realizacji projektów.

Jednostka dominująca – „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach

- ❖ 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 głębinieniu 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.

Jednostka zależna – „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne” S.A. z siedzibą w Zabrze

Lider wśród producentów górniczych kombajnów ścianowych wraz z podmiotami zależnymi tworzą największą polską grupę wśród dostawców nowoczesnych technologii dla przemysłu wydobywczego – eksporter nowoczesnej techniki górniczej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne SA specjalizują się w produkcji maszyn i urządzeń, świadczeniu usług i wynajmie maszyn dla górnictwa. W ofercie ZZM S.A. znajdują się następujące maszyny i urządzenia:

- kombajny ścianowe,
- organy urabiające do kombajnów ścianowych i chodnikowych,
- uchwyty nożowe do organów urabiających dostosowane do różnych typów noży i warunków geologicznych,
- filtry do układów zraszania - stosowane w układach zraszania kombajnów ścianowych do wstępnego i dokładnego oczyszczania wody,
- kolejki łańcuchowe - przeznaczone do przetaczania wozów kopalnianych.

Zakłady wykonują także usługi spawalnicze konstrukcji stalowych według dokumentacji zleceńodawcy, a także obróbkę skrawaniem oraz cieplną. W zakresie przedmiotu działalności są również remonty podzespołów kombajnowych, jak również autoryzowane przez firmę Mannesmann Rexroth remonty pomp i hydrauliki siłowej.

Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne oferują ponadto dzierżawę kombajnów i ich podzespołów wraz z całodobowym serwisem.

Jednostka zależna – „KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów” S.A. z siedzibą w Bytomiu

KOPEX - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. należy do wąskiego grona wysoko wyspecjalizowanych firm działających w branży budownictwa przemysłowego. Posiada pozycję niekwestionowanego lidera na rynku budownictwa górniczego oraz duże doświadczenie i znaczne osiągnięcia w budownictwie ogólnym i przemysłowym, a także w realizacji najtrudniejszych zadań inwestycyjnych w przemyśle wydobywczym

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

KOPEX-Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A. ma doświadczenia w realizacji:

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

Budownictwo ogólne

- roboty ogólnobudowlane - obiekty przemysłowe, administracyjne, mieszkalne,
- roboty inżynierskie,
- roboty instalacyjne - instalacje przemysłowe, sanitarne, elektryczne,
- roboty izolacyjne,
- roboty związane z zabezpieczeniami antykorozyjnymi - także z użyciem technik alpinistycznych,
- wykonawstwo, montaż i remonty konstrukcji stalowych,
- roboty rozbiórkowe - także z zastosowaniem metod minerskich.

Wiertnictwo

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

oraz projektowanie, konstrukcje stalowe, transport, automatyka i pomiary, wynajem maszyn i urządzeń bez obsługi

Jednostka zależna – Zakłady Urządzeń Technicznych „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń przeznaczonych do mechanicznej przeróbki kopalin (m.in. kruszarek, przesiewaczy, osadzarek, wzbogacalników, odwadniarek), kombajnów chodnikowych oraz urządzeń transportowych (m.in. przenośników rurowych, taśmowych, podnośników kubelkowych, podnośników z taśmą progową). Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

Jednostka zależna – HANSEN Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy

Przedmiotem działalności tej spółki jest projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdzielni i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.

Jednostka zależna - KOPEX EQUITY Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

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

Jednostka zależna - KOPEX EKO Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności Spółki jest pozyskiwanie surowców do produkcji biomasy i jej sprzedaż, gospodarka odpadami oraz handel energią elektryczną.

Jednostka zależna - AUTOKOPEX Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

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

Jednostka zależna - KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja betonowych wyrobów budowlanych oraz świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.

Jednostka zależna - KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy

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

Jednostka zależna – „EL-GÓR” Sp. z o.o. (aktualnie spółka akcyjna) z siedzibą w Chorzowie

Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.

Jednostka zależna – PT KOPEX MINING CONTRACTORS z siedzibą w Djakarcie / INDONEZJA

Przedmiotem działalności Spółki jest realizacja usług górniczych na terenie Indonezji oraz dzierżawa maszyn i urządzeń górniczych.

Jednostka zależna – KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. z siedzibą w Zabrze

Przedmiotem działalności Spółki jest budowa i eksploatacja biogazowni.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – MONT ,KOPEX MIN – FITIP , KOPEX MIN – OPREMA z siedzibą w Niszu /Serbia

Przedmiotem działalności tych Spółek jest produkcja maszyn i urządzeń górniczych, konstrukcji stalowych oraz świadczenie usług w zakresie montażu maszyn i urządzeń.

Jednostka zależna - KOPEX MIN – LIV A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia

Przedmiotem działalności Spółki jest wykonawstwem i dostawa odlewów stalowych i żeliwnych .

Jednostka zależna – SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO.LTD z siedzibą w Taian /Chiny

Przedmiotem działalności spółki jest projektowanie i produkcja maszyn i urządzeń górniczych, sprzedaż własnych produktów i zapewnienie posprzedażnych usług konserwacji.

Pozostałe wybrane jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

- FMIU „TAGOR” S.A. z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów.
- „KOPEX-Famago” Sp. z o.o. z siedzibą w Zgorzelcu ⇒ działa w branży maszynowej, obsługując sektory: górnictwa, energetyczny, elektromaszynowy, przeładunkowy i surowców mineralnych. Firma kontynuując dotychczasową działalność produkcyjną przejętej firmy FAMAGO, legitymuje się prawie 30 - letnim doświadczeniem w produkcji koparek i 50 - letnim w produkcji zwalowarek, przenośników taśmowych oraz części zamiennych dla górnictwa odkrywkowego i jest czołowym producentem w tym zakresie na rynku krajowym i jednym z nielicznych w świecie.
Głównym przedmiotem działania Spółki jest produkcja :
 - maszyn dla górnictwa odkrywkowego i budownictwa,
 - zespołów i części zamiennych do maszyn, w tym: wieńców zębatych i łoż kulowych, kół zębatych, bębnow, wałów i osi oraz wielkogabarytowych elementów obrabianych, części i elementów szybko zużywających się (noże, przednoża, tulejki, czerpaki i inne),
 - elementów systemów przenośnikowych (bębny, krążniki, konstrukcje stalowe przenośników),
 - wielkogabarytowych zaworów dla hydroenergetyki (kłapowe, kulowe i suwakowe),
 - elementów i zespołów urządzeń dźwigowych,
 - konstrukcji mostowych,
 - konstrukcji nośnych bloków energetycznych,
 - konstrukcji stalowych zrębnic do statków,
 - odlewów z metali nieżelaznych,
 - zasobników i innych.
- Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. z siedzibą w Tychach ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności, w szczególności o konstrukcji przeciwwybuchowej, przeznaczonych dla przemysłu, a zwłaszcza dla przemysłu wydobywczego.
Oferta handlowa ZEG S.A. obejmuje produkcję urządzeń elektroniki i automatyki górniczej, w tym:
 - urządzeń i systemów dla automatyzacji i transportu w podziemiach kopalń,
 - urządzeń i systemów łączności i teletransmisji górniczej,
 - urządzeń i systemów do analizy parametrów atmosfery kopalnianej,
 - systemów metanometrycznych,

- urzędzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
 - urzędzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,
 - przekształtników energoelektronicznych
 - urzędzeń dla kopalń odkrywkowych.
-
- „Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze (przed zmianą pod firmą : „INFRABUD” Sp. z o. o.) ⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urzędzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego, produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
 - „ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o. z siedzibą w Chorzowie ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urzędzeń budowy przeciwwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urzędzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie oraz wykonawstwo dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych (ścianowych, strugowych, przodkowych). Elgór + Hansen świadczy także usługi obejmujące:
 - pełne przygotowanie dostaw wyposażenia elektrycznego do urzędzeń górniczych
 - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwwybuchowej
 - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem .
 - „DOZUT – TAGOR” Sp. z o. o. z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.
 - BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o. z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych , spawanie konstrukcji stalowych.
 - INBYE MINING SERVICES Pty Ltd. z siedzibą w Maitland/Australia ⇒ projektowanie, produkcja i dystrybucja systemów przenośników zgrzeblowych. Spółka specjalizuje się jako producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.
 - KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd. z siedzibą w Newcastle/Australia ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urzędzeń górniczych.
 - WARATAH ENGINEERING Pty Ltd. z siedzibą w Argenton/Australia ⇒ produkcja maszyn i urzędzeń dla górnictwa.
 - „KOPEX Engineering” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ świadczenie usług w zakresie doradztwa i konsultingu, w tym organizacji przetargów, doradztwo techniczne i inżynierskie, świadczenie usług w zakresie przygotowywania dokumentów i specyfikacji, nadzór inżynierski.
 - „Poland Investments 7” Sp. z o. o. z siedzibą w Wałbrzychu ⇒ oczyszczanie powierzchni konstrukcji metalowych i urzędzeń, nakładanie powłok antykorozyjnych, transport lądowy krajowy i międzynarodowy.
 - „AUTOKOPEX CARS” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ sprzedaż i serwis samochodów osobowych.
 - „KOPEX-COMFORT” Sp. z o. o. z siedzibą w Mysłowicach ⇒ działalność wytwórcza, handlowa – głównie produkcja prefabrykatów dla budownictwa, produkcja płyt stropowych, sprzedaż betonu towarowego, usługi konsultingowe, doradztwo, ekspertyzy, handel.

- „HSW-Odlewnia” Sp. z o. o. z siedzibą w Stalowej Woli ⇒ produkcja odlewów stalowych i żeliwnych do maszyn budowlanych, urządzeń dźwigowych i transportowych, dla górnictwa, hutnictwa, cementowni, energetyki oraz przemysłu morskiego i maszyn rolniczych.
- „KOPEX Technology” Sp. z o.o. z siedzibą w Zabrze ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- „Tiefenbach Polska” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie ⇒ Spółka oferuje systemy sterowania hydraulicznego i elektrohydraulicznego obudów górniczych, hydrauliczną wodną i siłową oraz automatykę górnictwa i przemysłową.
- Grupa Zarządzająca „HBS” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach ⇒ pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania jest przeważającym przedmiotem działalności, a ponadto pozostała usługowa działalność finansowa i działalność firm centralnych i holdingów.

1.2. ZATRUDNIENIE I WYNAGRODZENIA

Spółki Grupy Kapitałowej KOPEX prowadzą aktywną politykę kadrową, która dostosowana jest do potrzeb realizowanych zadań. Wzrost lub zmniejszenie zatrudnienia w poszczególnych spółkach jest w znacznym stopniu uzależnione od realizowanych kontraktów, ważne jest dostosowanie liczby zatrudnionych osób do potrzeb realizowanego portfela kontraktów.

W spółkach Grupy zatrudniane są osoby legitymujące się odpowiednim przygotowaniem teoretycznym i praktycznym do pracy na danym stanowisku lub pracownicy młodzi, z wysokimi kwalifikacjami, którzy następnie są wdrażani do struktury organizacyjnej firmy poprzez proces przejmowania doświadczenia od starszych pracowników.

W spółkach Grupy Kapitałowej KOPEX kwalifikacje zatrudnionych pracowników są czynnikiem decydującym o odnoszonych sukcesach, dlatego duże znaczenie ma prowadzenie aktywnej polityki szkoleniowej, organizacja kursów, szkoleń, seminariów.

Prowadzona w Grupie polityka szkoleniowa w sposób elastyczny dopasowuje poziom, tematykę, rodzaje kursów i szkoleń do potrzeb pracowników: od kursów warsztatowych, zawodowych do specjalistycznych szkoleń czy studiów podyplomowych. Struktura zatrudnienia w ramach Grupy Kapitałowej KOPEX jest zróżnicowana i zależna od przedmiotu działalności poszczególnej Spółki.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	31.12.2009	31.12.2008	OSOBY
PRACOWNICY UMYŚLOWI	2.149	2.054	
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.515	4.793	
OGÓŁEM	6.664	6.847	

KOSZTY ZATRUDNIENIA:

	W TYS. PLN.	
	2009 ROK	2008 ROK
WYNAGRODZENIA	315 407	308 522
UBEZPIECZENIE SPOŁECZNE I INNE ŚWIADCZENIA	63 936	64 010
RAZEM	379 343	372 532

2. PODSTAWOWE SKONSOLIDOWANE WIELKOŚCI EKONOMICZNO-FINANSOWE

2.1. SKONSOLIDOWANY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY KAPITAŁOWEJ

Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w 2009 roku wyniosły 2.313.452 tys. zł. Wyniki te, jako efekt ściślejszej współpracy i rozbudowy grupy, są lepsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2008 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 330.808 tys. zł., tj. 16,7%.

Wzrost sprzedaży grupa odnotowała w zakresie sprzedaży krajowej oraz na rynkach zagranicznych. W okresie 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego sprzedaż krajowa wzrosła o 12,6% natomiast wzrost sprzedaży na rynkach zagranicznych wyniósł 25,2%. Udział sprzedaży na rynkach zagranicznych w ogólnej wartości sprzedaży za 2009 rok wyniósł 34,9%, tym samym udział sprzedaży w kraju wyniósł 65,1%.

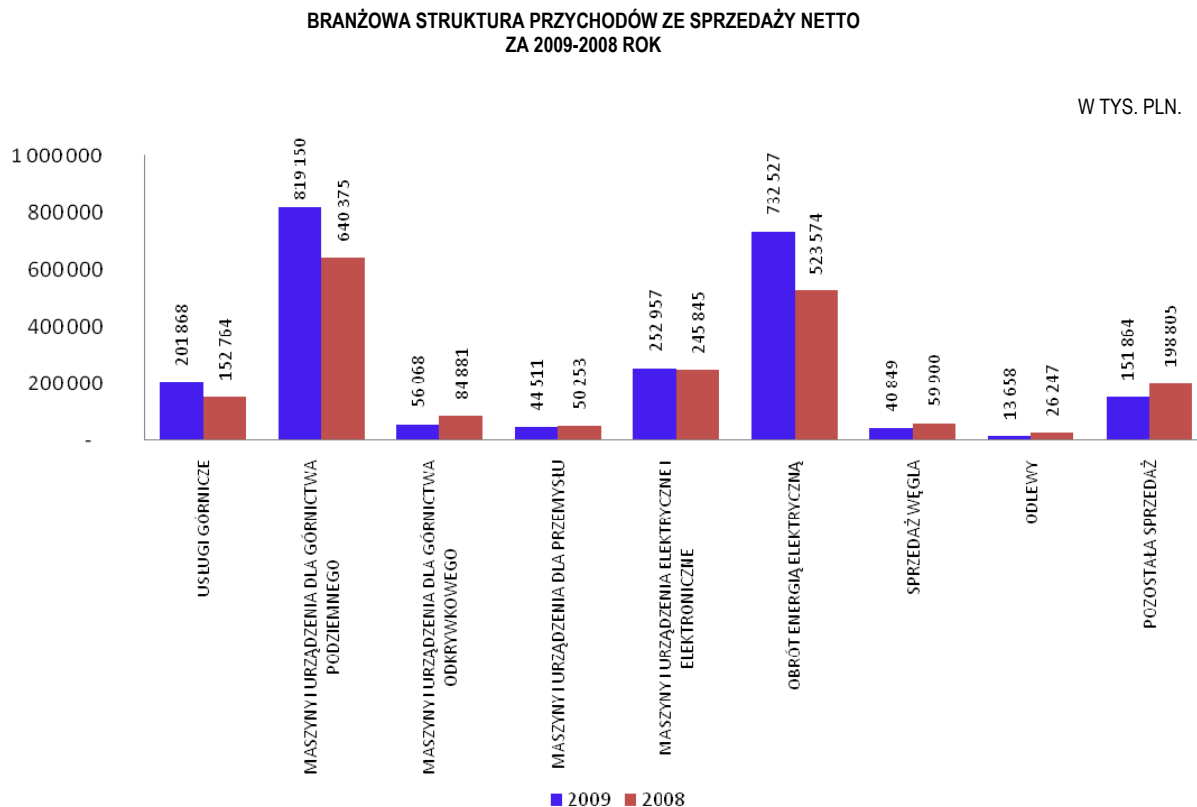
Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za 2009 rok, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmencie:

- sprzedaży energii elektrycznej (wzrost o 39,9%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 27,9%);
- usług górniczych (wzrost o 32,1%);
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 2,9%).

Uzyskanie niższego wolumenu sprzedaży zanotowano w segmencie:

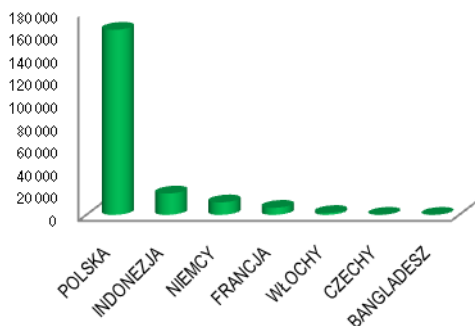
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego o 33,9%;
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu o 11,4%;
- odlewów o 48,0%.
- oraz sprzedaży węgla o 31,8%.

Strukturę branżową przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów prezentuje poniższy rysunek:

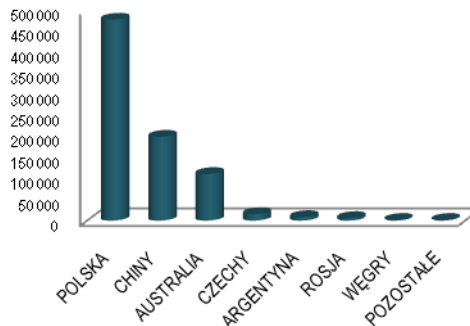


Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za 2009 rok prezentują poniższe rysunki (w TYS. PLN.):

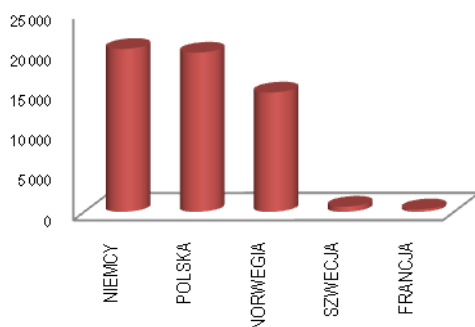
USŁUGI GÓRNICZE
udział w sprzedaży ogółem 8,7%



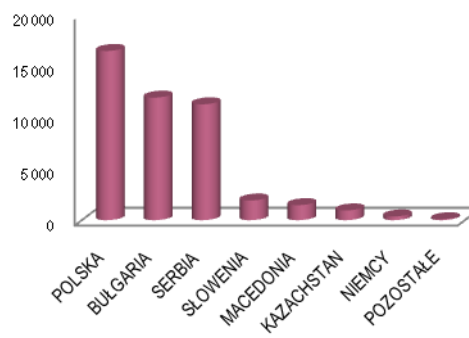
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego
udział w sprzedaży ogółem 35,4%



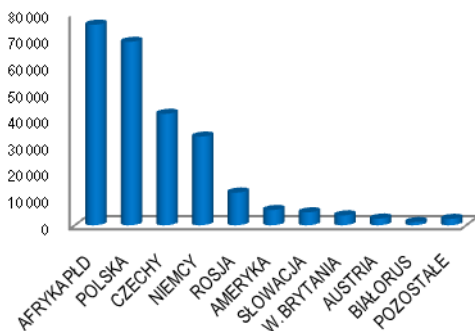
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 2,4%



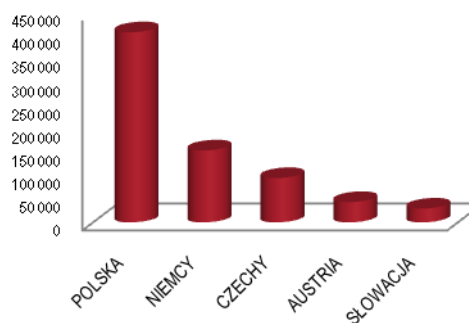
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 1,9%



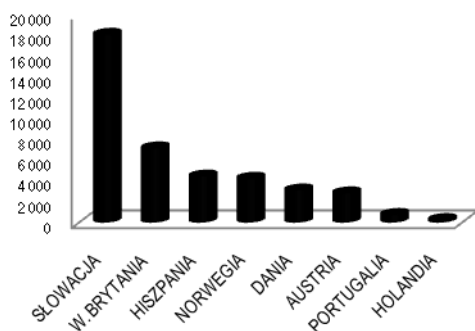
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych - udział w sprzedaży ogółem 10,9%



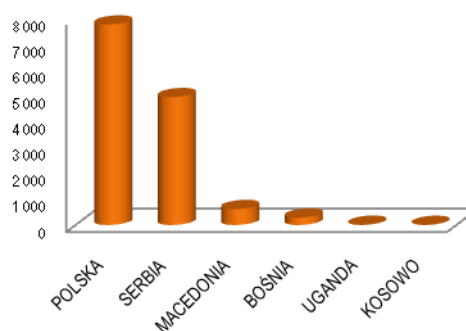
Sprzedaż energii
udział w sprzedaży ogółem 31,7%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 1,8%



Odlewy
udział w sprzedaży ogółem 0,6%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży za 2009 rok wyniósł 358.898 tys. zł i jest wyższy od osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15.041 tys. zł., tj. 4,4%.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2009 roku 44.939 tys. zł. - ich poziom jest o 14.440 tys. zł, wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Na wzrost kosztów sprzedaży główny wpływ miało zwiększenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem towarowym.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w 2009 roku 173.887 tys. zł. - ich poziom jest o 20.964 tys. zł, tj. o 13,7% wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż składników majątku trwałego	1 961	11 485
b) dotacje	1 652	262
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	7 928	6 521
- odpisy aktualizujące zapasy	368	833
- odpisy aktualizujące należności	7 560	5 688
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	9 160	3 579
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	8 350	2 948
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	810	401
- inne		230
e) pozostałe, w tym:	12 289	21 377
- otrzymane kary, odszkodowania	4 689	4 882
- odpisanie zobowiązania	363	1 383
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	238	107
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej		3 859
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	51	403
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	445	487
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	611	432
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	403	106
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ		
- przychody z działalności socjalnej	497	
- inne	4 992	9 718
Pozostałe przychody, razem	32 990	43 224

W TYS. PLN.

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość sprzedanych składników majątku trwałego	1 103	10 956
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinansowych, w tym:	5 797	7 672
- odpisy aktualizujące zapasy	542	2 255
- odpisy aktualizujące należności	5 255	5 417
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	3 653	6 316
- przyszłe zobowiązania	2 110	2 698
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	612	1 599
- niewykorzystanych urlopów	541	781
- inne	390	1 238
d) pozostałe, w tym:	17 163	8 849
- odszkodowania, szkody powypadkowe	2 153	832

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
- darowizny	338	460
- kary, koszty sądowe	621	451
- składki nieobowiązkowe	72	62
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	371	264
- koszty refakturowania	376	477
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	1 330	248
- odpisane należności	1 797	53
- likwidacja środków trwałych	686	277
- niedobory inwentaryzacyjne		140
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	510	509
- strata na brakach własnych	1 479	1 198
- wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	5 705	
- inne	1 725	3 878
Pozostałe koszty, razem	27 716	33 793

Za okres 2009 roku Grupa osiągnęła zysk na działalności operacyjnej w wysokości 145.346 tys. zł., co jest wynikiem słabszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, spadek zysku na działalności operacyjnej wyniósł 24.520 tys. zł. tj. 14,4%.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco:

W TYS. PLN.

PRZYCHODY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Dywidendy i udziały w zyskach	8	2
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	13 278	10 666
a) z tytułu udzielonych pożyczek	4	294
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4	294
b) z tytułu leasingu	2 304	1 500
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	2 304	1 500
c) pozostałe odsetki	10 970	8 872
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	10 970	8 872
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 733	
Aktualizacja wartości inwestycji	26 332	
Różnice kursowe, w tym:		13 620
a) zrealizowane		-8 784
b) niezrealizowane		22 404
Inne przychody finansowe, w tym:	1 247	1 975
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	703	329
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		126
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	161	
- na odsetki	542	203
b) pozostałe, w tym:	544	1 646
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	85	439
- przychody z tytułu operacji finansowych		31
- inne	459	1 176
Przychody finansowe, razem	42 598	26 263

W TYS. PLN.

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	31 346	24 388
a) od kredytów i pożyczek	29 311	20 121
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	29 311	20 121
b) pozostałe odsetki	2 035	4 267
- dla jednostek powiązanych		2
- dla pozostałych jednostek	2 035	4 265
Wartość sprzedanych inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		38 234
Różnice kursowe, w tym:	45 556	
a) zrealizowane	36 377	
b) niezrealizowane	9 179	
Inne koszty finansowe, w tym:	7 905	3 937
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	819	130

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2009	31.12.2008
- rezerwy na zobowiązania finansowe	611	126
- odsetki	208	4
b) pozostałe, w tym:	7 086	3 807
- odpisy aktualizujące należności finansowe	4 257	1 915
- prowizje bankowe	1 495	1 097
- strata ze sprzedaży wierzytelności		2
- umorzone odsetki	161	
- inne	1 173	793
Koszty finansowe, razem	86 071	66 559

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

	31.12.2009	31.12.2008
• wskaźnik płynności bieżącej	2,07	1,60
• wskaźnik płynności szybkiej	1,36	1,00
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,21	0,19

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

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

Skonsolidowany zysk brutto za okres 2009 roku, wyniósł 109.736 tys. zł i był niższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 15,5%. W przypadku skonsolidowanego zysku netto przypadającego akcjonariuszom spółki dominującej wyniósł on 87.224 tys. zł i był wyższy od uzyskanego za okres 2008 roku o 2,1%.

2.2 SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ I JEGO STRUKTURA

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

W TYS. PLN.

	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
A k t y w a					
Aktywa trwałe	1 961 766	58,5%	1 853 044	57,4%	105,9%
Wartości niematerialne	45 046	1,3%	37 009	1,1%	121,7%
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 195 544	35,7%	1 176 883	36,5%	101,6%
Rzeczowe aktywa trwałe	633 290	18,9%	561 740	17,4%	112,7%
Nieruchomości inwestycyjne	5 372	0,2%	5 042	0,2%	106,5%
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10 495	0,3%	10 239	0,3%	102,5%
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	2 818	0,1%	4 081	0,1%	69,1%
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	32	0,0%	75	0,0%	42,7%
Długoterminowe pozostałe należności	10 773	0,3%	11 545	0,4%	93,3%
Udzielone pożyczki długoterminowe	293	0,0%			
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	563	0,0%	1 220	0,0%	46,1%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 169	1,6%	43 233	1,3%	127,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 371	0,1%	1 977	0,1%	119,9%
Aktywa obrotowe	1 387 858	41,5%	1 364 952	42,3%	101,7%
Zapasy	475 645	14,2%	510 407	15,8%	93,2%
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	394 678	11,8%	370 570	11,5%	106,5%
Krótkoterminowe pozostałe należności	80 166	2,4%	127 063	3,9%	63,1%
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	54 926	1,6%	1 022	0,0%	5374,4%
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 425	0,0%	6 180	0,2%	23,1%
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					
Pochodne instrumenty finansowe	8 586	0,3%	155	0,0%	5539,4%
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			1 570	0,1%	0,0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	143 665	4,3%	164 133	5,1%	87,5%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	228 767	6,8%	183 852	5,7%	124,4%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 511	0,1%	10 035	0,3%	15,1%
A k t y w a r a z e m	3 351 135	100,0%	3 228 031	100,0%	103,8%

	31.12.2009	Struktura 2009	31.12.2008	Struktura 2008	Dynamika 2009/2008
P a s y w a					
Kapitał własny	2 340 598	69,8%	2 094 977	64,9%	111,7%
Kapitał zakładowy	74 333	2,2%	67 633	2,1%	109,9%
Akcje własne	-2 979	-0,1%	-400	0,0%	744,8%
Kapitał zapasowy	2 083 555	62,2%	1 848 742	57,3%	112,7%
Kapitał z aktualizacji wyceny	8 307	0,2%	-5 864	-0,2%	-141,7%
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 841	1,1%	23 524	0,7%	156,6%
Różnice kursowe z przeliczenia	17 693	0,5%	20 750	0,6%	85,3%
Zyski zatrzymane	63 668	1,9%	77 437	2,4%	82,2%
Kapitał mniejszości	59 180	1,8%	63 155	2,0%	93,7%
Zobowiązania długoterminowe	267 783	8,0%	197 609	6,1%	135,5%
Kredyty i pożyczki długoterminowe	206 079	6,1%	136 812	4,2%	150,6%
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	1 975	0,1%	718	0,0%	275,1%
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	6 948	0,2%	4 091	0,1%	169,8%
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	31 942	1,0%	36 301	1,1%	88,0%
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	14 783	0,4%	15 041	0,5%	98,3%
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	4 439	0,1%	1 942	0,1%	228,6%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 617	0,1%	2 704	0,1%	59,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	742 754	22,2%	935 445	29,0%	79,4%
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	298 371	8,9%	323 855	10,0%	92,1%
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	218 468	6,5%	323 671	10,0%	67,5%
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	107 349	3,2%	117 350	3,7%	91,5%
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	10 541	0,3%			
Pochodne instrumenty finansowe	35 810	1,1%	90 558	2,8%	39,5%
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy					
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	6 151	0,2%	3 962	0,1%	155,2%
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	35 529	1,1%	32 097	1,0%	110,7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	30 535	0,9%	43 952	1,4%	69,5%
P a s y w a r a z e m	3 351 135	100,0%	3 228 031	100,0%	103,8%

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec 2009 roku wynosiła 3.351.135 tys. zł. i w stosunku do 2008 roku wzrosła o 3,8%. Głównymi czynnikami powodującymi wzrost sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 5,9% oraz aktywów obrotowych o 1,7%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 245.621 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 70.174 tys. tj. 35,5% i zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych o 192.691 tys. tj. 20,6%

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 1.364.952 tys. zł do 1.387.858 tys. zł. tj. o 1,7%; na kształtowanie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:
 - zmniejszenie wolumenu zapasów z 510.407 tys. zł. do 475.645 tys. zł. tj. o 6,8%;
 - zwiększenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 370.570 tys. zł do 394.678 tys. zł. tj. o 6,5%;
 - zmniejszenie pozostałych krótkoterminowych należności z 127.063 tys. zł. do 80.166 tys. zł. tj. o 36,9%;
 - zwiększenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 1.022 tys. zł. do 54.926 tys. zł.;
 - zmniejszenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 6.180 tys. zł. do 1.425 tys. zł. tj. o 76,9%;
 - zwiększenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 155 tys. zł., do 8.586 tys. zł.;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 164.133 tys. zł. do 143.665 tys. zł. tj. o 12,5%;
 - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 183.852 tys. zł. do 228.767 tys. zł., tj. o 24,4%.
 - zmniejszenie stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy o 1.570 tys. zł.;
- ➔ wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie 2009 roku w stosunku do 2008 roku o 108.722 tys. zł., tj. 5,9% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 8.037 tys. zł., tj. o 21,7%,
 - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 18.661 tys. zł., tj. o 1,6%,
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 71.550 tys. zł., tj. o 12,7%,
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 330 tys. zł., tj. o 6,5%,
 - zwiększenie w pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 256 tys. zł., tj. o 2,5%,
 - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 293 tys. zł.,
 - zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 11.936 tys. zł., tj. o 27,6%,
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 394 tys. zł., tj. o 19,9%,

- zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycji: długoterminowych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 1.263 tys. zł., tj. o 30,9%; długoterminowych należności z tytułu dostaw i usług o 43 tys. zł., tj. o 57,3%; długoterminowych pozostałych należności o 772 tys. zł., tj. o 6,7% oraz pozycji pozostałych długoterminowych aktywów finansowych o 657 tys. zł., tj. o 53,9%.

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 245.621 tys. zł. Na wzrost kapitału własnego miał wpływ głównie wypracowany zysk netto oraz wzrost kapitału zapasowego o 234.813 tys. zł.:

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 70.174 tys. zł. wpłynął głównie:

- wzrost wolumenu kredytów i pożyczek długoterminowych o 69.267 tys. zł., tj. 50,6%;
- wzrost pozycji długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 1.257 tys. zł., tj. o 175,1%,;
- wzrost pozycji długoterminowych pozostałych zobowiązań o 2.857 tys. zł., tj. o 69,8%,
- wzrost pozycji pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.497 tys. zł., tj. o 128,6%;
- oraz zmniejszenie w pozycjach: długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 4.359 tys. zł. tj. 12,0%; długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 258 tys. zł. tj. 1,7% oraz długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.087 tys. zł. tj. 40,2%.

Na zmniejszenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie 2009 roku w stosunku do roku 2008 o 192.691 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zmniejszenie pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 25.484 tys. zł. tj. 7,9%;
- zmniejszenie pozycji krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 105.203 tys. zł. tj. 32,5%;
- zmniejszenie pozycji: krótkoterminowych pozostałych zobowiązań o 10.001 tys. zł., tj. 8,5%;
- zmniejszenie wartości pochodnych instrumentów finansowych o 54.748 tys. zł., tj. o 60,5%;
- zmniejszenie krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 13.417 tys. zł., tj. 30,5%;
- oraz zwiększenie pozycji: zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 10.541 tys. zł.; krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 2.189 tys. zł., tj. o 55,2% oraz pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 3.432 tys. zł., tj. o 10,7% .

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	15.51	17.34
Wskaźnik rentowności operacyjnej (zysk na działalności operacyjnej / przychody ze sprzedaży) x 100	6.28	8.57
Wskaźnik rentowności operacyjnej EBITDA (zysk operacyjny + amortyzacja / przychody ze sprzedaży) x 100	9.38	11.65
Wskaźnik rentowności netto sprzedaży (zysk netto / przychody ze sprzedaży) x 100	3.77	4.31
Wskaźnik rentowności kapitału własnego (ROE) (zysk netto / przeciętny stan kapitału własnego) x 100	3.93	4.12
Wskaźnik rentowności majątku ogółem (ROA) (zysk netto / przeciętny stanu aktywów) x 100	2.65	2.93
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI		
Wskaźnik bieżący (aktywa obrotowe / zobowiązania bieżące)	2.07	1.60
Wskaźnik podwyższonej płynności (aktywa obrotowe - zapasy / zobowiązania bieżące)	1.36	1.00
Wskaźnik natychmiastowej płynności (inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania bieżące)	0.21	0.19
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI ZARZĄDZANIA		
Wskaźnik obrotu należnościami w razach (przychody ze sprzedaży / przeciętny stan należności z tytułu dostaw i usług)	6.05	5.61
Wskaźnik obrotu należnościami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu należnościami w razach)	60 dni	65 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)	7.91	7.46
Wskaźnik obrotu zobowiązań w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zobowiązań w razach)	46 dni	49 dni
Wskaźnik obrotu zapasami w razach (przychody ze sprzedaży towarów / przeciętny stan zapasów towarów)	9.89	11.23
Wskaźnik obrotu zapasami w dniach (liczba dni w okresie / wskaźnik obrotu zapasami w razach)	37 dni	33 dni

	2009	2008
WSKAŹNIKI WYPŁACALNOŚCI		
Wskaźnik pokrycia odsetek zyskiem w razach (zysk brutto + odsetki / odsetki)	4.50	6.32
Wskaźnik obciążenia majątku zobowiązaniami (zobowiązania ogółem / aktywa) x 100	30.16	35.10
Wskaźnik pokrycia majątku kapitałami własnymi (kapitały własne / aktywa) x 100	69.84	64.90
Wskaźnik zobowiązań do kapitałów własnych (przeciętne zobowiązania / kapitały własne) x 100	45.79	40.22

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. 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.

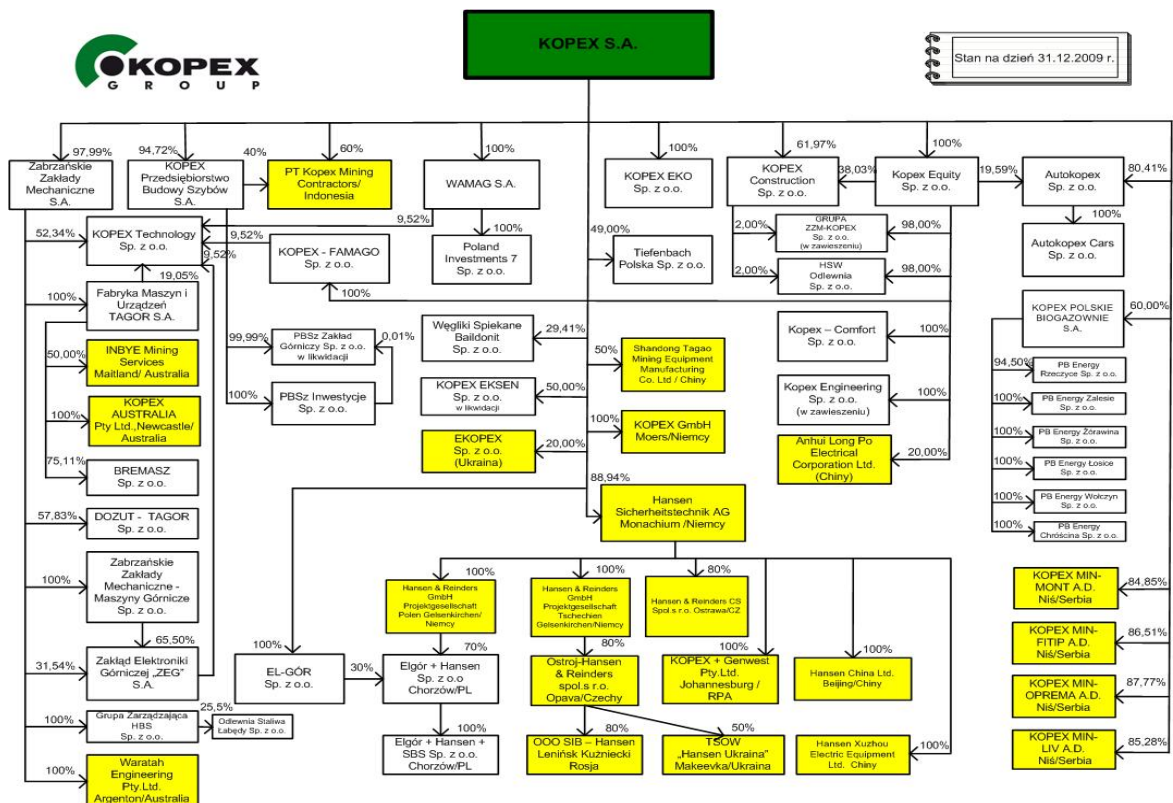
„KOPEX” jako lider Grupy pełni w tej strukturze szczególną rolę skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług.

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 JEDNOSTKACH GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

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

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 k.z. 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 k.z. 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 k.z. 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 k.z. i tyleż samo głosów na zgromadzeniu wspólników), PB Energy Wolczyn Sp. z o.o. (kapitał zakładowy 50.000,- złotych dzielący się na 500 udziałów, KPB posiada 100,0 % udziału w k.z. 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 k.z. 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 ZZM 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 Zabrzu (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 ZZM S.A. w Zabrzu. 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 Andrychowie , 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 Giełdy 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 ZMM-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 ZMM-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 przyniesienie 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.

Zgłoszone do rejestru przedsiębiorców zawieszenia działalności wymienionych wyżej spółek oraz decyzja o likwidacji spółki „KOPEX EKSEN” Sp. z o.o. nie wywierają żadnego wpływu na sytuację finansową Emitenta.

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 Grupy Kapitałowej Emitenta przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	84.833
2. Akwizycje i przejęcia	44.028
3. Budynki i nieruchomości	17.677
4. Wartości niematerialne	8.706
5. Nowe produkty i przedsięwzięcia	6.378
Razem	161.623

Grupa Kapitałowa w roku 2009 nie dokonywała inwestycji poza jej Grupą Kapitałową. Inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

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

Zgodnie z § 92 ust.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) - Zarząd „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach przekazuje wymagane informacje 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://corp.gov.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 najszerzym 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 najszerzą 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 dołożyć 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, postanowieniach Statutu Spółki i postanowieniach 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

„Każdy 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 publicznej 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 uchynieniu 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.

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 kolegialnie. 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 podjęła 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 kolegialnie. 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 odniesieniu do Grupy Kapitałowej 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 Spółkach wewnętrznymi aktami prawnymi tj. Regulaminami Organizacyjnymi, zarządzeniami wewnętrznymi, regulaminami 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 wspomnianych wyżej regulacji formalno - prawnych. Bezpieczeństwo danych zagwarantowane jest poprzez funkcjonujący system ograniczeń praw dostępu oraz zabezpieczeń hasłowych do informatycznych systemów finansowo-księgowych, jak również poprzez obowiązujące procedury tworzenia kopii zapasowych i ich przechowywania.

W ocenie Emitenta stosowany system kontroli wewnętrznej 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.

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 uwieńczony 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 bezwzględnie

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 Przewodniczącą 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 Bargieła, 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 JĘDRZEJSKI	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, 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 Grupy Kapitałowej na 31.12.2009 r. przedstawia się następująco:

- Stan zobowiązań kredytowych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 504.450 tys. zł.,
- Stan środków pieniężnych na dzień 31.12.2009 r. wynosił 143.665 tys. zł.

Grupa w roku 2009 skutecznie zarządzała zasobami finansowymi, tak aby zapewnić płynną obsługę finansową zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych.

W tym celu spółki z Grupy wykorzystywały własne środki pieniężne, wypracowany zysk i amortyzację, jak i również korzystały z finansowania zewnętrznego (kredyty, pożyczki, leasingi).

W roku 2009 Spółka Kopex SA przeprowadziła emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157 mln zł., przeznaczoną na kolejne akwizycje i inwestycje Grupy w 2010 roku.

Grupa Kapitałowa KOPEX na realizację przyjętych celów posiada między innymi wielocelowe limity kredytowe w wysokości 762,1 mln zł. Spółka Kopex dodatkowo uzyskała dwie promesy kredytowe na łączną kwotę 160 mln zł.

W roku 2009 nastąpiły spłaty kredytów i pożyczek w wysokości 235.779 tys. zł. Grupa na bieżąco reguluje kredytowe zobowiązania odsetkowe wobec banków. W Grupie Kapitałowej nie występują przeterminowane zobowiązania publiczno-prawne. Zakupy finansowych aktywów sfinansowane zostały częściowo środkami własnymi oraz częściowo przez finansowanie zewnętrzne.

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.

Spółki z Grupy Kapitałowej sporządzają i aktualizują w okresach miesięcznych przewidywany cash-flow na okres 6 miesięcy, który pozwala elastycznie reagować na bieżące i przyszłe potrzeby finansowe poszczególnych spółek z Grupy.

Warunki kosztowe uzyskiwanych linii kredytowo-gwarancyjnych są wynikiem indywidualnych negocjacji zmierzających do możliwie najniższych obciążeń finansowych. Warto podkreślić, iż Grupa Kapitałowa zabezpieczyła na okres trzech lat (do 2011r.) korzystne warunki cenowe w jednym z banków finansujących.

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

W trakcie roku 2009 Spółka Kopex objęła imienne obligacje serii 4,5, i 9 emitowane przez Katowicki Holding Węglowy SA o łącznej wartości nominalnej 67,5 mln zł. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 / 2010 roku.

Spółki z Grupy zabezpieczają się przed ryzykiem walutowym stosując instrumenty pochodne typu forward. Grupa 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 zysków i strat) wyniosła 27.224 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.

Grupa zabezpieczyła sobie możliwość sfinansowania planowanych na 2010 r. transakcji handlowych poprzez dostępność do niewykorzystanych a przyznaných przez banki linii kredytowych oraz otrzymanych promes kredytowych.

Grupa posiada wiele bankowych linii gwarancyjnych i ubezpieczeniowych, które pozwalają jej bez przeszkód płynnie pozyskiwać 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 Grupie Kapitałowej na branie udziału w wielu krajowych i międzynarodowych przetargach, w których jednym z warunków jest odpowiednio wysoki potencjał finansowy oferenta.

5.2. INFORMACJE O ZACIĄGNIĘTYCH KREDYTACH, O UMOWACH POŻYCZEK Z UWZGLĘDNIENIEM ICH TERMINÓW WYMAGALNOŚCI

☉ ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2009

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	456	PLN	181	PLN	9,99%	31.12.2010	Przewłaszczenie samochodów
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	16	PLN	8,99%	2012	Przewłaszczenie na bank pojazdu, cesja praw z umowy
BRE Bank SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 5 000	PLN	4 853	PLN	WIBOR O/N +marża	29.06.2010	weksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach, cesja praw z umów
PKO BP SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 275	PLN	WIBOR 1M +marża	01.07.2011	weksel własny in blanco, poręczenie wekslowe, poręczenie cywilne
PKO BP SA	Polska	1 320	PLN	1 320	PLN	4,99%-7,10%	31.12.2010	hipoteka
PKO BP SA	Polska	8	PLN	8	PLN	4,34%-6,45%	20.10.2010	pełnomocnictwo do rachunku
POLBANK EFG	Polska	306	PLN	306	PLN	6,02%-6,27%	29.11.2010	hipoteka
ING BSK SA	Polska	6 998	CZK	6 998	CZK	1,3%-2,5%	revolving credit line	hipoteka

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
ING BSK SA	Polska	432	CZK	432	CZK	1,84%-2,84%	21.06.2010	hipoteka
OHR	Czechy	11 745	CZK	11 745	CZK	8,00%	21.06.2010	brak zabezpieczenia
Proinstal Shoes Sp. z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 013	PLN	stawka stała w wysokości 6 %	11.05.2010	
ING BSK SA	Bytom	20 000	PLN	2 478	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, hipoteka kaucyjna
PKO BP SA	Katowice	6 000	PLN	4 929	PLN	WIBOR 3M +marża	30.06.2010	weksel własny in blanco, poręczenie cywilne, pełnomocnictwo do rachunku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązania umowy, stopa będzie korygowana wg obow.1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	7 552	85 240,00 €	423	4,41 €	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa
MIN HOLDING	Nis	5 000		64		16% rocznie	31.03.2010	weksel in blanco
Universal Banka	Nis	23 015		57		1,6% miesięcznie	14.03.2010	weksel in blanco
MIN Holding	Nis	11 654		27		2,40 % miesięcznie	31.03.2010	weksel in blanco
Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	60 000	RMB/CNY	25 074	RMB/CNY	6,2% w skali rocznej	05.2010	poręczenie
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 125	PLN	1M WIBOR + marża	31.03.2010	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
BRE Bank S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	PLN	10 979	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	weksel in blanco, poręczenie
Bank Millennium rachunek obrotowy	Warszawa	15 000	PLN	15 000	PLN	1M WIBOR + marża	01.03.2010	poręczenie, cesja umowy handlowej
BRE Bank S.A.	Katowice	5 000	PLN	874	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	Weksel własny in blanco
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,99 %	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	66	PLN	3	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 10,49 %	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	150	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna, hipoteka kaucyjna, akt notarialny o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	Wibor dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10.03.2010	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
ING bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	28 630	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, weksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP S.A.	Katowice	179 000		53 261	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie
ING S.A.	Katowice	27 260		9 954	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach, przewłaszczenie maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, weksle własne in blanco
Pozostałe	Australia	68		68				
RAZEM		530 624		298 371				



ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STAN NA 31.12.2009

W TYS. PLN.

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	43	PLN	8,99%	2012	
Investment Loan PKO BP S.A. (non-current) n.a	Polska	716	PLN	716	PLN	5,01 % - 5,04 %	31.07.2011	hipoteka
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	141	PLN	142	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow.1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	31 286	326 272,42 €	987	PLN	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa, gwarancja KOPEX
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 531	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25.06.2011	weksel in blanco, poręczenie
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	729	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	85 000	PLN	82 273	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2011	weksel własny, poręczenie
POZOSTAŁE	Australia	3 658	AUD	3 658	AUD			
RAZEM		240 054		206 079				

5.3. WYKAZ ZOBOWIĄZAŃ WARUNKOWYCH

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. w tym:

- wystawione weksle dla jednostek powiązanych w wysokości 222.383 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych oraz kredytów bankowych.
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 876.634 tys. zł, w tym:
 - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 768.898 tys. zł, w tym:
 - 768.898 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
 - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 107.736 tys. zł, w tym:
 - 94.111 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
 - 13.625 tys. zł – udzielone przez pozostałe spółki Grupy poręczenia wekslowe i gwarancje.
- pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych, w kwocie 2.985 tys. zł.

Zobowiązania majątkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. wynoszą 817.613 tys. zł., w tym:

- 409.664 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 407.949 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:
 - ⇒ na środkach trwałych 12.926 tys. zł.,
 - ⇒ na zapasach 60.210 tys. zł.,
 - ⇒ na akcjach 334.813 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.,
- d. wniosek o zawiązanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. zawnioskowana kwota do zapłaty 6.683 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.

5.4. 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, WSPÓLZALEŻNYCH 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.

5.5. 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 Grupa KOPEX przewiduje realizację następujących inwestycji:

- budynki, nieruchomości, maszyny i urządzenia ⇒ 93 mln zł.,
- nowe produkty i przedsięwzięcia ⇒ 7 mln zł.,
- wartości niematerialne ⇒ 2 mln zł.,
- pozostałe ⇒ 3 mln zł.,

Grupa Kopex znajduje się w trakcie procesu zakupu akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „Ryfama” (omówiono w punkcie 3.2 sprawozdania). Ponadto Emitent złożył do Ministerstwa Skarbu Państwa ofertę na zakup akcji spółki Remag – do dnia sporządzenia raportu Emitent nie otrzymał informacji o dalszym przebiegu procesu prywatyzacji Spółki Remag.

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).

5.6. UMOWY UBEZPIECZENIA KOPEX S.A. – 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 |

5.7. ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA I ZAGROZEŃ. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY KAPITAŁOWEJ. OCENA CZYNNIKÓW NIETYPOWYCH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI ZA ROK OBROTOWY 2009.

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

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; • Znaczny 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; • Spadek stóp procentowych i tym samym obniżka zewnętrznego kosztu finansowego; 	<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; • Umocnienie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Słabe wsparcie rządowe dla polskich eksporterów; • Zmiany w przepisach prawnych; • Zmiany w systemie podatkowym; • Możliwość utraty kwalifikowanych 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; • Dostęp do wielocelowych limitów kredytowych; 	<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.

.Zgodnie z przyjętą w 2005 roku przez Grupę „Strategią zabezpieczania ryzyka walutowego oraz stóp procentowych” transakcje zabezpieczenia ryzyka kursowego (w stosunku do kursu przyjętego w kalkulacji ofertowej/kontraktowej) dokonywane są z chwilą podpisania kontraktu handlowego, a przypadku obrotu węglem / energią elektryczną z chwilą złożenia zlecenia wysyłki/dostawy towaru.

Grupa wykorzystuje jako instrumenty zabezpieczające transakcje forward oraz w bardzo ograniczonym zakresie struktury opcyjne.

Grupa Kapitałowa zabezpiecza planowane, rzeczywiste wpływy walutowe i nie prowadzi działań o charakterze spekulacyjnym. Spółka KOPEX S.A. prowadzi rachunkowość zabezpieczeń.

Na dzień 31.12.2009 Grupa Kapitałowa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w kwotach:

- 93.532 tys. USD,
- 28.889 tys. EUR.

Bankowa ujemna wycena w/w instrumentów pochodnych zamknęła się kwotą 27.224 tys. zł.

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

5.8. PERPEKTYWY 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. Znamiennym 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 doświadczonych 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, otwarło 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 nowocześniejszych 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 niewralgicznych 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 „językiem 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 dostawy 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. Jediną 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 tejże 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 Zabrzeńskie 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 kopalń Turów i Belchatów. Dość zmiennym 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.

5.9. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH, TOWARACH ORAZ USŁUGACH GRUPY KAPITAŁOWEJ

Struktura produktowa przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej za 2009 na tle 2008 roku przedstawia się następująco:

W TYS. ZŁ / %

WYSZCZEGÓLNIENIE	2009 ROK	STRUKTURA % [2]	2008 ROK	STRUKTURA % [4]	DYNAMIKA % [2009/2008]
1	2	3	4	5	6
EKSPORT TOWAROWY	367 337	15,9%	187 112	9,4%	196,3%
MASZYNY I URZĄDZENIA	2 456	0,1%	32 176	1,6%	7,6%
WĘGIEL	40 849	1,8%	59 900	3,0%	68,2%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	323 619	14,0%	94 921	4,8%	340,9%
ODLEWY	-	0,0%	2	0,0%	0,0%
POZOSTAŁE	413	0,0%	113	0,0%	365,5%
EKSPORT USŁUG	438 989	19,0%	456 825	23,1%	96,1%
USŁUGI GÓRNICZE	20 219	0,9%	25 144	1,3%	80,4%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	388 291	16,8%	383 208	19,3%	101,3%
ODLEWY	935	0,0%	1 335	0,1%	70,0%
POZOSTAŁE	29 544	1,3%	47 138	2,4%	62,7%
RAZEM EKSPORT	806 326	34,9%	643 937	32,5%	125,2%
KRAJ TOWARY	494 260	21,3%	530 566	26,8%	93,2%
MASZYNY I URZĄDZENIA	-	0,0%	9 447	0,5%	0,0%
ENERGIA ELEKTRYCZNA	408 908	17,7%	428 653	21,6%	95,4%
ODLEWY	357	0,0%	1 204	0,1%	29,7%
POZOSTAŁE	84 995	3,6%	91 262	4,6%	93,1%
KRAJ USŁUGI	1 012 866	43,8%	808 141	40,7%	125,3%
USŁUGI GÓRNICZE	181 649	7,9%	127 620	6,4%	142,3%
PRODUKCJA MASZYN I URZĄDZEŃ	781 939	33,8%	596 523	30,1%	131,1%
ODLEWY	12 366	0,5%	23 706	1,2%	52,2%
POZOSTAŁE	36 912	1,6%	60 292	3,0%	61,2%
RAZEM KRAJ	1 507 126	65,1%	1 338 707	67,5%	112,6%
RAZEM SPRZEDAŻ	2 313 452	100,0%	1 982 644	100,0%	116,7%
W TYM:					
USŁUGI	1 451 855	62,8%	1 264 966	63,8%	114,8%
TOWARY	861 597	37,2%	717 678	36,2%	120,1%

Ogółem skonsolidowane przychody za 2009 rok wyniosły 2.313.452 tys. zł., w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego notuje się ich wzrost o 16,7%. W analizowanym okresie zanotowano wzrosty na sprzedaży krajowej produktów (wzrost o 25,3%) oraz sprzedaży eksportowej towarów oferowanych przez Grupę o 96,3%.

Ogółem sprzedaż na eksport w 2009 roku wyniosła 806.326 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa uzyskała wyższe przychody z tego tytułu o 25,2%. Największy udział w sprzedaży produktów na eksport w 2009 roku miała branża produkcji maszyn i urządzeń, gdzie zanotowano wzrost sprzedaży o 1,3% oraz w segmencie sprzedaży towarowej - branża związana ze sprzedażą energii elektrycznej – wzrost sprzedaży wyniósł 240,9%.

Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym w 2009 roku wyniosły 1.507.126 tys. zł. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego Grupa Kapitałowa zwiększyła przychody z tego tytułu o 12,6%. Wzrost sprzedaży odnotowano w branży produkcji maszyn i urządzeń w wysokości 31,1% oraz realizowanych usługach górniczych o 42,3%.

5.10. RYNKI ZBYTU GRUPY KAPITAŁOWEJ

Główne rynki zbytu Grupy Kapitałowej:

- Afryka – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Ameryka - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Argentyna – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Australia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,

- Austria – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla i energii,
- Bangladesz – usługi konsultingowe,
- Białoruś – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Bośnia – odlewy oraz maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Bułgaria – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Chiny – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Chorwacja – maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Czechy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii elektrycznej,
- Dania – sprzedaż węgla,
- Francja – usługi górnicze oraz maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego,
- Hiszpania – sprzedaż węgla,
- Holandia – sprzedaż węgla,
- Indonezja – usługi geologiczne,
- Iran – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Kazachstan - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Kosowo – odlewy,
- Litwa - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Macedonia - maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Niemcy – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa dołowego i odkrywkowego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii,
- Norwegia – maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego oraz sprzedaż węgla,
- Polska – usługi górnicze, maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz pozostałego przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż energii i odlewów
- Portugalia – sprzedaż węgla,
- Rosja – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia dla przemysłu, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Rumunia – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego, maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Serbia – maszyny i urządzenia dla przemysłu oraz odlewy,
- Słowacja – maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne, energia elektryczna oraz węgiel,
- Słowenia - maszyny i urządzenia dla przemysłu,
- Szwecja - maszyny i urządzenia dla górnictwa odkrywkowego i przemysłu oraz maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- Ukraina - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne,
- W. Brytania - maszyny i urządzenia elektryczne i elektroniczne oraz sprzedaż węgla,
- Węgry – maszyny i urządzenia dla górnictwa podziemnego,
- Włochy – usługi górnicze.

Największymi odbiorcami Grupy Kapitałowej w roku 2009 są spółki działające w sektorze sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, usług górniczych oraz obrotu energią elektryczną. Sprzedaż kierowana jest do odbiorców usytuowanych w prawie 40 rynkach całego świata.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku nie występuje żaden odbiorca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

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.

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w 2009 roku nie występuje żaden dostawca, którego udział w sprzedaży ogółem przekroczyłby 10%.

5.11. 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:

- umowa z Jastrzębską Spółką Węglową zawarta w dniu 30.07.2009 roku, 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.
- 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>

5.12. 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 powiązanyimi na warunkach innych niż rynkowe.

5.13. 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.

5.14. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH

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

5.15. 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 RN	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 Bargiel	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.

5.16. 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.

5.17. 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.

5.18. ZMIANY W PODSTAWOWYCH ZASADACH ZARZĄDZANIA GRUPĄ KAPITAŁOWĄ

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

5.19. 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	Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania	9,600.00
15.04.2008	Przeгляд 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	Przeгляд półrocznego jednostkowego sprawozdania	10,500.00
06.03.2009	Przeгляд 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

5.20. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

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

PODPISY

PODPISY CZŁONKÓW ZARZĄDU KOPEX S.A.			
DATA	IMIĘ I NAZWISKO	STANOWISKO/FUNKCJA	PODPIS
28-04-2010	MARIAN KOSTEMPSKI	PREZES ZARZĄDU	
28-04-2010	JÓZEF WOLSKI	WICEPREZES ZARZĄDU	
28-04-2010	JOANNA PARZYCH	WICEPREZES ZARZĄDU	



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

sporządzone za okres
od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 roku

Katowice, Kwiecień 2010r.

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2009 w
tysiącach złotych**

Nota	31.12.2009	31.12.2008
A k t y w a		
	1 961 766	1 853 044
	Aktywa trwałe	
1	Wartości niematerialne	37 009
2	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 176 883
3	Rzeczowe aktywa trwałe	561 740
4	Nieruchomości inwestycyjne	5 042
5	Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	10 239
6	Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	4 081
7,9	Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	75
8,9	Długoterminowe pozostałe należności	11 545
10	Udzielone pożyczki długoterminowe	293
11	Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 220
12	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43 233
13	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 977
	Aktywa obrotowe	1 364 952
14	Zapasy	510 407
15,17	Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	370 570
16,17	Krótkoterminowe pozostałe należności	127 063
18	Udzielone pożyczki krótkoterminowe	1 022
	Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	6 180
19	Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	
20	Pochodne instrumenty finansowe	155
21	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 570
22	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	164 133
23	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	183 852
	Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	10 035
	A k t y w a r a z e m	3 228 031
P a s y w a		
	2 340 598	2 094 977
	Kapitał własny	
24	Kapitał zakładowy	67 633
24	Akcje własne	-400
25	Kapitał zapasowy	1 848 742
26	Kapitał z aktualizacji wyceny	-5 864
27	Pozostałe kapitały rezerwowe	23 524
	Różnice kursowe z przeliczenia	20 750
	Zyski zatrzymane	77 437
28	Kapitał mniejszości	63 155
	Zobowiązania długoterminowe	197 609
29	Kredyty i pożyczki długoterminowe	136 812
30,32	Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	718
31,32	Długoterminowe pozostałe zobowiązania	4 091
33	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	36 301
34	Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	15 041
35	Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 942
36	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 704
	Zobowiązania krótkoterminowe	935 445
37	Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	323 855
38,40	Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	323 671
39,40	Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	117 350
	Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	
41	Pochodne instrumenty finansowe	90 558
42	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	
43	Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	3 962
44	Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	32 097
45	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	43 952
	P a s y w a r a z e m	3 228 031
	Wartość księgowa	2 094 977
	Liczba akcji	67 632 538
	Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	30,98

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy
Kapitałowej 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:	2 313 452	1 982 644
<i>od jednostek powiązanych</i>	3	2 597
46 Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 451 855	1 264 966
47 Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	861 597	717 678
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 954 554	1 638 787
<i>od jednostek powiązanych</i>		2 178
48 Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 142 099	943 535
48 Wartość sprzedanych towarów i materiałów	812 455	695 252
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	358 898	343 857
49 Pozostałe przychody	32 990	43 224
48 Koszty sprzedaży	44 939	30 499
48 Koszty ogólnego zarządu	173 887	152 923
50 Pozostałe koszty	27 716	33 793
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	145 346	169 866
51 Przychody finansowe, w tym:	42 598	26 263
Dywidendy i udziały w zyskach	8	2
Odsetki	13 278	10 666
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 733	
Aktualizacja wartości inwestycji	26 332	
Różnice kursowe		13 620
Inne	1 247	1 975
52 Koszty finansowe, w tym:	86 071	66 559
Odsetki	31 346	24 388
Wartość sprzedaży inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		38 234
Różnice kursowe	45 556	
Inne	7 905	3 937
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych	436	
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych		
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	7 427	226
Zysk (strata) brutto	109 736	129 796
53 Podatek dochodowy, w tym:	12 726	30 220
część bieżąca	31 540	28 097
część odroczone	-18 814	2 123
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-431	89
Skonsolidowany zysk (strata) netto	96 579	99 665
Zysk (strata) mniejszości	9 355	14 251
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom spółki dominującej	87 224	85 414
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	67 639 372	67 632 538
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)	1,29	1,26

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy
Kapitałowej 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
Skonsolidowany zysk (strata) netto	96 579	99 665
Inne całkowite dochody:		
Korekty błędów podstawowych	-4 727	-3 195
Różnice kursowe z przeliczenia	-1 405	11 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-1	-77
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	14 095	-49 675
Zyski z przeszacowania	2 385	-54
Pozostałe dochody	1 447	771
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	11 794	-40 425
Całkowite dochody ogółem	108 373	59 240
Przypadające na mniejszości	10 648	6 022
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	97 725	53 218

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej 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		1 363 145	6 511	71	49 591	-10 827	3 903	-683	497 287	1 976 631	73 750	2 050 381
Korekty błędów podstawowych						-28				-3 167	-3 195		-3 195
Różnice kursowe z przeliczenia									21 433	-1 399	20 034	-8 229	11 805
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-77						-77		-77
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-61 328			11 653				-49 675		-49 675
Zyski z przeszacowania			305			-2 649	431			1 859	-54		-54
Pozostałe dochody			74							697	771		771
Zysk (strata) netto za okres									85 414	85 414		14 251	99 665
Razem całkowite dochody			379	-61 328	-77	-2 677	12 084		21 433	83 404	53 218	6 022	59 240
Emisja akcji													
Wykup akcji własnych		-400	400					-400			-400		-400
Podział zysku			503 952					21		-503 973	0		0
Dywidendy										-50	-50		-50
Zakup spółki zależnej			866			788				769	2 423	-16 617	-14 194
Pozostałe			-20 000					20 000			0		0
Saldo na 31 grudnia 2008	67 633	-400	1 848 742	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 750	77 437	2 031 822	63 155	2 094 977
Saldo na 1 stycznia 2009 roku	67 633	-400	1 848 742	-54 817	-6	47 702	1 257	23 524	20 750	77 437	2 031 822	63 155	2 094 977
Korekty błędów podstawowych					-1				-576	-3 896	-4 473	-254	-4 727
Różnice kursowe z przeliczenia									-2 481		-2 481	1 076	-1 405
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży							-1				-1		-1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				17 401			-3 306				14 095		14 095
Zyski z przeszacowania			709			-104	182	-62		1 443	2 168	217	2 385
Pozostałe dochody			980					-484		697	1 193	254	1 447
Zysk (strata) netto za okres										87 224	87 224	9 355	96 579
Razem całkowite dochody			1 689	17 401	-1	-104	-3 125	-546	-3 057	85 468	97 725	10 648	108 373
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			78 862					20 371		-99 222	11	-11	0
Dywidendy										-15	-15	-3 306	-3 321
Zakup spółki zależnej												-11 268	-11 268
Pozostałe			3 919					-3 929			-10	-38	-48
Saldo na 31 grudnia 2009	74 333	-2 979	2 083 555	-37 416	-7	47 598	-1 868	36 841	17 693	63 668	2 281 418	59 180	2 340 598

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy
Kapitałowej 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	109 736	129 796
Korekty o:		
Amortyzacja	71 722	61 093
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia	-7 428	-226
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-4 081	20 484
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28 308	8 626
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	143	-1 221
Zmiana stanu rezerw	7 805	8 349
Zmiana stanu zapasów	34 762	-179 245
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	20 724	-54 732
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-139 570	192 383
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-63 954	-122 851
Zapłacony podatek dochodowy	-22 150	-27 828
Pozostałe korekty	-2 044	18 128
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	33 973	52 756
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 752	2 137
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	0	9 500
Zbycie aktywów finansowych	13 711	1 500
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	165	2
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	17	0
Otrzymane odsetki	81	103
Inne wpływy inwestycyjne	15 706	33 160
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-128 754	-174 136
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-75	-5 520
Nabycie aktywów finansowych	-44 028	-105 709
Udzielone pożyczki długoterminowe	-539	0
Inne wydatki inwestycyjne	-65 892	-22 018
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-203 856	-260 981
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału	157 450	560
Kredyty i pożyczki	283 310	457 073
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy finansowe	23	1 417
Nabycie akcji (udziałów) własnych	-2 579	-400
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-3 474	0
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	-7	-6 443
Splaty kredytów i pożyczek	-235 779	-201 778
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych	-13 258	-6 626
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-960	-2 550
Zapłacone odsetki	-29 078	-21 131
Inne wydatki finansowe	-4 796	-1 050
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	150 852	219 072
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-19 031	10 847
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-20 468	14 722
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-1 437	3 875
Środki pieniężne na początek okresu	164 133	149 411
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	143 665	164 133
- o ograniczonej możliwości dysponowania	1 029	14 633

SPIS TREŚCI

♦ Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego	
1.	Informacje ogólne 6
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej 7
3.	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego 7
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania 7
5.	Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2009 r. 8
	5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego 8
	5.2. Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji 9
6.	Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2009 r. 10
7.	Istotne zasady rachunkowości 11
	7.1. Oświadczenie o zgodności 11
	7.2. Przyjęte zasady rachunkowości 11
	7.3. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które weszły w życie 22
	7.4. Opublikowane Standardy i Interpretacje, które nie weszły w życie 23
8.	Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie 24
9.	Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych 36
10.	Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu 37
	10.1. Wartości niematerialne 37
	10.2. Wartość firmy jednostek podporządkowanych 40
	10.3. Rzeczowe aktywa trwałe 41
	10.4. Nieruchomości inwestycyjne 44
	10.5. Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności 47
	10.6. Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 50
	10.7. Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług 50
	10.8. Długoterminowe pozostałe należności 50
	10.9. Odpisy aktualizujące wartość należności długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności 50
	10.10. Udzielone pożyczki długoterminowe 51
	10.11. Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe 51
	10.12. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 54
	10.13. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 54
	10.14. Zapasy 55
	10.15. Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług 56
	10.16. Krótkoterminowe pozostałe należności 57
	10.17. Odpisy aktualizujące wartość krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług 57
	10.18. Udzielone pożyczki krótkoterminowe 58
	10.19. Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży 58
	10.20. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe 59
	10.21. Krótkoterminowe aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 60
	10.22. Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne 60
	10.23. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 60
	10.24. Kapitał zakładowy 61
	10.25. Kapitał zapasowy 61
	10.26. Kapitał z aktualizacji wyceny 62
	10.27. Pozostałe kapitały rezerwowe 62
	10.28. Zmiana stanu kapitału mniejszości 62
	10.29. Kredyty i pożyczki długoterminowe 62
	10.30. Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług 65
	10.31. Długoterminowe pozostałe zobowiązania 65
	10.32. Wycena zobowiązań długoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań wg. zamortyzowanego kosztu 65
	10.33. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego 66
	10.34. Długoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 66
	10.35. Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania 66
	10.36. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 66
	10.37. Kredyty i pożyczki krótkoterminowe 67
	10.38. Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług 70
	10.39. Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania 70
	10.40. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (struktura walutowa) 71
	10.41. Zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe 71
	10.42. Krótkoterminowe zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy 72
	10.43. Krótkoterminowa rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne 72
	10.44. Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych 73
	10.45. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 73
11.	Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat 74
	11.1. Przychody netto ze sprzedaży produktów 74
	11.2. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 76

11.3.	Koszty według rodzaju	77
11.4.	Pozostałe przychody	78
11.5.	Pozostałe koszty	78
11.6.	Przychody finansowe	79
11.7.	Koszty finansowe	79
11.8.	Podatek dochodowy	80
11.9.	Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą	80
12.	Należności i zobowiązania warunkowe	81
13.	Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	82
13.1.	Podstawowy wzór sprawozdawczości zastosowany do segmentów w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A.	82
13.2.	Założenia przyjęcia segmentu branżowego jako podstawowego wzoru sprawozdawczości do segmentów	83
13.3.	Założenia przyjęcia segmentu geograficznego jako uzupełniającego wzoru sprawozdawczości do segmentów	83
13.4.	Prezentacja danych	84
14.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	87
15.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	87
16.	Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	88
17.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	88
17.1.	Połączenia jednostek gospodarczych w roku obrotowym	89
17.2.	Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonych jednostek	91
17.3.	Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	91
18.	Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.	92

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

1. Informacje ogólne

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Siedziba spółki znajduje się w Katowicach przy ulicy Grabowej 1.

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

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem skonsolidowanym i obejmuje dane za okres od 01.01.2009 do 31.12.2009 roku oraz porównawcze dane finansowe za okres od 01.01.2008 do 31.12.2008 roku.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. za 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.

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

Walutą sprawozdania jest złoty polski.

Dane prezentowane są w tysiącach złotych.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd dnia 28.04.2010 roku.

2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku:

Marian Kostemski	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 Misiuna	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

Skonsolidowane 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 – w brzmieniu obowiązującym od 1 stycznia 2005 roku) sporządza jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2009 r.**5.1. Spółki wchodzące w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

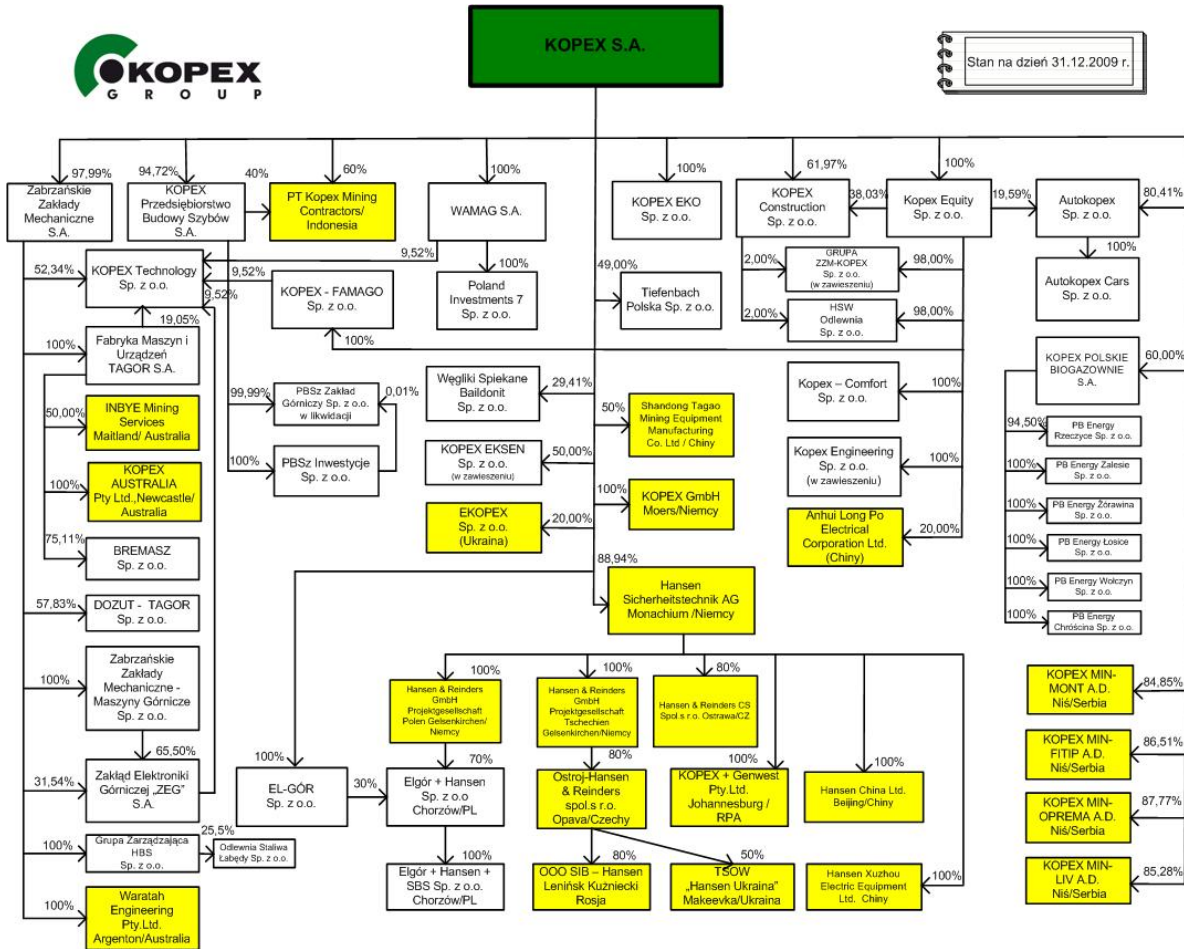
<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX EQUITY Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-FITIP (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
KOPEX-COMFORT Sp. z o.o.	Pełna
ZZM-MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
AUTOKOPEX CARS Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
EL-GÓR Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A.	Pełna
PB ENERGY RZECZYCE Sp. z o.o.	Pełna
PB ENERGY ZALESIE Sp. z o.o.	Pełna

PB ENERGY ŻÓRAWINA Sp. z o.o.	Pełna
PB ENERGY ŁOSICE Sp. z o.o.	Pełna
PB ENERGY WOŁCZYN Sp. z o.o.	Pełna
PB ENERGY CHRÓSCINA Sp. z o.o.	Pełna
WARATAH ENGINEERING PTY LTD (Australia)	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Proporcjonalna
WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

5.2. Jednostki powiązane wyłączone z konsolidacji

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Charakter powiązania (z prawnego punktu widzenia)</i>	<i>Przyczyna wyłączenia z konsolidacji</i>
Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o.	Zależna pośrednio	Spółka zawieszona, nie prowadzi działalności
PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna pośrednio	Utrata faktycznej kontroli (MSR 27.21)
EKOPEX Sp. z o.o.	Stowarzyszona	Nie rozpoczęła działalności
KOPEX EKSEN Sp. z o.o.	Zależna	Spółka zawieszona, nie prowadzi działalności

6. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2009 r.



7. Istotne zasady rachunkowości

7.1. Oświadczenie o zgodności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską na dzień 31 grudnia 2009 roku.

7.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Metody konsolidacji

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

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

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

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

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują:

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

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

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

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

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

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

ze zmian w kapitale własnym spółki, które nie były ujmowane w rachunku zysków i strat. Zmiany te mogą także wynikać z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział KOPEX S.A. w tych zmianach wykazuje się bezpośrednio w jego kapitale własnym.

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

- Wartości niematerialne

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

Wartości niematerialne, za wyjątkiem wartości firmy, amortyzowane są metodą liniową, według następujących zasad:

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

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

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

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

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

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

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

W przypadku wystąpienia nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia, jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmuje w zysku lub stracie ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

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

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego powstałe na skutek i w okresie realizacji inwestycji 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 umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznym przeglądom i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- urządzenia techniczne i maszyny – 10% - 38,72%,

- środki transportu – 20% - 33,06%,
- pozostałe – 14% - 40%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność:
wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

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

- Nieruchomości inwestycyjne

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

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

Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

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

formie ekwiwalentu pieniężnego. Pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego NBP na ten dzień, a powstałe z wyceny różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

- Leasing

Umowa leasingu zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli zasadniczo całość ryzyka i 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.

- 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. W roku obrotowym 2009 i 2008 Grupa Kapitałowa stosowała rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Zapasy

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

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

Spółka dokonuje rozchodu zapasów według następujących metod:

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

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych. W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, 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 wypływ 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 odroczonego podatek jest ujmowany jako przychód lub koszt wpływający na zysk lub stratę netto danego okresu, z wyjątkiem podatków wynikających z:

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 r. aktywowano podatek odroczonego z tyt. działalności w specjalnej strefie ekonomicznej w wysokości 14 399 tys. PLN. Podstawą kalkulacji wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego była kwota kosztów inwestycji poniesionych do 31 grudnia 2009 r., gdyż od jej wysokości zależy jaka kwota dochodu będzie potencjalnie zwolniona z podatku dochodowego.

Rezerwa na podatek odroczony, jak również aktywowany podatek dochodowy muszą być analizowane i rozliczane w okresach miesięcznych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczony powinien być wykazywany w rachunku zysków i strat w pozycji „Podatek dochodowy”.

Rezerwę na podatek dochodowy i aktywowany podatek dochodowy tworzy się tylko w stosunku do korekt o charakterze przejściowym. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczące operacji rozliczanych z kapitałami własnymi odnosi się również na kapitał własny.

- Zobowiązania

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

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

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

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

- Przychody

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

Przychody są ujmowane w momencie, kiedy staje się prawdopodobne, że spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można w wiarygodny sposób określić. Przychody są rozpoznawane po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług oraz ewentualne rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży aktywów są ujmowane w momencie dostawy oraz gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności aktywów zostały przekazane nabywcy.

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

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

- Umowy o usługi budowlane

Przychody z umów o usługę budowlaną na dzień bilansowy wycenia się w oparciu o metodę „stopnia zaawansowania” usług. Stopień zaawansowania ustala się na podstawie relacji kosztów już poniesionych do planowanych, aktualizowanych na bieżąco kosztów wykonania umowy, tj. stopnia wykonania budżetu kosztów całej budowy. Przychody ze zrealizowanych umów wykazywane są w odniesieniu do stopnia realizacji umowy. Nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) ujęta zostaje w pozycji „krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych” i prezentowana jest w aktywach. Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) nad ustalonymi z wyceny narastająco

przychodami ujęta zostaje w pozycji innych krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych biernych i prezentowana w pasywach, w pozycji „Zobowiązania z tytułu zaliczek na poczet dostaw”.

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

- Wynik finansowy netto

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

7.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które weszły w życie z dniem 1 stycznia 2009 roku oraz ich wpływ na sprawozdanie finansowe

- MSSF 8 – „Segmenty operacyjne” – opis wpływu zmienionego standardu na prezentację sprawozdania finansowego został zamieszczony w punkcie 11 informacji dodatkowej do 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.

7.4. 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.

8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie

Grupa Kapitałowa KOPEX jak każdy podmiot prowadzący działalność gospodarczą świadomie podejmuje różnego rodzaju ryzyko, przy czym dla osiągnięcia konkretnych efektów podejmuje jedynie te ryzyka, które są 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.

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

Grupa uwzględnia wszelkie zmiany zachodzące w otoczeniu gospodarczym, bierze pod uwagę istotne czynniki ryzyka i zagrożeń wiążące się z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Struktura kapitałowa Grupy na dzień 31.12.2009 obejmuje :

- Kredyty (nota nr 37)
- Pożyczki (nota nr 37)
- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty (nota nr 22)
- Kapitały własne (noty 24-28)
- Zobowiązania (nota nr 30,31,38,39)

W roku 2009 Spółka Kopex przeprowadziła emisję Akcji Serii C, w wyniku której uzyskała kwotę 157,45 mln PLN. Środki te zostały przeznaczone na kolejne inwestycje i akwizycje Grupy w 2010 roku.

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

Grupa prowadzi aktywną politykę zarządzania ryzykiem finansowym, która obejmuje procesy identyfikacji, pomiaru, monitorowania, a w konsekwencji wyboru najodpowiedniejszych instrumentów zabezpieczających przed zidentyfikowanymi ryzykami. Zarządzanie ryzykami finansowymi w Grupie nadzorują Dyrektorzy Finansowi/Ekonomiczni, Członkowie Zarządu.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi, ale wykorzystuje je do podstawowej działalności operacyjnej.

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

Spółki z Grupy narażone są przede wszystkim na następujące grupy ryzyk:

- ryzyko rynkowe obejmujące ryzyko cen towarów, ryzyko stóp procentowych i ryzyko zmian kursów walutowych (zwłaszcza te ostatnie są ryzykami specyficznym, bowiem wpływają w sposób bezpośredni na wycenę pozycji aktywów i pasywów, a także na przepływy finansowe)

- ryzyko płynności,

- ryzyko kredytowe.

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

W Grupie powstały procedury, których celem jest zminimalizowanie ryzyka nie uzyskania zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług, zarówno w eksporcie, jak i na rynku krajowym. 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 Grupie 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 Grupy, co umożliwia podjęcie właściwych działań zmierzających do zminimalizowania zidentyfikowanych ryzyk.

- Zarządzanie ryzykiem płynności

Grupa 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.

Spółki Grupy sporządzają 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.

Jednostkowe raporty przepływów pieniężnych spółek łączone są 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 Zarządami Spółek.

Wykorzystuje się instytucję wzajemnych pożyczek w Grupie.

Nadwyżki środków kierowane są na rachunki bankowe lokacyjne overnight, oprocentowane według indywidualnych, negocjowanych przez Grupę stóp procentowych.

W roku 2009 Spółka Kopex objęła imienne obligacje emitowane przez Katowicki Holding Węglowy o łącznej wartości nominalnej 67,5 mln PLN. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w 2009 i 2010 roku.

Wiekowanie należności Spółki Kopex 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.

Grupa posiada dostępne wielocelowe limity kredytowe w rachunku bieżącym w bankach, zarówno na finansowanie bieżące płatności, jak i na gwarancje i akredytywy – pozwalające na elastyczną alokację wykorzystania poszczególnych produktów dla zapewnienia płynnego działania Spółek.

Grupa posiada również w innych bankach dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw.

Preferowane przez Grupę linie kredytowe w rachunku bieżącym umożliwiają łatwą dostępność środków.

Wynegocjowane z bankami warunki zapewniają Spółkom z Grupy możliwość rolowania spłaty zobowiązań kredytowych.

Na dzień 31.12.2009 Grupa posiadała niewykorzystane limity kredytowe w wysokości 222.740 tys. zł

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

Niektóre spółki z Grupy dla utrzymania ciągłości i elastyczności finansowania korzystają z takich źródeł jak : umowy leasingowe czy umowy dzierżawy.

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

Grupa posiada pełną zdolność obsługi długu. Dąży się do wydłużania terminów płatności zobowiązań, a skracania terminów wymagalności należności.

Grupa nie posiada przeterminowanych zobowiązań publiczno- prawnych.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług według stanu na dzień 31.12.2009r. wraz z ich wiekowaniem są przedstawione w nocie nr 30 i 38

Występowanie zobowiązań pozabilansowych jest ściśle związane z charakterem działalności Grupy, 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 Grupy pozwala na uzyskanie i korzystanie z wielu form finansowania, w tym: kredyt w rachunku bieżącym, kredyt dla nabywcy, kredyt rządowy, kredyt celowy, leasing, pożyczka.

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 Grupę do unormowania sytuacji.

- Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe należy rozumieć jako brak możliwości wywiązania się z zobowiązań przez dłużników Grupy. Polityka ryzyka kredytowego w Grupie jest szczególnie istotna. Wspomniane powyżej ryzyko kredytowe może obejmować różnego rodzaju obszary działalności Grupy:

- Ryzyko kredytowe klientów – odbiorców produktów Grupy
- Ryzyko kredytowe instytucji finansowych współpracujących z Grupą
- Ryzyko kredytowe podmiotów nabywanych lub w które się inwestuje

Polityka ryzyka kredytowego w Grupie w zakresie wiarygodności kontrahentów (z którymi zawierane są transakcje sprzedaży produktów i usług), a w szczególności występowania transakcji z nowymi kontrahentami oraz w przypadkach sprzedaży z odroczonym terminem płatności, opiera się w głównej mierze na:

- sprawdzaniu danego kontrahenta w wywiadowi gospodarczej
- pozyskaniu aktualnych dokumentów obrazujących sytuację majątkowo- finansową kontrahenta
- wymaganiu przedstawienia przez w/w kontrahenta zabezpieczenia płatności na rzecz spółek z Grupy w formie akceptowanej dla spółki.

Do najczęściej stosowanych w Grupie zabezpieczeń płatności zalicza się:

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

Rozliczenia z podmiotami zależnymi i powiązаныmi realizowane są w ramach polityki skoordynowanej na poziomie Grupy.

Podkreślić należy dodatkowo, iż Grupa od wielu lat stosuje politykę ograniczania ryzyka kredytowego związanego z terminami spłat należności (wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Grupy wynosi 60 dni).

Należności od dużej liczby kontrahentów z którymi współpracują spółki z Grupy są na bieżąco monitorowane przez pionary finansowe, zgodnie z pisemnie opracowanymi instrukcjami i procedurami windykacji należności (zarówno sądowej jak i pozasądowej).

Ponadto zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Grupie w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności.

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług obrazuje nota nr15B i 15C.

Koncentracja należności:

- podmiot nr 1- 6,3 % ogółu należności handlowych z tytułu dostaw i usług za 2009r.
- podmiot nr 2- 5,9 % ogółu należności handlowych z tytułu dostaw i usług za 2009r
- podmiot nr 3- 2,7 % ogółu należności handlowych z tytułu dostaw i usług za 2009r

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

31.12.2009 31.12.2008

46 387 45 026

- Ryzyko walutowe

Spółki z Grupy narażone są 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 Grupę strategią stosuje się procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych.

Grupa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

Grupa 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 .

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

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

- 93 532 tys. USD
- 28 889 tys. EUR

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 31.12.2009r. szacowano na łączną kwotę: 48 778 tys. zł (ujemna wartość), z tego 21 554 tys. zł stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a 27 224 tys. zł stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą 48 778 tys. zł składają się:

- kwota 37 416 tys. zł została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego 21 554 tys. zł stanowiły zrealizowane, a 15 862 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota 11 362 tys. zł w rachunku zysków i strat (z czego 1 045 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

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

Instrumenty finansowe.

Wartość bilansowa

Stan na dzień 31 grudnia 2009

Kategorie instrumentów finansowych- wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty zabezpieczające	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		
Udziały i akcje	6	2 818								2 818
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	7,15				394 710					394 710
Środki pieniężne i lokaty	22			143 665						143 665
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18				55 219					55 219
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8,16				90 939					90 939
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	20,41			220		-10 537			-16 907	-27 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30,38							-220 443		-220 443
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37							-504 450		-504 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,39							-114 297		-114 297
		2 818	0	143 885	540 868	-10 537	-839 190	0	-16 907	-179 063

Wartość godziwa

Stan na dzień 31 grudnia 2009

Kategorie instrumentów finansowych- wartość godziwa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Pozostałe zobowiązania finansowe							Instrumenty zabezpieczające	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		
Udziały i akcje	6	3 987								3 987
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	7,15				394 710					394 710
Środki pieniężne i lokaty	22			143 665						143 665
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18				55 219					55 219
Pozostałe aktywa finansowe (netto)	8,16				90 939					90 939
Pochodne instrumenty finansowe-walutowe	20,41			220		-10 537			-16 907	-27 224
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30,38							-220 443		-220 443
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37							-504 450		-504 450
Pozostałe zobowiązania finansowe	31,39							-114 297		-114 297
		3 987	0	143 885	540 868	-10 537	-839 190	0	-16 907	-177 894

Metody i założenia przyjęte przez Grupę 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 oraz 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

Stan na dzień 31 grudnia 2009
Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Hierarchia wartości godziwej	
		poziom 2	poziom 3
Udziały i akcje	6	3 987	
Obligacje i udzielone pożyczki	10,18	55 219	
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe:	20,41	-27 224	
Aktywa		8 586	
Zobowiązania		-35 810	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	29,37	-504 450	

Wrażliwość na zmiany

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2009r. mógłby kształtować się na poziomie +/-10%, wówczas wynik brutto Grupy byłby niższy lub wyższy o 16.440 tys. zł

Analiza wrażliwości	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie PLN)		minus 10% (umocnienie PLN)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym
AKTYWA FINANSOWE							
Środki pieniężne PLN	36 702	367	-367				
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na PLN	80 927	809	-809	8 093		-8 093	
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na PLN	5 103	51	-51	510		-510	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności PLN	298 900						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w PLN	54 243	542	-542				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	112 355			11 236		-11 236	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	0	0	0	0		0	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	32 641			3264		-3 264	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	976	10	-10	98		-98	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	220			22		-22	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	8 366				837		-837
wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem		1 779	-1 779	23 223	837	-23 223	-837
ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE							
Kredyty i pożyczki	298 371	-2 984	2 984				
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania PLN	217 184						
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	38 754			-3 875		3 875	
Zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	18 532			-1 853		1 853	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	10 537			-1 054		1 054	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	25 273				-2 527		2 527
wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem		-2 984	2 984	-6 782	-2 527	6 782	2 527

Zdaniem Grupy, powyższa analiza wrażliwości nie jest reprezentatywna dla ryzyka kursowego i ryzyka stóp procentowych ze względu na fakt, iż w ciągu roku stany należności, zobowiązań i wycena instrumentów pochodnych ulegają znacznym zmianom.

- **Ryzyko stóp procentowych**

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2009r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 1% wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy 1.204 tys. zł.

W Grupie występuje ryzyko stopy procentowej głównie w związku z korzystaniem z kredytów bankowych, których oprocentowanie jest oprocentowaniem zmiennym – opartym o WIBOR 1M i stałą w okresie kredytowania marżę banków kredytujących.

Spółki z Grupy na dzień 31.12.2009r. posiadały również zobowiązania/ należności z tytułu zaciągniętych/ udzielonych pożyczek. Naliczanie odsetek od zaciągniętych/ udzielonych pożyczek odbywało się na tych samych zasadach co w przypadku kredytów (zmienny WIBOR 1M + marża).

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, natomiast pożyczek udzielonych w walucie obcej, w głównej mierze na zmiennym EURIBOR 1M + marża.

Grupa nie zabezpiecza ryzyka stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny WIBOR /EURIBOR dla udzielanych przez Grupę pożyczek, a także monitorując codziennie sytuację związaną z decyzjami RPP w zakresie zmiany stóp procentowych.

Szeroko rozumiane ryzyko cenowe obserwuje się przy realizacji długotrwałych kontraktów usługowych. Polityka zabezpieczeń polega na kontraktowej możliwości renegotjowania cen / klauzule zmienności cen/

Ponadto w Grupie przyjęte zostały i realizowane są zasady centralnego zaopatrzenia w towary i materiały.

W celu zminimalizowania ryzyka cenowego stosuje się zasady realizacji dostaw od kwalifikowanych dostawców, a także ustalanie stałych cen zakupowych na dłuższe okresy.

9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EUR, 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 EUR 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

10. Noty objaśniające do skonsolidowanego bilansu Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. 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	13 925	11 724
b) koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	12 289	9 331
c) wartość firmy	4 119	4 097
d) nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	6 470	6 147
e) inne wartości niematerialne	110	226
f) wartości niematerialne w budowie	8 133	5 484
Wartości niematerialne, razem	45 046	37 009

Nota 1B

WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	45 046	36 731
- w tym wytworzone we własnym zakresie	8 314	8 303
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:		278
Wartości niematerialne, razem	45 046	37 009

Wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań.

Licencja na system Magmasoft do wartości bilansowej 171 tys zł podlega ograniczeniom.

W okresie sprawozdawczym oraz w w okresach porównawczych Spółka poniosła nakłady na prace badawcze i rozwojowe ujęte jako koszt okresu w rachunku zysków i strat w wysokości 233 tys zł.

Okresy użytkowania wartości niematerialnych i prawnych są określone.

W przypadku składnika wartości niematerialnych o okresie użytkowania nieokreślonym należy podać: wartość bilansową takiego składnika, powody dla których okres użytkowania został oszacowany jako nieokreślony - nie dotyczy.

Opis, wartość bilansowa i pozostały okres amortyzacji każdego pojedynczego składnika wartości niematerialnych, który jest istotny punktu widzenia sprawozdania finansowego jednostki - nie dotyczy.

Kwota zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych - 154 tys zł.

Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych i prawnych	31.12.2009	31.12.2008
- koszt własny sprzedaży	1 503	10
- koszty sprzedaży	1 468	2 068
- koszty zarządu	2 908	3 310
Razem	5 879	5 388

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	20 418	15 962	9 331	4 119	11 043	760	45 671
- korekta z tyt.	534		8		634	36	1 212
a') wartość brutto na początek okresu po korekcie	20 952	15 962	9 339	4 119	11 677	796	46 883
b) zwiększenia (z tytułu)	6 909	3 985	6 765		2 588	37	16 299
- zakupu	2 872		3 218		2 470	31	8 591
- wytworzenie	3 985	3 985	3 547		84		7 616
- różnice kursowe	52				30	6	88
- zakupu przedsiębiorstwa					4		4
c) zmniejszenia (z tytułu)	3 585	3 318	3 815		277	20	7 697
- sprzedaży			703		3		706
- likwidacja	267		3 112		52		3 431
- korekta wartości zakupu					20		20
- wyksiegowanie umorzonych	3 318	3 318			202	20	3 540
d) wartość brutto na koniec okresu	24 276	16 629	12 289	4 119	13 988	813	55 485
e) różnice kursowe z przeliczenia	-85				-308	-6	-399
f) wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach	24 191	16 629	12 289	4 119	13 680	807	55 086
g) skumulowane umorzenie na początek okresu	9 085	7 659			5 149	542	14 776
- korekta z tyt.	143	329			348	29	520
g') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie	9 228	7 988			5 497	571	15 296
h) umorzenie za okres (z tytułu)	203	-543			1 778	129	2 110
- amortyzacji	3 697	2 775			2 032	149	5 878
- sprzedaży					-3		-3
- likwidacji	-200				-50		-250
- różnice kursowe	24				9		33
- korekta umorzenia					-8		-8
- wyksiegowanie umorzonych	-3 318	-3 318			-202	-20	-3 540
i) skumulowane umorzenie na koniec okresu	9 431	7 445			7 275	700	17 406
j) różnice kursowe z przeliczenia	-35				-65	-3	-103
k) skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach	9 396	7 445			7 210	697	17 303
l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu				22			22
- zwiększenia	870	870		-22			848
* ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat	870	870		-22			848
- wyksiegowanie umorzonych							
l) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec okresu	870	870					870
m) wartość netto na początek okresu	11 333	8 303	9 331	4 097	5 894	218	30 873
m') wartość netto na początek okresu po korekcie	11 724	7 974	9 339	4 097	6 180	225	31 565
n) wartość netto na koniec okresu	13 925	8 314	12 289	4 119	6 470	110	36 913

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	9 307	6 609	2 381	4 119	6 021	771	22 599
- korekta bilansu otwarcia							
a') wartość brutto na początek okresu po korekcie	9 307	6 609	2 381	4 119	6 021	771	22 599
b) zwiększenia (z tytułu)	12 742	10 430	10 018		5 336	15	28 111
- zakupu	2 312		5 441		5 101	15	12 869
- wytworzenia	2 398	2 398	1 136				3 534
- włączenia do konsolidacji	8 032	8 032	3 441		235		11 708
c) zmniejszenia (z tytułu)	1 631	1 077	3 068		314	26	5 039
- sprzedaży					175		175
- likwidacji /zakończone wynikiem pozytywnym/			2 776				2 776
- likwidacji /zakończone wynikiem negatywnym/			292				292
- likwidacji	45				44		89
- różnic kursowych z przeliczenia	509				85	26	620
- wyksiegowanie umorzonych	1 077	1 077			10		1 087
d) wartość brutto na koniec okresu	20 418	15 962	9 331	4 119	11 043	760	45 671
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	3 039	2 460			3 679	454	7 172
- korekta bilansu otwarcia							
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korekcie	3 039	2 460			3 679	454	7 172
f) umorzenie za okres (z tytułu)	6 046	5 199			1 470	88	7 604
- amortyzacji	3 692	2 719			1 588	108	5 388
- sprzedaży					-60		-60
- likwidacji					-36		-36
- różnic kursowych z przeliczenia	-126				-77	-20	-223
- wyksiegowanie umorzonych	-1 077	-1 077			-10		-1 087
- włączenia do konsolidacji	3 557	3 557			65		3 622
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	9 085	7 659			5 149	542	14 776
h) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na początek okresu							
- zwiększenia				22			22
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat				22			22
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny							
- zmniejszenia							
• ujęte w trakcie okresu w rachunku zysków i strat							
• odniesione w trakcie okresu bezpośrednio na kapitał własny							
• wykorzystanie odpisu aktualiz. dot. sprzedanych środków trw.							
i) odpisy z tyt. trwałej utraty wartości na koniec roku				22			22
j) wartość netto na początek okresu	6 268	4 149	2 381	4 119	2 342	317	15 427
k) wartość netto na koniec okresu	11 333	8 303	9 331	4 097	5 894	218	30 873
l) różnice kursowe z przeliczenia	391				253	8	652
l) ogółem wartość netto na koniec okresu	11 724	8 303	9 331	4 097	6 147	226	31 525

Nota 2**ZMIANA STANU WARTOŚCI FIRMY JEDNOSTEK
PODPORZĄDKOWANYCH**

	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość firmy brutto na początek okresu	1 190 066	1 139 047
- wartość firmy - jednostki zależne	1 189 859	1 138 840
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
b) zwiększenia (z tytułu)	19 428	51 019
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna		13 625
- zakup jednostki zależnej	19 428	37 394
- zakup jednostki stowarzyszonej		
c) zmniejszenia (z tytułu)	767	
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna	767	
- sprzedaż jednostki zależnej		
- sprzedaż jednostki stowarzyszonej		
d) wartość firmy brutto na koniec okresu	1 208 727	1 190 066
- wartość firmy - jednostki zależne	1 208 520	1 189 859
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
e) odpis wartości firmy na początek okresu	13 183	11 352
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	12 976	11 145
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
f) odpis wartości firmy za okres (z tytułu)		1 831
- odpis wartości firmy - jednostki zależne		
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone		
- różnice kursowe z przeliczenia-jedn.zależna		1 831
g) odpis wartości firmy na koniec okresu	13 183	13 183
- odpis wartości firmy - jednostki zależne	12 976	12 976
- odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	207	207
h) wartość firmy netto na koniec okresu	1 195 544	1 176 883
- wartość firmy - jednostki zależne	1 195 544	1 176 883
- wartość firmy - jednostki stowarzyszone		

Nota 3A

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	31.12.2009	31.12.2008
a) środki trwałe, w tym:	588 873	484 728
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	12 257	11 823
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	247 547	197 065
- urządzenia techniczne i maszyny	295 465	246 352
- środki transportu	12 457	13 733
- inne środki trwałe	21 147	15 755
b) środki trwałe w budowie	44 417	77 012
Rzeczowe aktywa trwałe, razem	633 290	561 740

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 422 590 tys. zł oraz umowy przewłaszczenia na kwotę 10 038 tys. zł i stanowią zabezpieczenie spłaty kredytów, pożyczek i gwarancji należytego wykonania

Kwoty zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych wynosi 11.776 tys. zł..

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 2.081 tys. zł i została ujęta w rachunku zysków i strat - Nota 49 "otrzymane kary, odszkodowania". W okresie porównawczym kwota odszkodowań wyniosła 4.882 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym oraz okresach porównawczych roku aktywowano koszty finansowania zewnętrznego odpowiednio w kwotach: 2009r.: 847 tys. zł, 2008r.: 733 tys. zł.

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 3B

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) własne	578 978	477 523
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	9 895	7 205
- na podstawie umów leasingowych-urządzenia tech.i maszyny	6 237	4 816
- na podstawie umów leasingowych-środki transportu	3 186	2 260
- na podstawie umów leasingowych - pozostałe środki trwałe (meble)	472	129
Środki trwałe bilansowe, razem	588 873	484 728

Nota 3C

ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO	31.12.2009	31.12.2008
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu:	4 304	3 393
- środki trwałe postawione w stan likwidacji	805	
- wartość gruntów użytkowanych wieczyście	7 617	4 660
Środki trwałe pozabilansowe, razem	12 726	8 053

Nota 3D

INFORMACJE LEASINGOBIORCY O UMOWACH LEASINGU FINANSOWEGO	31.12.2009	31.12.2008
a) łączna kwota przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy, w tym:	4 652	1 750
do roku	2 227	1 523
od roku do 5 lat	2 425	227
powyżej 5 lat		
b) łączna bieżąca wartość przyszłych minimalnych opłat leasingowych na dzień bilansowy w tym:	4 275	1 735
do roku	2 020	1 523
od roku do 5 lat	2 255	212
powyżej 5 lat		
Warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako koszty okresu sprawozdawczego wynoszą	30	53

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

Nota 3E 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	13 030	297 748	418 466	26 057	31 737	787 038
- różnice kursowe z przeliczenia	125	1 497	6 681	834	732	9 869
a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach	13 155	299 245	425 147	26 891	32 469	796 907
- korekta bilansu otwarcia	1 144	440	-742	24	145	1 011
a'') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	14 299	299 685	424 405	26 915	32 614	797 918
b) zwiększenia	73	56 103	109 345	4 561	11 577	181 659
- zakup	68	26 693	55 459	2 374	6 993	91 587
- leasing finansowy			2 552	1 371	61	3 984
- przyjęcie z inwestycji		28 484	46	243		28 773
- modernizacja		634	1 915			2 549
- zakończenie inwestycji własnych			37 751		2 710	40 461
- włączenie spółki do konsolidacji			11 143	558	1 765	13 466
- korekta grupy		236	33			269
- różnice kursowe	5	56	446	15	48	570
c) zmniejszenia	1	61 905	8 740	3 956	1 335	75 937
- sprzedaż		812	2 837	2 806	425	6 880
- likwidacje	1	4 350	5 340	425	909	11 025
- likwidacje z przyczyn losowych				72		72
- przesunięcie z ewidencji śr.trw.do nieruchomości inwestycyjnych		239				239
- zakończenie umowy leasingu				653		653
- przesunięcie do aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży		10 174	196			10 370
- likwidacja - złomowanie			125		1	126
- nieodpłatne przekazanie			6			6
- wycena do wartości godziwej		46 297				46 297
- korekty grupy		33	236			269
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	14 371	293 883	525 010	27 520	42 856	903 640
- różnice kursowe z przeliczenia	-300	-672	-1 628	-303	-34	-2 937
d') wartość brutto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach	14 071	293 211	523 382	27 217	42 822	900 703
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	1 341	102 483	177 565	12 782	16 450	310 621
- różnice kursowe z przeliczenia		-303	1 231	376	264	1 568
e') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po przeliczeniach	1 341	102 180	178 796	13 158	16 714	312 189
- korekta bilansu otwarcia		182	-173	-59	-88	-138
e'') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu po korektach	1 341	102 362	178 623	13 099	16 626	312 051
f) umorzenie za okres (z tytułu)	473	-55 247	49 885	1 952	5 071	2 134
- amortyzacji	474	6 420	50 542	3 532	4 962	65 930
- sprzedaży		-437	-1 905	-1 241	-260	-3 843
- likwidacji	-1	-3 523	-5 402	-340	-903	-10 169
- likwidacji z przyczyn losowych				-72		-72
- zakończenie umowy leasingu				-346		-346
- przesunięcia do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży		-8 720	-138			-8 858
- likwidacji - złomowania			-113		-1	-114
- różnic kursowych		23	448	16	47	534
- nieodpłatnego przekazania			-6			-6
- wyceny do wartości godziwej		-49 010				-49 010
- włączenia spółki do konsolidacji			6 459	403	1 226	8 088
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 814	47 115	228 508	15 051	21 697	314 185
- różnice kursowe z przeliczenia		-1 451	-591	-291	-22	-2 355
g') skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1 814	45 664	227 917	14 760	21 675	311 830
h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku						
h') odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu	11 689	195 265	240 901	13 275	15 287	476 417
j') wartość netto środków trwałych na początek okresu po przeliczeniach	11 814	197 065	246 351	13 733	15 755	484 718
j'') wartość netto środków trwałych na początek okresu po korektach	12 958	197 323	245 782	13 816	15 988	485 867
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu po przeliczeniach	12 257	247 547	295 465	12 457	21 147	588 873

Nota 3E. 31.12.2008

TABELA RUCHU ŚRODKÓW TRWAŁYCH (wg grup rodzajowych)

	grunty własne, w tym prawo wieczyst. użyt. gruntu	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	pozostałe środki trwale	Środki trwałe razem
a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu	12143	231971	327344	18526	18988	608972
<i>korekta bilansu otwarcia</i>		-2349	421		-4	-1932
a') wartość brutto środków trwałych na początek okresu po korektach	12143	229622	327765	18526	18984	607040
b) zwiększenia (z tytułu)	921	73238	122323	9912	14407	220801
- zakupu	213	31340	103085	6056	9456	150150
- leasingu finansowego			1319	2032	134	3485
- przyjęcia z inwestycji		19952	4570	62	207	24791
- ujawnienia	2	69	19		17	107
- wykupu przedmiotu leasingu			1963	1		1964
- modernizacji		336	1598	3	1	1938
- zakończenia inwestycji własnych			57			57
- włączenia do konsolidacji	241	20131	9694	737	3899	34702
- korekty grupy			18	1021	693	1732
- wyceny do wartości godziwej	465	1410				1875
c) zmniejszenia (z tytułu)	34	6284	31622	2381	1654	41975
- sprzedaży		556	15544	1671	204	17975
- długotrwałego użytkowania		443	9001	183	691	10318
- likwidacji z przyczyn losowych			17			17
- przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych		3658				3658
- zakończenia umowy leasingu			3832	36		3868
- przekwalifikowania do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży	7	67				74
- korekty zakupu środków trw.			22			22
- likwidacji - złomowania		50	651	31	363	1095
- różnic kursowych z przeliczenia	27	1510	840	385	375	3137
- inne				75	5	80
- korekta grupy			1715		16	1731
d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	13030	296576	418466	26057	31737	785866
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	716	84261	143854	9870	10599	249300
<i>korekta bilansu otwarcia</i>	37	-1222	225		-3	-963
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po korektach	753	83039	144079	9870	10596	248337
f) umorzenie za okres (z tytułu)	588	19444	33486	2912	5854	62284
- amortyzacji	396	5297	44005	3254	3962	56914
- amortyzacji dot. korekty grupy			17		-17	
- sprzedaży		-490	-6811	-1379	-178	-8858
- długotrwałego użytkowania		-362	-6668	-136	-680	-7846
- likwidacji z przyczyn losowych			-13			-13
- przekwalifikowania do nieruchomości inwestycyjnych		-17				-17
- zakończenia umowy leasingu			-3237	-36		-3273
- przekwalifikowania do aktywów trw. przeznaczonych do sprzedaży	-4	-8				-12
- likwidacji - złomowania		-29	-670	-40	-336	-1075
- różnic kursowych z przeliczenia		-131	-490	-169	-202	-992
- inne			-1		-2	-3
- korekty grupy			-1027	973	54	
- włączenia do konsolidacji	196	15184	8381	445	3253	27459
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	1341	102483	177565	12782	16450	310621
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.						
j) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku						
j) wartość netto środków trwałych na początek okresu po korektach	11390	146583	183686	8656	8388	358703
k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11689	194093	240901	13275	15287	475245
l) różnice kursowe z przeliczenia	134	2972	5451	458	468	9483
l) razem wartość netto środków trwałych na koniec okresu	11823	197065	246352	13733	15755	484728

Nota 4A

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	31.12.2009	31.12.2008
a) nieruchomości inwestycyjne, w tym:	5 372	5 042
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	1 540	1 287
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	3 832	3 755
Nieruchomości inwestycyjne, razem	5 372	5 042

Nota 4B

PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI	31.12.2009	31.12.2008
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	110	499
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	10	139
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	5	4

Nota 4C 31.12.2009

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 335	3 843	5 178
- różnice kursowe z przeliczenia	1	2	3
a') wartość brutto na początek okresu po przeliczeniach	1 336	3 845	5 181
b) zwiększenia (z tytułu)	259	239	498
- zakupu	259		259
- przekwalifikowanie ze środków trwałych		239	239
- ujawnienie			
c) zmniejszenia (z tytułu)		109	109
- sprzedaży		109	109
d) wartość brutto na koniec okresu	1 595	3 975	5 570
- różnice kursowe z przeliczenia		-7	-7
d') wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach	1 595	3 968	5 563
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	49	89	138
- różnice kursowe z przeliczenia		1	1
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po przeliczeniach	49	90	139
f) umorzenie za okres (z tytułu)	6	50	56
- odpisów amortyzacyjnych	6	145	151
- sprzedaży		-95	-95
- umorzenia			
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	55	140	195
- różnice kursowe z przeliczenia		-4	-4
g') skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach	55	136	191
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto na początek okresu	1 287	3 755	5 042
l) wartość netto na koniec okresu	1 540	3 832	5 372

Nota 4C. 31.12.2008

ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH (wg grup rodzajowych)

	a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto na początek okresu	1 486	9 202	10 688
- różnice kursowe z przeliczenia			
a') wartość brutto na początek okresu po przeliczeniach	1 486	9 202	10 688
b) zwiększenia (z tytułu)		3 662	3 662
- zakupu			
- przekwalifikowanie ze środków trwałych		3 643	3 643
- ujawnienie		19	19
c) zmniejszenia (z tytułu)	151	9 021	9 172
- sprzedaży	151	9 021	9 172
d) wartość brutto na koniec okresu	1 335	3 843	5 178
- różnice kursowe z przeliczenia	1	2	3
d') wartość brutto na koniec okresu po przeliczeniach	1 336	3 845	5 181
e) skumulowane umorzenie na początek okresu	200	1 601	1 801
- różnice kursowe z przeliczenia			
e') skumulowane umorzenie na początek okresu po przeliczeniach	200	1 601	1 801
f) umorzenie za okres (z tytułu)	-151	-1 512	-1 663
- odpisów amortyzacyjnych		66	66
- sprzedaży	-151	-1 578	-1 729
- umorzenia			
g) skumulowane umorzenie na koniec okresu	49	89	138
- różnice kursowe z przeliczenia		1	1
g') skumulowane umorzenie na koniec okresu po przeliczeniach	49	90	139
h) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na początek okresu			
- zwiększenia (odwrócenie odpisu aktualizującego)			
- zmniejszenia (odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości)			
i) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu			
j) wartość netto na początek okresu	1 286	7 601	8 887
l) wartość netto na koniec okresu	1 287	3 755	5 042

Nota 5A

INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
- stan na początek okresu	10 239	9 646
- nabycie udziałów lub akcji		
- utworzenie odpisów aktualizujących		
- wycena praw własności	256	593
- sprzedaż udziałów		
- stan na koniec okresu	10 495	10 239

Nota 5B 31.12.2009**INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI**

Lp.	a nazwa jednostki	b siedziba	c % posiadanego kapitału zakładowego	d udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	e wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	f aktywa razem	g zobowiązania	h przychody	i zysk
1.	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	29,41%	29,41%		10 942	1 123	12 444	-2 376
2.	Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	20,00%	20,00%		16 219	6 563	15 522	3 792
3.	Tifenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	49,00%	49,00%		11 838	10 022	13 755	642
4.	Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	25,50%	25,50%		12 510	2 493	27 033	-477
5.	Grupa Hansen	Niemcy	b.d.	b.d.		b.d.	b.d.	b.d.	b.d.
Razem						51 509	20 201	68 754	1 581

Nota 5B. 31.12.2008

INWESTYCJE ROZLICZANE ZGODNIE Z METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Lp.	a nazwa jednostki	b siedziba	c % posiadanego kapitału zakładowego	d udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	e wskazanie innej niż określona pod lit. j) lub k), podstawy kontroli / współkontroli / znaczącego wpływu	f aktywa razem	g zobowiązania	h przychody	i zysk
1.	WS Baildonit Sp. z o.o.	Katowice	29,41%	29,41%		13 388	1 214	17 986	-129
2.	Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd	Chiny	20,00%	20,00%		12 507	5 841	12 943	1 091
3.	Tifenbach Polska Sp. z o.o.	Radzionków	49,00%	49,00%		7 547	6 282	10 636	195
4.	Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.	Gliwice	25,50%	25,50%		16 196	4 971	45 460	641
Razem						49 638	18 308	87 025	1 798

NOTA 6A

DLUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY	31.12.2009	31.12.2008
- stan na początek okresu	4 081	4 166
- nabycie	1	72
- sprzedaż	-1 265	
- wycena odniesiona na kapitał własny	3	-99
- odpisy z tytułu utraty wartości	1	-59
- różnice kursowe z przeliczenia	-3	1
- stan na koniec okresu - wartość bilansowa	2 818	4 081
- stan na koniec okresu - wartość godziwa		

NOTA 6B

ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA DLUGOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY	31.12.2009	31.12.2008
- odpisy z tytułu utraty wartości	-1	-59
- kwoty ze zbycia	410	
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji		
- inne		
Razem	409	-59

NOTA 7

DLUGOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek	32	75
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto	32	75
c) odpisy aktualizujące wartość należności		
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu	2	
Należności długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto	34	75

Nota 8

DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek, w tym:	10 773	11 545
- leasingowe	9 892	10 052
- kaucje	813	822
- z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu		671
- porozumienie o spłacie ratalnej należności	68	
Pozostałe należności długoterminowe netto	10 773	11 545
c) odpisy aktualizujące wartość należności		86
d) wycena należności długoterm.wg zamortyzowanego kosztu		12
Pozostałe należności długoterminowe brutto	10 773	11 643

Nota 9A

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	86	50
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat		64
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	86	28
Stan odpisów aktualizujących wartość należności długoterminowych na koniec okresu	86	86

Nota 9B

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	62
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	8	
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	18	50
Stan wyceny należności długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	2	12

Nota 9C

NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)	31.12.2009	31.12.2008
a) w walucie polskiej	9 891	10 136
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	916	1 582
b1. jednostka/waluta tys./EUR	17	192
tys. zł	71	799
b2. pozostałe waluty w tys. zł	845	783
Należności długoterminowe, razem	10 807	11 718

Nota 10A**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE****a) udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanim****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

	31.12.2009	31.12.2008
	292	
	1	
	293	
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	293	

Nota 10B**UDZIELONE POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)**

a) w walucie polskiej

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

Udzielone pożyczki długoterminowe, razem

	31.12.2009	31.12.2008
	293	
Udzielone pożyczki długoterminowe, razem	293	

Nota 11A**POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

- udziały i akcje w jednostkach powiązanych

- udziały i akcje w pozostałych jednostkach

- pozostałe

Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem

	31.12.2009	31.12.2008
	563	1 220
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe, razem	563	1 220

Nota 11B**POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE**

- wartość według ceny nabycia

- aktualizacja wartości na początek okresu

- aktualizacja wartości w okresie

- **wartość bilansowa**- **wartość godziwa**

	31.12.2009	31.12.2008
	563	1 220
wartość bilansowa	563	1 220
wartość godziwa		

Nota 11C 31.12.2009

UDZIAŁY I AKCJE

Lp.	a	b	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	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.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	zależna	nie podlega konsolidacji	25.03.1998	1 600	-1 600	0	99%	99%	
2.	Ekopex	Ukraina	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6		6	20%	20%	
3.	Grupa ZM-KOPEX Sp. z o.o.	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50		50	100%	100%	
4.	Kopex-Rus	Rosja	zależna	nie podlega konsolidacji	14.06.2007	1		1	51%	51%	
5.	Kopex-Eksen Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	27.03.2008	506		506	50%	50%	
Razem						2 163	-1 600	563			

Nota 11C. 31.12.2008**UDZIAŁY I AKCJE**

Lp.	a	b	d	e	f	g	h	i	j	k	l
	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.	PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji	Bytom	zależna	nie podlega konsolidacji	25.03.1998	1 600	-1 600	0	99%	99%	
2.	Ekopex	Ukraina	stowarzyszona	nie podlega konsolidacji	07.08.2006	6		6	20%	20%	
3.	Grupa ZM-KOPEX Sp. z o.o.	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	15.06.2007	50		50	100%	100%	
4.	Kopex-Rus	Rosja	zależna	nie podlega konsolidacji	14.06.2007	1		1	51%	51%	
5.	Kopex-Eksen Sp. z o.o. w likwidacji	Katowice	zależna	nie podlega konsolidacji	27.03.2008	506		506	50%	50%	
6.	TSOW "Hansen Ukraina"	Makeevka	zależna	nie podlega konsolidacji	2 006,00	0	657	657	40%	50%	
Razem						2 163	-943	1 220			

Nota 12**ZMIANA STANU AKTYWÓW Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO**

	31.12.2009	31.12.2008
1. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :		
a) odniesionych na wynik finansowy	43 233	20 719
b) odniesionych na kapitał własny	32 848	20 235
2. Zwiększenia	42 432	35 361
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	10 385	484
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową	33 243	22 287
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	4 346	2 995
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową	4 843	10 078
e) włączenie do konsolidacji jednostki zależnej		1
3. Zmniejszenia	30 496	12 847
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	20 825	12 618
b) odniesione na wynik finansowy okresu w związku ze stratą podatkową		52
c) odniesione na kapitał własny w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi	9 671	177
d) odniesione na kapitał własny w związku ze stratą podatkową		
4. Stan aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	55 169	43 233
a) odniesionych na wynik finansowy	49 612	32 848
b) odniesionych na kapitał własny	5 557	10 385

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 13**DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2009	31.12.2008
- osprzęt dot. dzierżawionych kombajnów	2 062	1 520
- inne wydatki płatne z góry	101	143
- koszty przygotowania nowej produkcji	32	
- badania techn., ubezpiecz. majątkowe, opłaty leasingowe	176	145
- odsetki i opłata prolongacyjna dot. umowy z ZUS		169
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	2 371	1 977

Nota 14A

ZAPASY	31.12.2009	31.12.2008
a) materiały	186 171	201 660
b) półprodukty i produkty w toku	186 438	171 356
c) produkty gotowe	34 857	31 402
d) towary	68 179	105 989
Zapasy, razem	475 645	510 407
f) odpisy aktualizujące wartość zapasów - materiały	1 848	1 636
g) odpisy aktualizujące wartość zapasów - półprodukty i produkty w toku	1 278	1 127
h) odpisy aktualizujące wartość zapasów - produkty gotowe	773	613
i) odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	1 581	688
Zapasy brutto, razem	481 125	514 471

Zapasy obciążone są zastawem w wysokości 60 210 tys. zł i stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

Nota 14B

ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW	31.12.2009	31.12.2008
Stan na początek okresu	4 064	4 702
Różnice kursowe z przeliczenia	25	
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	2 797	1 923
- aktualizacja materiałów	1 052	671
- aktualizacja półproduktów i produktów w toku	193	168
- aktualizacja wyrobów gotowych	145	529
- aktualizacja towarów	710	555
- włączenie do konsolidacji jednostki zależnej	697	
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat (z tytułu)	1 406	2 561
- ustanie przyczyn odpisu - materiały	583	567
- ustanie przyczyn odpisu - półprodukty i produkty w toku	605	1 576
- ustanie przyczyn odpisu - wyroby gotowe	101	273
- ustanie przyczyn odpisu - towary	117	145
Stan na koniec okresu	5 480	4 064

Nota 15A

KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2009	31.12.2008
a) od jednostek powiązanych		911
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		767
- o okresie powyżej 12 miesięcy		144
b) od pozostałych jednostek	394 678	369 659
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	384 612	366 129
- o okresie powyżej 12 miesięcy	10 066	3 530
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	394 678	370 570
c) odpisy aktualizujące	47 269	49 251
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	441 947	419 821

Należności z tytułu dostaw i usług do wysokości 74 466 tys. zł stanowią zabezpieczenie zaciągniętych kredytów.

Nota 15B

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (BRUTTO) - O POZOSTAŁYM OD DNIA BILANSOWEGO OKRESIE SPŁATY:	31.12.2009	31.12.2008
a) do 1 miesiąca	172 764	137 329
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 529	66 860
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy		29 863
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku		6 451
e) powyżej 1 roku	33 973	160
f) należności przeterminowane	233 681	179 158
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (brutto)	441 947	419 821
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług	-47 269	-49 251
Należności z tytułu dostaw i usług, razem (netto)	394 678	370 570

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

Nota 15C

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	46 282	48 749
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	29 662	66 521
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	32 631	14 677
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	65 839	5 524
e) powyżej 1 roku	59 267	43 687
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (brutto)	233 681	179 158
g) odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane	-46 387	-45 026
Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem (netto)	187 294	134 132

Nota 16	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTALE NALEŻNOŚCI		
a) od jednostek powiązanych		870
- zaliczki na dostawy		152
- inne		718
b) od pozostałych jednostek	80 166	126 193
- leasingowe	3 821	
- zaliczki na dostawy	8 551	4 837
- z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	44 894	68 119
- dochodzone na drodze sądowej	1 700	5
- inne	21 200	53 232
Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (netto)	80 166	127 063
c) odpisy aktualizujące	6 299	7 427
Krótkoterminowe pozostałe należności, razem (brutto)	86 465	134 490

Nota 17A	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	56 678	57 699
Różnice kursowe z przeliczenia	-118	1 115
a) zwiększenia, w tym:	7 566	12 105
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	7 520	11 708
- inne	46	397
b) zmniejszenia, w tym:	10 558	14 241
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	3 577	7 439
- spłata należności	5 256	6 378
- ustanie przyczyn	440	58
- inne	1 285	366
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	53 568	56 678

Nota 17B	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ KRÓTKOTERMINOWE POZOSTALE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	289 009	377 567
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	239 403	176 744
b1. jednostka/waluta tys./USD	11 374	11 527
tys. zł	32 641	34 400
b2. jednostka/waluta tys./EUR	27 205	23 989
tys. zł	112 284	101 139
b3. pozostałe waluty w tys. zł	94 478	41 205
Należności krótkoterminowe, razem	528 412	554 311

<u>Nota 18A</u>	31.12.2009	31.12.2008
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanim		
b) udzielone pożyczki krótkoterminowe pozostałym jednostkom		
- stan na początek okresu	1 022	5 275
- udzielenie pożyczek	66 380	
- spłata pożyczek	-12 476	-4 253
- stan na koniec okresu	54 926	1 022
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	54 926	1 022

<u>Nota 18B</u>	31.12.2009	31.12.2008
UDZIELONE POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	53 950	8
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	976	1 014
b1. jednostka/waluta tys./EUR		343
tys. zł		1 014
b.2.jednostka/waluta tys./USD	343	
tys.zł.	976	
b.3.pozostałe waluty w tys. zł		
Udzielone pożyczki krótkoterminowe, razem	54 926	1 022

<u>NOTA 19A</u>	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY		
- stan na początek okresu		
- nabycie		
- sprzedaż		
- wycena odniesiona na kapitał własny		
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- stan na koniec okresu - wartość bilansowa		
- stan na koniec okresu - wartość godziwa		

<u>NOTA 19B</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZYSKI LUB STRATY NETTO UJĘTE DLA KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH DOSTĘPNYCH DO SPRZEDAŻY		
- odpisy z tytułu utraty wartości		
- kwoty ze zbycia		
- przeniesienie z kapitału z aktualizacji		
- inne		
Razem		

31.12.2009

Nota 20A**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	8 366
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 46 451 621.25 PLN, uśredniony kurs 3.0069	1 400
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 8 312 416.90 PLN, uśredniony kurs 4.3254	287
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 000.00, uśredniony kurs 3.6975	6 679
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	220
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 309 918.00 PLN, uśredniony kurs 2.3627	40
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 20 572 475.00 PLN, uśredniony kurs 4.1645	180
Pochodne instrumenty finansowe, razem	8 586

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 transakcji o wolumenie 4 004 tys. zł. stanowiących zobowiązanie finansowe o wartości godziwej 31 tys. zł., których realizacji oczekuje się do stycznia 2011 r. 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 odnieszona 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.

31.12.2008

Nota 20A.**ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	155
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	155
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 6 321 tys. zł, uśredniony kurs 3,8900	155
Pochodne instrumenty finansowe, razem	155

Nota 20B

31.12.2009

31.12.2008

WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPLŹYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITAŁE WŁASNYM

a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	-54 817	6 502
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	26 899	-60 460
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji	-19 228	-3 148
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	9 730	2 289
- transakcje otwarte		2 289
- transakcje zamknięte	9 730	
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	-37 416	-54 817

Nota 20C

31.12.2009

31.12.2008

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

a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej		
- zrealizowane instrumenty pochodne	209	2 784
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	26 129	-38 544
Razem	26 338	-35 760

<u>Nota 21</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
a) stan na początek okresu obrotowego	1 570	
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		1 570
- nabycie		
- wycena odniesiona wynik finansowy okresu	-43	
- sprzedaż	-1 527	
b) stan na koniec roku obrotowego		1 570

<u>Nota 22A</u>	31.12.2009	31.12.2008
ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	36 702	40 461
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	106 963	123 672
b1. jednostka/waluta USD	273	860
w zł	5 103	2 561
b2. jednostka/waluta EUR	19 568	17 888
w zł	80 927	74 588
b3. pozostałe waluty w zł	20 933	46 523
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	143 665	164 133

<u>Nota 22B</u>		
STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH		
a) środki pieniężne w bankach	134 041	156 068
b) środki pieniężne w kasach	1 654	1 525
c) inne środki	7 970	6 540
Środki pieniężne, razem	143 665	164 133

<u>Nota 23</u>	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	21 852	20 887
- prenumerata, ubezpieczenia, odpis ZFŚS	4 725	2 223
- koszty dzierżawy rozliczane w czasie	9 798	4 543
- koszty przygotowania nowej produkcji	6 213	12 006
- inne	1 116	2 115
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	206 915	162 965
- kontrakty długoterminowe-niezafakturowane przychody	203 346	160 825
- podatek VAT naliczony do odliczenia i akcyza do odliczenia	44	537
- memoriałowo zaliczone przychody z tyt.sprzedaży energii elektr. i inne	1 657	103
- opłata prolongacyjna ZUS	161	394
- raty odsetkowe dot.leasingu finansowego	8	23
- przygotowanie nowych robót	10	8
- inne	1 689	1 075
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	228 767	183 852

<u>Nota 24</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	1 989 270
- 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	67 633

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 25</u>	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ ZAPASOWY		
a) z emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, z funduszu przedsiębiorstwa i przejęcia odwrotnego	1 209 413	1 061 693
b) z zysku	846 473	766 375
c) z tyt.obniżenia kapitału akcyjnego w związku z wniesieniem akcji do NFI	11 800	9 907
d) przekazanie inwestycji socjalnej i mieszkaniowej	370	
e) inny (wg rodzaju)	15 499	10 767
- z przeszacowania	3 260	8 863
- z kapitału z aktualizacji wyceny	6 320	
- inny	5 919	1 904
Kapitał zapasowy, razem	2 083 555	1 848 742

Nota 26	31.12.2009	31.12.2008
KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY		
a) aktualizacja środków trwałych	38 379	38 374
b) aktualizacja inwestycji długoterminowych i krótkoterminowych	92	-5
c) podatek doch. odroczone z tyt. aktualizacji inwestycji	-19	
d) zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-37 416	-54 817
e) podatek doch. odroczone z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	7 102	10 415
f) różnica między wartością wniesionych udziałów a wartością księgową środków trwałych wniesionych aportem	169	169
Kapitał z aktualizacji wyceny, razem	8 307	-5 864

Nota 27	31.12.2009	31.12.2008
POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE (WEDŁUG CELU PRZEZNACZENIA)		
- przeznaczone na nabycie akcji własnych	17 021	19 600
- przeznaczone na inwestycje i remonty	180	180
- inne	19 640	3 744
Pozostałe kapitały rezerwowe, razem	36 841	23 524

Nota 28	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU KAPITAŁU MNIejszości		
Kapitał mniejszości na początek okresu	63 155	73 750
a) zwiększenia (z tytułu)	10 599	19 952
- udział mniejszości w kapitale własnym spółek zależnych	10 599	19 952
b) zmniejszenia (z tytułu)	14 574	30 547
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	11 268	
- dywidenda wypłacona udziałowcom mniejszościowym	3 306	30 547
Kapitał mniejszości na koniec okresu	59 180	63 155

Nota 29A	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE		
a) kredyty i pożyczki długoterminowe od jednostek powiązanych		
b) kredyty i pożyczki długoterminowe od pozostałych jednostek		
- stan na początek okresu	136 812	6 306
- różnice kursowe z przeliczenia	-55	
- udzielenie kredytu, pożyczki	71 578	130 506
- spłata kredytu, pożyczki	-436	
- przesunięcie do krótkoterminowych	-1 831	
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	11	
- stan na koniec okresu	206 079	136 812
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	206 079	136 812

Nota 29B	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	201 434	134 971
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	4 645	1 841
Kredyty i pożyczki długoterminowe, razem	206 079	136 812

KREDYTY I POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	43	PLN	8,99%	2 012	
Investment Loan PKO BP S.A. (non-current) n.a	Polska	716	PLN	716	PLN	5,01 % - 5,04 %	31.07.2011	hipoteka
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	141	PLN	142	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	31 286	326 272,42 €	987	PLN	3% rocznie	25-10-2013	gwarancja bankowa, gwarancja KOPEX
Bank PKO BP S.A.	Warszawa	118 000	PLN	117 531	PLN	1M WIBOR + MARŻA	25-06-2011	weksel in blanco, poręczenie
WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	729	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	85 000	PLN	82 273	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30-06-2011	weksel własny, poręcznie
POZOSTAŁE	Australia	3 658	AUD	3 658	AUD			
RAZEM		240 054		206 079				

Nota 29C. 31.12.2008

ZOBOWIĄZANIA DŁGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	1 752	EUR	1 405	EUR	3% rocznie	25.10.2013	Gwarancja Raiffeisen Banku i 22 weksle in blanco, gwarancja korporacyjna KOPEX SA
PKO BP S.A.	Warszawa	100 000	PLN	87 156	PLN	WIBOR 1M+MARŻA	25.06.2011 r.	
Santander Consumer Bank SA	Plac Solny 16 50-062 Wroclaw	181	PLN	5	PLN	0	25.09.2008	Zastaw
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9.99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Wroclaw	66	PLN	3	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 10.49%	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4.74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Elgor + Hansen	Chorzow			2 055	EUR	6,91% - 8,09%	2011	
OHR	Opava			436	EUR	4,51% - 5,51%	2010	
PKO BP SA	Gliwice	85 000	PLN	45 391	PLN		30.06.2011	
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	329	PLN	329	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3%. W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3%. W kolejnych latach obowiązywania umowy, stopa będzie korygowana wg obow. 1 stycznia każdego kolejnego roku stopy redyskonta weksli	15.06.2012	
RAZEM		187 525		136 812				

NOTA 30	31.12.2009	31.12.2008
DLUGOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		
a) od jednostek powiązanych		
b) od pozostałych jednostek	1 975	718
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług netto	1 975	718
c) wycena zobowiązań długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	47	
Zobowiązania długoterminowe z tytułu dostaw i usług brutto	2 022	718

Nota 31	31.12.2009	31.12.2008
DLUGOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
a) wobec jednostek powiązanych		107
- z tytułu działalności leasingowej		107
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	6 948	3 984
- z tyt.rozliczeń kontrakt.zagr.o terminie realizacji pow. 1 roku		929
- z tytułu działalności leasingowej	3 136	972
- ugoda z ZUS		735
- postępowanie układowe	175	558
- zaliczki otrzymane na dostawy	392	785
- pozostałe zobowiązania	3 245	5
Pozostałe zobowiązania długoterminowe netto	6 948	4 091
c) wycena zobowiązań długotermin. wg zamortyzowanego kosztu	61	3 324
Pozostałe zobowiązania długoterminowe brutto	7 009	7 415

Nota 32A	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	3 324	5 710
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	6	1 061
b) zmniejszenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat	-3 222	-3 447
Stan wyceny zobowiązań długoterminowych wg zamortyzowanego kosztu na koniec okresu	108	3 324

Nota 32B	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA DLUGOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	1 719	8 133
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	7 312	
b1. jednostka/waluta tys/EUR	1 266	
tys. zł	5 182	
b2. pozostałe waluty w tys. zł	2 130	
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 031	8 133

Nota 32C	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	4 398	
b) powyżej 3 do 5 lat	4 633	8 133
c) powyżej 5 lat		
Zobowiązania długoterminowe, razem	9 031	8 133

Nota 33	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO		
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym :	36 301	23 851
a) odniesionej na wynik finansowy	26 754	12 129
b) odniesionej na kapitał własny	9 582	11 722
c) różnice kursowe z przeliczenia	-35	
2. Zwiększenia	23 156	23 845
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych	21 566	22 112
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	1 590	1 733
3. Zmniejszenia	27 515	11 395
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	27 095	9 567
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	420	1 828
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	31 942	36 301
a) odniesionej na wynik finansowy	21 225	24 674
b) odniesionej na kapitał własny	10 717	11 627

Nota 34	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU DŁUGOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Stan na początek okresu	15 041	13 247
- utworzenie rezerwy	1 910	5 720
- przeklasyfikowanie z rezerwy krótkoterminowej	28	155
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		249
- wykorzystanie	-396	
- przeklasyfikowanie na rezerwę krótkoterminową	-86	-49
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wypłata)	-622	-3 458
- pozostałe zmniejszenia	-1 092	-823
Stan na koniec okresu	14 783	15 041

Nota 35	31.12.2009	31.12.2008
POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		
Stan na początek okresu	1 942	250
- utworzenie rezerwy	3 747	1 692
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej		
- wykorzystanie	-1 164	
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy	-86	
- pozostałe zmniejszenia		
Stan na koniec okresu	4 439	1 942

Nota 36	31.12.2009	31.12.2008
DŁUGOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE		
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów		25
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	1 617	2 679
- dotyczące umów przelewów wierzytelności	33	85
- dotyczące warunkowego umorzenia zobowiązań-postępowanie układowe	495	1 869
- inne	1 089	725
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	1 617	2 704

<u>Nota 37A</u>	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE		
a) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od jednostek powiązanych		
- stan na początek okresu		
- udzielenie kredytu, pożyczki		
- spłata kredytu, pożyczki		
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia		
- stan na koniec okresu		
b) kredyty i pożyczki krótkoterminowe od pozostałych jednostek		
- stan na początek okresu	323 855	202 114
- udzielenie kredytu, pożyczki	178 860	121 741
- przesunięcie z długoterminowych	-149 168	
- spłata kredytu, pożyczki	-55 275	
- wycena udzielonych kredytów i pożyczek wg skorygowanej ceny nabycia	99	
- stan na koniec okresu	298 371	323 855
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	298 371	323 855

<u>Nota 37B</u>	31.12.2009	31.12.2008
KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	253 275	272 800
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	45 096	51 055
b1. jednostka/waluta tys./EUR		8 110
tys. zł	423	33 841
b.2.jednostka/waluta tys./USD		
tys.zł.		
b.3.pozostałe waluty w tys. zł	44 673	17 214
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe, razem	298 371	323 855

KREDYTY I POŻYCZKI KRÓTKOTERMINOWE

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tyś. zł	waluta	tyś. zł	waluta			
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	456	PLN	181	PLN	9,99%	31.12.2010	Przewłaszczenie samochodów
Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	250	PLN	16	PLN	8,99%	2 012	Przewłaszczenie na bank pojazdu, cesja praw z umowy
BRE Bank SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 5 000	PLN	4 853	PLN	WIBOR O/N + marża	29.06.2010	wksel własny in blanco, zastaw rejestrowy na udziałach, cesja praw z umów
PKO BP SA -kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	do 24 750	PLN	23 275	PLN	WIBOR 1M + marża	01.07.2011	wksel własny in blanco, poręczenie wekslowe, poręczenie cywilne
PKO BP SA	Polska	1 320	PLN	1 320	PLN	4,99%-7,10%	31.12.2010	hipoteka
PKO BP SA	Polska	8	PLN	8	PLN	4,34%-6,45%	20.10.2010	pełnomocnictwo do rachunku
POLBANK EFG	Polska	306	PLN	306	PLN	6,02%-6,27%	29.11.2010	hipoteka
ING BSK SA	Polska	6 998	CZK	6 998	CZK	1,3%-2,5%	revolving credit limit	hipoteka
ING BSK SA	Polska	432	CZK	432	CZK	1,84%-2,84%	21.06.2010	hipoteka
OHR	Czechy	11 745	CZK	11 745	CZK	8,00%	21.06.2010	brak zabezpieczenia
Proinstal Shoes Sp. z o.o.	Warszawa	1 100	PLN	1 013	PLN	stawka stała w wysokości 6 %	11.05.2010 r.	
ING BSK SA	Bytom	20 000	PLN	2 478	PLN	WIBOR 1M + marża	31.03.2010	wksel własny in blanco, poręczenie cywilne, hipoteka kaucyjna
PKO BP SA	Katowice	6 000	PLN	4 929	PLN	WIBOR 3M + marża	30.06.2010	wksel własny in blanco, poręczenie cywilne, pełnomocnictwo do rachunku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w Katowicach	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, lecz nie mniej niż 3% W dniu podpisania umowy oprocentowanie pożyczki wynosi 3% W	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	7 552	85 240,00 €	423	4,41 €	3% rocznie	25.10.2013	gwarancja bankowa
MIN HOLDING	Nis	5 000		64		16% rocznie	31.03.2010	wksel in blanco
Universal Banka	Nis	23 015		57		1,6% miesięcznie	14.03.2010	wksel in blanco
MIN Holding	Nis	11 654		27		2,40 % miesięcznie	31.03.2010	wksel in blanco
中国银行宁阳县支行 Bank of China, Ningyang County Branch	Chiny	60 000	RMB/CNY	25 074	RMB/CNY	6,2% w skali rocznej	05.2010	poręczenie
ING Bank Śląski S.A. kredyt w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	66 125	PLN	1M WIBOR + marża	31.03.2010	wksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków
BRE Bank S.A.kredyt w rachunku bieżącym	Warszawa	15 000	PLN	10 979	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	wksel in blanco, poręczenie
Bank Millennium rachunek obrotowy	Warszawa	15 000	PLN	15 000	PLN	1M WIBOR + marża	01.03.2010	poręczenie, cesja umowy handlowej
BRE Bank S.A.	Katowice	5 000	PLN	874	PLN	WIBOR O/N + marża	30.06.2010	Wksel własny in blanco
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,9%	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,9%	19.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,9%	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,9%	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
- Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	4	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 9,9%	29.08.2010	zastaw rejestrowy na środkach trwałych
-Santander Consumer Bank S.A.	Wrocław	66	PLN	3	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 10,49 %	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- Volkswagen Bank Polska S.A.	Warszawa	32	PLN	7	PLN	zmienna, w dniu podpisania umowy 4,74 %	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu, depozyt karty pojazdu, cesja praw z polisy AC
- WFOŚiGW	Katowice	1 003	PLN	150	PLN	0,6% stopy redyskonta weksli nie mniej niż 3%	31.03.2015	hipoteka zwykła łączna, hipoteka kaucyjna, akt notarialny o poddaniu się egzekucji, cesja praw z umowy ubezpieczenia, zastaw na bonach skarbowych
PKO BP SA	Gliwice	30 000	PLN	30 000	PLN	Wibor dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	10-03-2010	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej
ING bank Śląski S.A.	Gliwice	30 100	PLN	28 630	PLN	WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych + marża	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, wksel własny, zastaw rejestrowy, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
PKO BP S.A.	Katowice	179 000		53 261	PLN	WIBOR 1M + MARZA	01.07.2011	hipoteka kaucyjna, cesja praw z umowy ubezpieczeniowej, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków, poręczenie, zastaw na akcjach
ING S.A.	Katowice	27 260		9 954	PLN	WIBOR 1M + MARZA	31.03.2010	hipoteka kaucyjna, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach, przewłaszczenie maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo do rachunku, weksle własne in blanco
Pozostałe	Australia	68		68				
RAZEM		560 374		298 371				

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty		Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		tys. zł	waluta	tys. zł	waluta			
PKO BP S.A.	Katowice	139 000	PLN	105 509	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	02.07.2011	hipoteka kaucyjna, cesja z polisy, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków
ING S.A.	Katowice	25 000	PLN	23 495	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	hipoteka kaucyjna, cesja z polisy, cesja należności, pełnomocnictwo do rachunków, przewłaszczenie maszyn i urządzeń
中国工商银行泰安新汶支行 Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch	Chiny	12 163	RMB/CNY	12 163	RMB/CNY	7,47% w skali rocznej	1 rok (do 10.09.2009)	Zastaw należności
中国工商银行泰安新汶支行 Industrial&Commercial Bank of China, Taian Xinwen Sub-Branch	Chiny	4 127	RMB/CNY	4 127	RMB/CNY	7,326% w skali rocznej	1 rok (do 10.11.2009)	Zastaw należności
Santander Consumer Bank SA	Wrocław	181	PLN	7	PLN	0	25.09.2008	Zastaw
BRE Bank SA - w rachunku bieżącym	Katowice	1 000	PLN	0	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.07.2009	weksle in blanco, poręczenie
PKO BP S.A. - w rachunku bieżącym	Katowice	25 000	PLN	22 977	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2011	weksle in blanco, poręczenie
BRE Bank SA	Katowice	5 000	PLN	4 865	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	29.05.2009	weksel własny in blanco, poręczenie
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Bytom	20 000	PLN	12 590	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	weksel własny in blanco
PKO BP S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	3 000,00	PLN	2 555	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2009	weksel własny in blanco, poręczenie, pełnomocnictwo do rachunku
Wojewódzki Fundusz Ochrony Środowiska i Gospodarki wodnej	Katowice	94	PLN	94	PLN	redyskonto weksli, nie mniej niż 3%	15.06.2012	hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
AIK BANKA	Serbia / Nis	465	RSD	465	RSD	2% miesięcznie	15.03.2009	gwarancja, weksel in blanco
F-sz Rozwoju Serbii	Belgrad	351	EUR	351	EUR	3% rocznie	25.10.2013	kwarancja, weksle
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	536	RSD	4	RSD	1% p.a.	31.12.2006	brak
MIN HOLDING CO	Serbia/Nis	140	EUR	104	EUR	2,4% miesięczne	25.03.2009	
Elgor + Hansen	Chorzow		EUR	7 918	Euro	6,26% - 8,19%	2011	cesja praw z polisy
Hansen + Genwest	Johannesburg		EUR	17 241	EUR	16%-18,50%	2 010	
OHR	Opava		EUR	7 933	EUR	3,41%-5,51%	2011 r.	weksel, zastaw na należnościach i majątku
ING S.A.	Głiwice	162 100	PLN	17 314	PLN		31.03.2009	
ING S.A.-w rachunku bieżącym	Katowice	72 000	PLN	68 457	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.03.2009	weksel in blanco, pełnomocnictwo do rachunków bankowych w PKO i ING, poddanie się egzekucji
BRE Bank S.A.	Warszawa	20 000	PLN	13 837	PLN	WIBOR O/N + MARŻA	12.03.2009	weksel in blanco, poręczenie, poddanie się egzekucji
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	25	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	19.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Fiat Bank Polska S.A.	Warszawa	27	PLN	6	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 9,99%	29.08.2010	zastaw rejestrowy
Santander Consumer Bank SA	Wrocław	66	PLN	34	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 10,49%	28.01.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	17	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Volkswagen Bank Polska	Warszawa	32	PLN	17	PLN	zmiennie, w dniu podpisania umowy 4,74%	12.05.2010	przewłaszczenie pojazdu
Kredyt Bank S.A.	Katowice	1 500	PLN	1 000	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.01.2009	wpis na hipotekę, zastaw rejestrowy na zapasach, weksel własny in blanco
PKO BP S.A.	Warszawa	700	PLN	700	PLN	WIGOR 1M +MARŻA	23.06.2009	weksel in blanco, poręczenie wekslowe
PKO BP S.A.	Warszawa	50	PLN	50	PLN	WIGOR 1M +MARŻA	29.05.2009	weksel in blanco, poręczenie wekslowe
ING BSK	Tychy	50	PLN	1	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	23.06.2009	weksel własny
RAZEM		492 720		323 855				

NOTA 38

	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG		
a) od jednostek powiązanych		
- o okresie spłaty do 12 miesięcy		
- o okresie powyżej 12 miesięcy		
b) od pozostałych jednostek	218 468	323 671
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	218 383	323 572
- o okresie powyżej 12 miesięcy	85	99
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	218 468	323 671

Nota 39

	31.12.2009	31.12.2008
KRÓTKOTERMINOWE POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA		
a) wobec jednostek powiązanych		867
- pozostałe zobowiązania		867
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	107 349	116 483
- z tytułu działalności leasingowej i inwestycyjnej	5 845	5 066
- zaliczki otrzymane na dostawy	33 341	13 547
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	27 987	40 574
- z tytułu wynagrodzeń	15 663	14 687
- z tytułu rozliczeń budów i delegatur zagranicznych	1 912	8 022
- z tytułu prowizji agentów i delegacji zagranicznych	73	845
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	2 561	2 628
- pozostałe zobowiązania	19 967	31 114
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe, razem	107 349	117 350

Nota 40	31.12.2009	31.12.2008
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)		
a) w walucie polskiej	215 465	242 719
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	110 352	198 302
b1. jednostka/waluta tys/USD	6 667	1 494
tys. zł	18 532	4 485
b2. jednostka/waluta tys/EUR	8 692	25 847
tys. zł	33 572	105 694
b3. pozostałe waluty w tys. zł	58 248	88 123
Zobowiązania krótkoterminowe, razem	325 817	441 021

Nota 41A	31.12.2009
ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	25 273
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 135 676 740.00 PLN, uśredniony kurs 2.4315	25 263
- opcje sprzedaży USD - wolumen 29 580 000.00 PLN, uśredniony kurs 3.6975	10
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	10 537
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 50 713 661.77 PLN, uśredniony kurs 3.3859	6 312
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 29 297 294.00 PLN, uśredniony kurs 4.1560	168
- opcje sprzedaży USD - wolumen 13 829 700.00 PLN, uśredniony kurs 2.2342	4 057
Pochodne instrumenty finansowe, razem	35 810

Szczegółowy opis dotyczący instrumentów pochodnych zamieszczono pod Notą 20A.

Nota 41A.	31.12.2008
ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	53 958
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 202.468 tys zł, uśredniony kurs 2,3947	50 218
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 21.533 tys zł, uśredniony kurs 3,59	3 740
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	36 600
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 10.383 tys zł, uśredniony kurs 2,3627	2 761
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 94.492 tys zł, uśredniony kurs 3,57; kontrakt forward kupna EUR - wolumen 77.231 tys zł, uśredniony kurs 4,13	15 146
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 166.718 tys zł, uśredniony kurs 3,4328	18 693
Pochodne instrumenty finansowe, razem	90 558

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 20B i 20C.

<u>Nota 42</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY		
a) stan na początek okresu obrotowego		
b) stan na koniec roku obrotowego		

<u>Nota 43</u>	31.12.2009	31.12.2008
ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWEJ REZERWY NA ŚWIADCZENIA EMERYTALNE I PODOBNE		
Stan na początek okresu	3 962	3 371
- utworzenie rezerwy	3 405	
- przeklasyfikowanie z rezerwy długoterminowej	60	53
- włączenie do konsolidacji spółki zależnej	1 873	1 074
- wykorzystanie	-1 798	2 222
- przeklasyfikowanie na rezerwę długoterminową		-174
- ustanie przyczyn utworzenia rezerwy (wyplata)	-1 229	-454
- pozostałe zmniejszenia	-122	-2 130
Stan na koniec okresu	6 151	3 962

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

Nota 44**ZMIANA STANU POZOSTAŁYCH REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)**

	31.12.2009	31.12.2008
a) stan na początek okresu	32 097	38 655
- rezerwa na przewidywane koszty i roszczenia	4 988	1 199
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	38	1 212
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	2 472	2 808
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	12 511	19 595
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	11 200	9 341
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	888	4 500
b) zwiększenia (z tytułu)	36 623	42 299
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	823	5 726
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	176	34
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	10 698	9 522
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	6 273	8 320
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	8 389	18 206
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	81	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	10 183	491
c) wykorzystanie (z tytułu)	-8 810	-32 655
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	-689	-474
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)		-1 170
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	-2 212	-980
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów		-15 041
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	-5 909	-14 990
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne		
d) rozwiązanie (z tytułu)	-24 381	-16 202
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	-3 396	-1 463
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	-161	-38
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	-5 773	-8 878
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	-8 306	-363
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	-5 123	-1 357
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów		
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	-1 622	-4 103
e) stan na koniec okresu	35 529	32 097
- rezerwa na przewidywane roszczenia, sprawy sądowe	1 726	4 988
- rezerwa na przewidywane koszty finansowe (różnice kursowe)	53	38
- rezerwa na przewidywane zobowiązania	5 185	2 472
- rozl.międzyok.bierne-koszty kontraktów	10 478	12 511
- rozl.międzyok.bierne-koszty ogólne, handlowe	8 557	11 200
- rozl.międzyok.bierne-zobow.z tyt.odsetek od kredytów	81	
- rezerwa na naprawy gwarancyjne	9 449	888

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.

Nota 45**KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE**

	31.12.2009	31.12.2008
a) bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	995	733
b) rozliczenia międzyokresowe przychodów	29 540	43 219
- dotyczące umów przelewów wierzytelności	44	51
- dotyczące warunkowego umorzenia zobowiązań-postępowanie układowe	25	
- przychody przyszłych okresów	29 282	42 440
- inne	189	728
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	30 535	43 952

11. Noty objaśniające do skonsolidowanego rachunku zysków i strat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2009 roku w tysiącach złotych

Nota 46A

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2009	31.12.2008
- usługi górnicze	201 868	152 764
- produkcja maszyn i urządzeń	1 170 230	979 731
- odlewy	13 301	25 041
- pozostałe usługi	66 456	107 430
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 451 855	1 264 966
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 597

Nota 46B

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA TERYTORIALNA)	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	1 012 866	808 141
- usługi górnicze	181 649	127 620
- produkcja maszyn i urządzeń	781 939	596 523
- odlewy	12 366	23 706
- pozostałe usługi	36 912	60 292
b) eksport	438 989	456 825
- usługi górnicze	20 219	25 144
- produkcja maszyn i urządzeń	388 291	383 208
- odlewy	935	1 335
- pozostałe usługi	29 544	47 138
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	1 451 855	1 264 966
- w tym: od jednostek powiązanych	3	2 597

Nota 46C

INFORMACJE DOTYCZĄCE UMÓW O USŁUGĘ BUDOWLANĄ		31.12.2009	31.12.2008
Kwoty przychodów z tytułu umowy ujętej jako przychody za dany okres		424 170	339 913
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.	1 109 019	908 784
Kwota otrzymanych zaliczek	Zaliczki są to kwoty otrzymane przez wykonawcę, przed wykonaniem prac, do których się odnoszą.	66 404	147 061
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).	15 788	2 358
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa	Kwota brutto należna od zamawiającego 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	203 332	160 825
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania	Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wynikających z umowy jest kwotą netto powstałą z pomniejszenia: a) o sumy poniesionych kosztów i ujętych zysków, b) o sumę ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (faktur częściowych) dla wszystkich realizowanych na dany dzień umów, w przypadku których należności uwarunkowane stanem realizacji umowy (faktur częściowych) przewyższają poniesione	8 014	8 744

Nota 47A**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA RZECZOWA - RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)**

	31.12.2009	31.12.2008
- maszyny i urządzenia	2 456	41 623
- węgiel	40 849	59 900
- energia elektryczna	732 527	523 574
- odlewy	357	1 206
- pozostałe towary	85 408	91 375
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	861 597	717 678
- w tym: od jednostek powiązanych		

Nota 47B**PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW
(STRUKTURA TERYTORIALNA)**

	31.12.2009	31.12.2008
a) kraj	494 260	530 566
- maszyny i urządzenia		9 447
- węgiel		
- energia elektryczna	408 908	428 653
- odlewy	357	1 204
- pozostałe towary	84 995	91 262
b) eksport	367 337	187 112
- maszyny i urządzenia	2 456	32 176
- węgiel	40 849	59 900
- energia elektryczna	323 619	94 921
- odlewy		2
- pozostałe towary	413	113
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem	861 597	717 678
- od jednostek powiązanych		

Nota 48

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	31.12.2009	31.12.2008
a) amortyzacja	71 722	61 093
b) zużycie materiałów i energii	509 576	549 182
c) usługi obce	277 316	233 620
d) podatki i opłaty	12 212	11 621
e) wynagrodzenia	315 407	308 522
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	63 936	64 010
g) pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	49 228	42 305
Koszty według rodzaju, razem	1 299 397	1 270 353
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	115 086	-112 239
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wartość ujemna)	53 558	31 157
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	44 939	30 499
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	173 887	152 923
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	1 142 099	943 535

Nota 49

POZOSTAŁE PRZYCHODY	31.12.2009	31.12.2008
a) sprzedaż składników majątku trwałego	1 961	11 485
b) dotacje	1 652	262
c) rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	7 928	6 521
- odpisy aktualizujące zapasy	368	833
- odpisy aktualizujące należności	7 560	5 688
d) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	9 160	3 579
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania	8 350	2 948
- ustanie przyczyn rezerw na roszczenia sądowe	810	401
- inne		230
e) pozostałe, w tym:	12 289	21 377
- otrzymane kary, odszkodowania	4 689	4 882
- odpisanie zobowiązania	363	1 383
- zwrot kosztów operacyjnych, sądowych	238	107
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien. w części skutecznej		3 859
- rozwiązane odpisy aktualizacyjne	51	403
- refaktury - ubezpieczenia, podatek drogowy	445	487
- nadwyżki inwentaryzacyjne zapasów	611	432
- wycena należności i zobowiązań długoterminowych	403	106
- przywrócenie należności - niezrealizowany układ		
- przychody z działalności socjalnej	497	
- inne	4 992	9 718
Pozostałe przychody, razem	32 990	43 224

Nota 50

POZOSTAŁE KOSZTY	31.12.2009	31.12.2008
a) wartość sprzed. składników majątku trwałego	1 103	10 956
b) utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów niefinans., w tym:	5 797	7 672
- odpisy aktualizujące zapasy	542	2 255
- odpisy aktualizujące należności	5 255	5 417
c) utworzone rezerwy (z tytułu)	3 653	6 316
- przyszłe zobowiązania	2 110	2 698
- odpraw emerytalno-rentowych i podobnych	612	1 599
- niewykorzystanych urlopów	541	781
- inne	390	1 238
d) pozostałe, w tym:	17 163	8 849
- odszkodowania, szkody powypadkowe	2 153	832
- darowizny	338	460
- kary, koszty sądowe	621	451
- składki nieobowiązkowe	72	62
- wycena nal. i zobow. długoterminowych	371	264
- koszty refakturowania	376	477
- niedobory inwentaryzacyjne zapasów	1 330	248
- odpisane należności	1 797	53
- likwidacja środków trwałych	686	277
- niedobory inwentaryzacyjne		140
- koszty utrzymania obiektów socjalnych	510	509
- strata na brakach własnych	1 479	1 198
- wynik na instrum. zabezpiecz. przepł.pien. w części skutecznej	5 705	
- inne	1 725	3 878
Pozostałe koszty, razem	27 716	33 793

Nota 51

	31.12.2009	31.12.2008
PRZYCHODY FINANSOWE		
Dywidendy i udziały w zyskach	8	2
Przychody finansowe z tytułu odsetek, w tym:	13 278	10 666
a) z tytułu udzielonych pożyczek	4	294
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	4	294
b) z tytułu leasingu	2 304	1 500
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	2 304	1 500
c) pozostałe odsetki	10 970	8 872
- od jednostek powiązanych		
- od pozostałych jednostek	10 970	8 872
Przychody ze sprzedaży inwestycji	1 733	
Aktualizacja wartości inwestycji	26 332	
Różnice kursowe, w tym:		13 620
a) zrealizowane		-8 784
b) niezrealizowane		22 404
Inne przychody finansowe, w tym:	1 247	1 975
a) rozwiązane rezerwy (z tytułu)	703	329
- ustanie przyczyn rezerw na różnice kursowe		126
- ustanie przyczyn rezerw na zobowiązania finansowe	161	
- na odsetki	542	203
b) pozostałe, w tym:	544	1 646
- rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	85	439
- przychody z tyt.operacji finansowych		31
- inne	459	1 176
Przychody finansowe, razem	42 598	26 263

Nota 52

	31.12.2009	31.12.2008
KOSZTY FINANSOWE		
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym:	31 346	24 388
a) od kredytów i pożyczek	29 311	20 121
- dla jednostek powiązanych		
- dla pozostałych jednostek	29 311	20 121
b) pozostałe odsetki	2 035	4 267
- dla jednostek powiązanych		2
- dla pozostałych jednostek	2 035	4 265
Wartość sprzedanych inwestycji	1 264	
Aktualizacja wartości inwestycji		38 234
Różnice kursowe, w tym:	45 556	
a) zrealizowane	36 377	
b) niezrealizowane	9 179	
Inne koszty finansowe, w tym:	7 905	3 937
a) utworzone rezerwy (z tytułu)	819	130
- rezerwy na zobowiązania finansowe	611	126
- odsetki	208	4
b) pozostałe, w tym:	7 086	3 807
- odpisy aktualizujące należności finansowe	4 257	1 915
- prowizje bankowe	1 495	1 097
- strata ze sprzedaży wierzytelności		2
- umorzone odsetki	161	
- inne	1 173	793
Koszty finansowe, razem	86 071	66 559

Nota 53A

PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY	31.12.2009	31.12.2008
1. Zysk (strata) brutto	109 736	129 796
2. Korekty konsolidacyjne	-7 876	13
3. Różnice pomiędzy zyskiem (stratą) brutto a podstawą opodatkowania podatkiem dochodowym (wg tytułów)	-26 935	-52 972
- przychody wyłączone z opodatkowania	-158 710	-80 828
- przychody podatkowe nie będące przychodami księgowymi	10 417	8 649
- przychody księgowe, trwale niewliczone do podstawy opodatkowania	-19 001	-8 086
- przychody księgowe, przejściowo niestanowiące przychodu podatkowego	-118 903	-67 132
- przychody księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	10 338	2 763
- przychody statystyczne wliczone do podstawy opodatkowania	10 980	557
- przychody i zyski nieksięgowe, trwale wliczone do podstawy opodatkowania (statystycznie)	-174	
- koszty dotyczące przychodów wyłączonych z opodatkowania	142 792	75 809
- koszty księgowe, trwale niewliczone do kosztu uzyskania przychodu	28 862	22 026
- koszty statystyczne trwale stanowiące koszt uzyskania przychodu	-41 707	-42 219
- koszty księgowe, przejściowo niestanowiące kosztu uzyskania przychodu	69 539	135 151
- koszty księgowe z lat ubiegłych zrealizowane podatkowo w okresie obrotowym	42 763	-77 037
- koszty uzyskania przychodów nie będące kosztami księgowymi	-1 204	-259
- odliczenia od dochodu strat lat ubiegłych	-21 700	-2 920
- korekta dochodu jednostek zależnych opodatkowanych zagranicą	-23 353	-41 175
- strata do odliczenia w latach następnym	42 734	22 575
- inne odliczenia od dochodu (-)	-608	-846
4. Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	74 925	76 837
5. Podatek dochodowy według stawki 19 %	14 236	14 655
6. Zwiększenia, zaniechania, zwolnienia, odliczenia i obniżki podatku	7	-66
7. Podatek płacony za granicą	15 575	12 401
8. Podatek korekta lat ubiegłych	1 722	1 107
9. Podatek dochodowy bieżący ujęty (wykazany) w deklaracji podatkowej okresu, w tym:	31 540	28 097
- wykazany w rachunku zysków i strat	31 540	28 097

Nota 53B

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	-15 057	3 285
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmiany stawek podatkowych		251
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu poprzednio nieujętej straty podatkowej, ulgi podatkowej, lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	-2 735	-212
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu odpisania aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego lub braku możliwości wykorzystania rezerwy na odroczonego podatku dochodowy	-873	-741
- inne składniki odroczonego podatku (wg tytułów)	-149	-460
Podatek dochodowy odroczonego, razem	-18 814	2 123

Nota 54

Podstawowy zysk na 1 akcję	31.12.2009	31.12.2008
Zysk netto	87 224	85 414
Ilość akcji zwykłych	67 639 372	67 632 538
Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	1,29	1,26

12. Należności i zobowiązania warunkowe

	31.12.2009	31.12.2008
1. Należności warunkowe	<u>57 780</u>	<u>40 031</u>
1.1. Od jednostek powiązanych (z tytułu)		142
- otrzymanych gwarancji i poręczeń		58
- otrzymanych weksli		84
- hipotek i zastawów		
1.2. Od pozostałych jednostek (z tytułu)	57 780	39 889
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	37 921	20 270
- otrzymanych weksli	17 356	17 116
- hipotek i zastawów	2 503	2 503
2. Zobowiązania warunkowe	<u>1 099 017</u>	<u>1 961 035</u>
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych (z tytułu)	768 898	894 725
- udzielonych gwarancji i poręczeń	768 898	893 903
- wystawionych weksli		822
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek (z tytułu)	330 119	1 066 310
- udzielonych gwarancji i poręczeń	107 736	86 962
- wystawionych weksli	222 383	977 474
- inne		1 874
Pozycje pozabilansowe, razem	<u>1 156 797</u>	<u>2 001 066</u>

Zobowiązania warunkowe Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. w tym:

- wystawione weksle w wysokości 222 383 tys. zł stanowiące zabezpieczenie terminowych płatności zobowiązań kontraktowych, kredytów bankowych, w tym:
 - a) dla pozostałych jednostek w wysokości 222 383 tys. zł
- udzielone gwarancje i poręczenia w wysokości 876 634 tys. zł, w tym:
 - a) dla jednostek powiązanych w wysokości 768 898 tys. zł, w tym:
 - 768 898 tys. zł – gwarancje i poręczenia udzielone podmiotom Grupy Kapitałowej z tytułu kredytów oraz płatności,
 - b) dla pozostałych jednostek w wysokości 107 736 tys. zł, w tym:
 - 94 111 tys. zł – udzielone kontrahentom KOPEX S.A. przez banki, głównie z tytułu gwarancji dobrego wykonania kontraktu, przetargowych, terminowych płatności,
 - 13 625 tys. zł – udzielone przez pozostałe spółki Grupy poręczenia wekslowe i gwarancje.

Pozostałe zobowiązania warunkowe dotyczące ewentualnych roszczeń kontrahentów KOPEX S.A. w przypadku zmiany nieprawomocnych wyroków sądowych wynoszą 2 985 tys. zł.

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku zostały doręczone do Kopex S.A. 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.
- d) wniosek o zawiązanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. - zawnioskowana kwota do zapłaty 6 683 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 Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2009r. wynoszą 817 613 tys. zł:

- 1) 409 664 tys. zł – hipoteka na nieruchomościach Grupy Kapitałowej, stanowiąca zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych oraz zobowiązań wobec banków z tytułu gwarancji bankowych,
- 2) 407 949 tys. zł – zastaw na środkach obrotowych, rzeczach ruchomych, akcjach i udziałach stanowiący zabezpieczenie zobowiązań z tytułu kredytów bankowych, w tym:

- na środkach trwałych	12 926 tys. zł,
- na zapasach	60 210 tys. zł,
- na akcjach	334 813 tys. zł.

13. Sprawozdawczość wg segmentów branżowych i geograficznych

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

- a. Działalność Grupy Kapitałowej 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 dla górnictwa odkrywkowego,
 - segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu,

- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment odlewów,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi budowlane, warsztatowe, usługi agencyjne, usługi dzierżawy, sprzedaż towarów hutniczych, sprzedaż towarów o znaczeniu strategicznym, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe i sprzedaż samochodów, usługi konsultingowe, usługi remontowo – górnicze, sprzedaż praw do emisji CO₂ oraz pozostałe.

- b. Informacje uzupełniające o działalności Grupy Kapitałowej prezentowane w przekroju geograficznym podzielono na następujące segmenty:
- segment sprzedaży eksportowej,
 - segment sprzedaży krajowej.

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

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

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

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

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

Głównym czynnikiem, którym kierowano się przy wyodrębnieniu segmentu sprzedaży eksportowej i segmentu sprzedaży krajowej było ryzyko walutowe. Przyjęcie dla segmentu geograficznego kryterium lokalizacji urządzeń produkcyjnych lub lokalizacji aktywów oraz lokalizacji rynków i klientów Grupy Kapitałowej byłoby nieporównywalne, gdyż Grupa Kapitałowa 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.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż z punktu widzenia skonsolidowanego sprawozdania najbardziej trafnym było ujęcie przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w podziale na kraje. Taka prezentacja pozwala jasno i precyzyjnie określić lokalizację generowanego obrotu, gdyż pojęcie sprzedaży krajowej z punktu widzenia

Spółek Grupy, nie jest tożsamy ze sprzedażą w Polsce a sprzedażą eksportową poza Polskę, a jest uwarunkowana siedzibą podmiotu wchodzącego w skład Grupy Kapitałowej.

13.4. 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, wyniki oraz aktywa i pasywa segmentów zawierają kwoty dające się bezpośrednio lub na podstawie racjonalnych przesłanek przypisać do danego segmentu.

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

Uwzględniając czytelność i spójność prezentowanych skonsolidowanych segmentów okresu sprawozdawczego w układzie branżowym i geograficznym, zdecydowano uwzględnić wyłączenia konsolidacyjne bezpośrednio w segmencie, którego wspomniane wyłączenia dotyczą.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
Przychody segmentu	201.868	152.764	819.150	640.375	56.068	84.881	44.511	50.253	252.957	245.845	732.527	523.574	40.849	59.900	13.658	26.247	151.864	198.805	2.313.452	1.982.644
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	22.780	12.711	178.362	150.843	12.262	15.571	921	7.952	86.707	84.303	29.683	10.138	2.880	3.009	-757	798	26.060	58.532	358.898	343.857
Wynik operacyjny segmentu	3.557	-4.235	64.617	88.836	2.597	7.976	-6.379	265	57.297	47.838	20.676	6.051	944	1.241	-6.089	-2.183	8.125	24.077	145.346	169.866
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-43.473	-40.296
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																			436	
Odpis wartość firmy jednostek podporządkowanych																				
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia																			7.427	226
Zysk (strata) brutto																			109.736	129.796
Podatek dochodowy																			12.726	30.220
Udział netto w zyskach (stratach) jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																			-431	89
Skonsolidowany zysk (strata) netto																			96.579	99.665
Zysk (strata) mniejszości																			9.355	14.251
Zysk (strata) przypadająca akcjonariuszom KOPEX S.A.																			87.224	85.414

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008	2009	2008
AFRYKA PLD									75.635	27.379									75.635	27.379
AMERYKA								634	5.738									85	5.738	719
ARGENTYNA			8.208	43															8.208	43
AUSTRALIA			110.613	169.081													503	76	111.116	169.157
AUSTRIA									2.505		43.794	8.491	2.824	18.051					49.123	26.542
BANGLADESZ	36	7																	36	7
BIALORUS			520	1.342					1.181										1.701	1.342
BOŚNIA							29								287	108	3	7	319	115
BULGARIA							11.946		550	11.430						124	304	78	12.800	11.632
CHINY			198.943	111.060						5.356									198.943	116.416
CHORWACJA							11	289										9	20	289
CYPR								445											0	445
CZARNOGÓRA								292								26		26	0	344
CZECHY	84	519	15.379	13.738			2		42.013	70.121	95.366	31.355					865	31	153.709	115.764
DANIA													3.109			311	3.535	2.973	6.644	3.284
FRANCJA	6.273	4.753			314														6.587	4.753
HISZPANIA								1.708					4.443	14.234					4.443	15.942
HOLANDIA													255				7.423	7.811	7.678	7.811
INDONEZJA	18.890	4.520		104												410	1.405	19.300	6.029	
IRAN			70	700															70	700
ISLANDIA								54											0	54
KAZACHSTAN							948		647								452	309	2.047	309
KOSOWO															5				5	0
LITWA			90				4												94	0
MACEDONIA							1.464	3.260							619	764		14	2.083	4.038
NIEMCY	11.046	9.050	860		20.333	15.689	358	1.319	33.423	2.629	154.775	52.723		6.072			17.190	34.456	237.985	121.938
NORWEGIA					14.900	6.025							4.230	5.784					19.130	11.809
PANAMA								1.046											0	1.046
POLSKA	163.839	123.614	476.935	302.844	19.874	59.370	16.491	21.647	69.170	112.396	408.908	428.653			7.777	18.202	120.171	150.192	1.283.165	1.216.918
PORTUGALIA													744						744	0
ROSJA			5.850	38.922			40	966	12.319	16.293							23		18.232	56.181
RUMUNIA			29	45					15	241									44	286
SERBIA				34		3.230	11.292	17.149						4.959	6.708	866	1.339		17.117	28.460
SŁOWACJA									4.857		29.684	2.352	18.090	15.759			101	3	52.732	18.114
SŁOWENIA							1.917	389											1.917	389
SZWECJA					647	567	9	1.055	229										885	1.622
UGANDA														11					11	0
UKRAINA									951										951	0
TURCJA		8.628																	0	8.628
W. BRYTANIA									3.724				7.154			4	9		10.887	4
WĘGRY			1.653	2.462															1.653	2.462
WŁOCHY	1.700	1.673																	1.700	1.673
Razem sprzedaż	201.868	152.764	819.150	640.375	56.068	84.881	44.511	50.253	252.957	245.845	732.527	523.574	40.849	59.900	13.658	26.247	151.864	198.805	2.313.452	1.982.644

14. 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.

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2009 rok ujęto:

- korektę błędu podstawowego dotyczącego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 r. w wyniku błędnie przeprowadzonej inwentaryzacji zapasów . W wyniku korekty błędu przekształcone zostało sprawozdanie finansowe za 2008 rok w następujących pozycjach
 - w rachunku zysków i strat zysk netto - 3 891 tys. zł
 - w aktywach – zapasy - 3 891 tys. zł
 - w pasywach - zyski zatrzymane - 3 891 tys. zł

- W związku z całkowitą spłatą na dzień 31.12.2009r. wszystkich zobowiązań wynikających z postanowień postępowania układowego i pewnością, iż po dopełnieniu formalności Spółka uzyska postanowienie Sądu o zakończeniu postępowania układowego. Celem zachowania porównywalności danych zgodnie z MSR 8 dokonano zmiany w następujących pozycjach:
 - w pasywach – zyski zatrzymane + 2 613 tys. zł
 - w pasywach – długoterminowe rozliczenia międzyokresowe – 2 925 tys. zł
 - w pasywach – krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe + 312 tys. zł

- W wyniku błędów w przepływie informacji wewnątrz Spółki, w 2008r. nie ujęto w księgach likwidacji dwóch środków trwałych. Celem zachowania porównywalności danych zgodnie z MSR 8 dokonano zmiany w danych porównawczych za 2008 rok w następujących pozycjach:
 - w rachunku zysków i strat – zysk netto – 950 tys. zł
 - aktywach – rzeczowe aktywa trwałe – 1 172 tys. zł
 - w aktywach – aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego +222 tys. zł

16. Informacje o przeciętnym zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe

Przeciętne zatrudnienie w 2009 roku wynosiło 6 669, z tego zatrudnienie w kraju wynosiło 4 709, a za granicą 1 960.

W grupach zawodowych przeciętne zatrudnienie przedstawiało się następująco:

Ogółem pracownicy, z tego:	6 669
- <i>pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)</i>	<i>2 175</i>
- <i>pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych zatrudnieni na rach. własny)</i>	<i>4 494</i>

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

Zarząd Spółki TAGOR S.A. po przeanalizowaniu sytuacji ekonomicznej oraz rynków zbytu na 2010r. w dniu 14.01.2010r. podjął Uchwałę nr 2/2010 w sprawie restrukturyzacji Spółki, która ma na celu:

- zrestrukturyzowanie zatrudnienia
- dostosowanie organizacji Spółki, przyjęcie nowego schematu organizacyjnego oraz nowej etatyżacji,
- wprowadzenie działań oszczędnościowych.

Jednocześnie zobowiązał do opracowania szczegółowego planu i harmonogramu ww. działań i przystąpił do negocjacji ze związkami zawodowymi. W dniu 04 lutego wydano „Regulamin zwolnień grupowych” TAGOR S.A.

Rozpoczęcie wdrażania planu restrukturyzacji i ogłoszenie jego głównych elementów stronom nastąpiło po dniu bilansowym, na który wywrze on wpływ. Zgodnie z MSR 10 w Spółce wystąpiło tym samym „Zdarzenie po dniu bilansowym”,

W związku z powyższym, zgodnie z MSR 37 § 14 nie utworzono rezerwy obciążającej Rachunek Zysków i Strat za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. gdyż w myśl MSR 37 § 72-83, nie wystąpiło zdarzenie obligujące i nie istnieje obecny obowiązek wynikający z zdarzeń przeszłych.

17.1 Połączenia jednostek gospodarczych w roku obrotowym**EL-GÓR Sp. z o.o.**

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

Wyliczenie wartości firmy spółki:

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

Spółki zakupione przez KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A.

W miesiącu wrześniu 2009 roku KOPEX POLSKIE BIOGAZOWNIE S.A. przeprowadziła transakcję zakupu udziałów w następujących spółkach: PB Energy Rzeszyce Sp. z o.o., PB Energy Zalesie Sp. z o.o., PB Energy Żórawina Sp. z o.o., PB Energy Łosice Sp. z o.o., PB Energy Wołczyn Sp. z o.o., PB Energy Chróstina Sp. z o.o.

Wyliczenie wartości firmy spółek przedstawia się następująco:

PB Energy Rzeszyce Sp. z o.o.

	w tys. zł
Udział w aktywach netto (94,50%)	109
Koszt połączenia	222
Wartość firmy na dzień połączenia	113

PB Energy Zalesie Sp. z o.o.

	w tys. zł
Udział w aktywach netto (100%)	-40
Koszt połączenia	126
Wartość firmy na dzień połączenia	166

PB Energy Żórawina Sp. z o.o.

w tys. zł

Udział w aktywach netto (100%)	17
Koszt połączenia	126
Wartość firmy na dzień połączenia	109

PB Energy Łosice Sp. z o.o.

w tys. zł

Udział w aktywach netto (100%)	20
Koszt połączenia	111
Wartość firmy na dzień połączenia	91

PB Energy Wolczyn Sp. z o.o.

w tys. zł

Udział w aktywach netto (100%)	17
Koszt połączenia	111
Wartość firmy na dzień połączenia	94

PB Energy Chróścina Sp. z o.o.

w tys. zł

Udział w aktywach netto (100%)	-17
Koszt połączenia	111
Wartość firmy na dzień połączenia	128

WARATAH ENGINEERING PTY LTD (Australia)

W dniu 22 października 2009 roku została nabyta przez Spółkę Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne S.A. (spółka zależna od emitenta) firma Waratah Engineering Pty Ltd z siedzibą w Australii. Wyliczenie nadwyżki udziału wartości godziwej aktywów netto jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia przedstawia się następująco:

	w tys. zł
Udział w aktywach netto (100%)	15 178
Koszt połączenia	7 751
Nadwyżka udziału wartości godziwej nad kosztem połączenia	7 427

17.2. Hipotetyczne przychody oraz wynik finansowy połączonych jednostek

Gdyby datą przejęcia był początek okresu przychody połączonych jednostek oraz ich wynik finansowy za okres od 01.01.2009r. do 31.12.2009r. kształtowałyby się następująco:

- łączna wartość przychodów 2 389 040 tys. zł
- wynik finansowy netto 86 946 tys. zł.

17.3. Połączenia jednostek gospodarczych przeprowadzonych pomiędzy dniem bilansowym a dniem zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

W dniu 19 lutego 2010 roku została zawarta umowa sprzedaży akcji zawarta pomiędzy KOPEX S.A. a Zakładami Urządzeń Galwanicznych i Lakierniczych ZUGIL S.A. w Wieluniu, na podstawie której KOPEX nabył 420 000 akcji zwykłych na okaziciela spółki RYFAMA S.A., co stanowi 26,92% udziału w kapitale zakładowym tej spółki.

18. Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu i osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych

<i>Data</i>	<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Stanowisko/Funkcja</i>	<i>Podpis</i>
28.04.2010	Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
28.04.2010	Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	
28.04.2010	Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	
28.04.2010	Joanna Węgrzyn	Główny Księgowy	

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

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Kopex S.A., z siedzibą w Katowicach, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 3.351.135;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 87.224;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości TPLN 97.725;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 245.621;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 19.031;
- informacja dodatkowa.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną, metodą praw własności oraz metodą proporcjonalną. Sprawozdania finansowe 10 spółek objętych tym sprawozdaniem, których udział w sumie bilansowej przed wyłączeniami konsolidacyjnymi wynosi 1,55%, a w wyniku finansowym 6,06%, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Za sporządzenie tego sprawozdania skonsolidowanego odpowiada Zarząd jednostki dominującej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o rzetelności, prawidłowości i jasności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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. Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

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

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

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

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

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, 28.04.2010

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

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

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

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

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

Spis treści

	Strona
1. CZĘŚĆ OGÓLNA	
1.1 Dane identyfikujące Grupę Kapitałową	4
1.2 Podstawy prawne	6
1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej	7
1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	10
1.5 Przedmiot badania	10
1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	11
2. ANALIZA FINANSOWA	
2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
2.2 Wybrane wskaźniki finansowe	16
2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych	18
3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	
3.1 Zasady rachunkowości	20
3.2 Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego	20
3.3 Metodologia konsolidacji	21
3.4 Wyłączenia konsolidacyjne	23
3.5 Konsolidacja kapitałów	23
3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej	24
3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym	24
3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania	25

CZEŚĆ OGÓLNA

1.1 Dane identyfikujące grupę kapitałową

1.1.1 Nazwa grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Kopex S.A.

1.1.2 Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

Jednostka dominująca 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 Spółki nie nastąpiły kolejne zdarzenia wymagające wpisu.

1.1.3 Siedziba jednostki dominującej

Siedzibą jednostki dominującej są Katowice, 40-172, ul. Grabowa 1.

1.1.4 Numer statystyczny (REGON) jednostki dominującej

Urząd Statystyczny w Katowicach nadał jednostce dominującej statystyczny numer identyfikacyjny:

271981166

1.1.5 Numer identyfikacji podatkowej (NIP) jednostki dominującej

Urząd Skarbowy w Katowicach nadał spółce numer identyfikacji podatkowej:

634-012-68-49

1.1.6 Organy jednostki dominującej

W badanym okresie zarząd w jednostce dominującej 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. Z dniem 17.02.2010 rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu złożył pan Tadeusz Soroka.

W badanym okresie w Radzie Nadzorczej jednostki dominującej zasiadali:

Pan Stanisław Bargieł
Pani Iwona Bajda
Pan Adam Kalkusiński
Pani Marzena Misiuna
Pan Damian Jędrzejewski

Po dniu bilansowym do dnia wydania opinii nastąpiły zmiany w Radzie Nadzorczej Spółki. Z dniem 26.04.2010 wybrano na funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej pana Krzysztofa Jędrzejewskiego. Funkcja Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej powierzona została Panu Arturowi Kucharskiemu, zaś funkcja Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Michałowi Rogatko.

W badanym okresie prokurę w jednostce dominującej 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 Podstawy prawne

1.2.1 Statut jednostki dominującej

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

1.2.2 Przedmiot działalności jednostki dominującej

Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej 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.

1.2.3 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jednostki dominującej 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.

Struktura kapitału akcyjnego Kopex S.A na dzień sporządzenia raportu	ilość akcji	wartość nominalna	%
Pan Krzysztof Jędrzejewski	44.906.459	44.906.459	60,41%
BZ WBK AIB Asset Management S.A	4.452.100	4.452.100	5,99%
Aviva OFE Aviva BZ WBK S.A.	3.789.840	3.789.840	5,10%
Pozostali akcjonariusze	21.184.139	21.184.139	28,50%
	74.332.538	74.332.538	100,00%

1.3 Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

a) jednostka dominująca:

Kopex S.A.

b) jednostki wchodzące w skład grupy kapitałowej:

- Anhui Long Po Electrical Corporation Ltd
- Autokopex Cars Sp. z o.o.
- Autokopex Sp. z o.o.
- Bremasz Sp. z o.o.
- DOZUT - TAGOR Sp. z o.o.
- EL-GÓR Sp. z o.o.
- Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.
- Grupa Kapitałowa Hansen AG
- Grupa Kapitałowa ZEG S.A.
- Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.

- HSW Odlewnia Sp. z o.o.
- INBYE Mining Services Maitland
- Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
- Kopex Australia Pty Ltd.
- Kopex Construction Sp. z o.o.
- Kopex Engineering Sp. z o.o. (w zawieszeniu od 01.01.2010)
- Kopex Equity Sp. z o.o.
- Kopex GmbH
- KOPEX MIN-FITIP A.D.
- KOPEX MIN-LIV A.D.
- KOPEX MIN-MONT A.D.
- KOPEX MIN-OPREMA A.D.
- KOPEX Polskie Biogazownie S.A.
- Kopex Technology Sp. z o.o.
- Kopex-Comfort Sp. z o.o.
- KOPEX-EKO Sp. z o.o.
- Kopex-Famago Sp. z o.o.
- Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.
- PBSz Inwestycje Sp. z o.o.
- Poland Investments 7 Sp. z o.o.

- Polskie Biogazownie Energy Chróścina Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Łosice Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Rzeczyce Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Wolczyn Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Zalesie Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Żórawina Sp. z o.o.
- PT KOPEX Mining Contractors
- Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd.
- Tiefenbach Polska Sp. z o.o.
- Waratah Engineering Pty. Ltd.
- WS Baildonit Sp. z o.o.
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o.
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.

Spółka nie włączyła do sprawozdania skonsolidowanego danych 5 spółek podporządkowanych. Spółka EKOPEX Sp. z o.o. do dnia bilansowego nie rozpoczęła prowadzenia działalności w związku z czym nie sporządzała sprawozdania finansowego. Wartość kapitału zakładowego ww. spółki wynosi TPLN 13. Ponadto Kopex S.A. wyłącza z konsolidacji jedną spółkę objętą postępowaniem likwidacyjnym, dwie spółki których działalność jest zawieszona oraz spółkę Kopex-Rus Sp. z o.o. o wartości kapitału podstawowego TPLN 1 o nie uregulowanej do dnia bilansowego strukturze własnościowej.

- Grupa ZZM-Kopex Sp. z o.o. (w zawieszeniu)
- EKOPEX Sp. z o.o.
- KOPEX EKSEN Sp. z o.o.(w zawieszeniu)
- Kopex-Rus Sp. z o.o.
- PBSz Zakład Górniczy Sp. z o.o. w likwidacji

1.4 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone uchwałą Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25.06.2009.

Zatwierdzone skonsolidowane sprawozdanie finansowe złożono w Sądzie Rejonowym dnia 02.07.2009 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 166 z dnia 22.01.2010.

1.5 Przedmiot badania

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą TPLN 3.351.135;
- skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujący zysk netto w wysokości TPLN 87.224;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009 wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości TPLN 97.725;
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę TPLN 245.621;
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2009 do 31.12.2009, wykazujące spadek stanu środków pieniężnych o kwotę TPLN 19.031;
- informacja dodatkowa

1.6 Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania skonsolidowanego 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 Grupy Kapitałowej Kopex S.A. uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 25.02.2008.

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 kwietniu 2010 roku i zakończono 28.04.2010.

Nie stwierdzono ograniczeń zakresu badania. Badający uzyskali wszelkie żądane informacje i wyjaśnienia. Dnia 28.04.2010 Zarząd jednostki dominującej potwierdził pisemnie kompletność sporządzonego skonsolidowanego 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ

2. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.1 Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego

AKTYWA	2009		2008		2007	
	TPLN	%	TPLN	%	TPLN	%
Wartości niematerialne i prawne	45 046	1,4	37 009	1,1	19 084	0,7
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 195 544	35,7	1 176 883	36,5	1 127 695	43,3
Rzeczowe aktywa trwałe	633 290	18,9	561 740	17,4	415 912	16,0
Należności długoterminowe	10 805	0,3	11 620	0,4	3 687	0,2
Inwestycje długoterminowe	19 541	0,6	20 582	0,6	29 801	1,1
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	57 540	1,7	45 210	1,4	24 061	0,9
Aktywa trwałe	1 961 766	58,6	1 853 044	57,4	1 620 240	62,2
Zapasy	475 645	14,2	510 407	15,8	332 189	12,8
Należności krótkoterminowe	476 269	14,2	503 813	15,6	441 770	17,1
Inwestycje krótkoterminowe	207 177	6,2	166 880	5,2	178 099	6,8
Rozliczenia międzyokresowe	228 767	6,8	183 852	5,7	29 644	1,1
Aktywa obrotowe	1 387 858	41,4	1 364 952	42,3	981 702	37,8
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	1 511	0,0	10 035	0,3	0	0,0
Aktywa	3 351 135	100,0	3 228 031	100,0	2 601 942,0	100,0

PASYWA	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%	2007 TPLN	%
Kapitał zakładowy	74 333	2,2	67 633	2,1	67 633	2,6
Akcje własne	-2 979	-0,1	-400	0,0	0	0,0
Kapitał zapasowy	2 083 555	62,2	1 848 742	57,3	1 363 145	52,4
Kapitał z aktualizacji	8 307	0,2	-5 864	-0,2	45 346	1,7
Pozostałe kapitały rezerwowe	36 841	1,1	23 524	0,7	3 903	0,2
Różnice kursowe z przeliczenia	17 693	0,5	20 750	0,6	-683	0,0
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-23 556	-0,7	-7 977	-0,2	-3 426	-0,1
Zysk (strata) netto	87 224	2,6	85 414	2,6	500 713	19,2
Kapitał mniejszości	59 180	1,8	63 155	2,0	73 750	2,8
Kapitał własny ogółem	2 340 598	69,8	2 094 977	64,9	2 050 381,0	78,8
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku	31 942	1,0	36 301	1,1	23 851	0,9
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 934	0,6	19 003	0,6	16 618	0,6
Pozostałe rezerwy	39 968	1,2	34 039	1,1	38 905	1,5
Zobowiązania długoterminowe	215 002	6,4	141 621	4,4	14 916	0,6
Zobowiązania krótkoterminowe	670 539	20,0	855 434	26,5	451 594	17,4
Rozliczenia międzyokresowe	32 152	1,0	46 656	1,4	5 677	0,2
Zobowiązania i rezerwy	1 010 537	30,2	1 133 054	35,1	551 561	21,2
Pasywa	3 351 135	100,0	3 228 031	100,0	2 601 942	100,0

Dynamika rachunku zysków i strat w cenach bieżących

	2009 TPLN	%	2008 TPLN	%	2007 TPLN
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2.313.452	16,7	1.982.644	53,7	1.290.230
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	1.954.554	19,3	1.638.787	52,2	1.076.949
Wynik brutto ze sprzedaży	358.898	4,4	343.857	61,2	213.281
Koszty sprzedaży	44.939	47,3	30.499	-30,8	44.053
Koszty ogólnego zarządu	173.887	13,7	152.923	61,3	94.796
Wynik ze sprzedaży	140.072	-12,7	160.435	115,5	74.432
Pozostałe przychody operacyjne	32.990	-23,7	43.224	-8,1	47.011
Pozostałe koszty operacyjne	27.716	-18,0	33.793	115,1	15.708
Wynik na działalności operacyjnej	145.346	-14,4	169.866	60,7	105.735
Przychody finansowe	42.598	62,2	26.263	-65,4	75.840
Koszty finansowe	86.071	29,3	66.559	-23,7	87.181
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	436	0,0	0	-100,0	534.739
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jednostki przejmowanej nad kosztem połączenia	7.427	0,0	226	-95,8	5.395
Zysk brutto	109.736	-15,5	129.796	-79,5	634.528
Podatek dochodowy	12.726	-57,9	30.220	-74,5	118.475
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	-431	-584,3	89	-87,8	728
Zyski (straty) mniejszości	-9.355	-34,4	-14.251	-11,3	-16.068
Zysk netto Grupy	87.224	2,1	85.414	-82,9	500.713

2.2 Wybrane wskaźniki finansowe

		2009	2008	2007
Suma bilansowa	TPLN	3.351.135	3.228.031	2.601.942
Wynik finansowy netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	TPLN	87.224	85.414	500.713

WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI

Rentowność majątku ROA

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Suma aktywów}}$	%	2,60	2,65	19,24
--	---	------	------	-------

Rentowność sprzedaży netto

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	%	3,77	4,31	38,81
--	---	------	------	-------

Rentowność kapitału własnego

$\frac{\text{Wynik finansowy netto}}{\text{Kapitał własny}}$	%	3,93	4,12	24,42
--	---	------	------	-------

WSKAŹNIKI PLYNNOŚCI

Płynność I stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		2,07	1,60	2,17
--	--	------	------	------

Płynność II stopnia

$\frac{\text{Aktywa obrotowe - Zapasy}}{\text{Zobowiązania krótkoterminowe}}$		1,36	1,00	1,44
---	--	------	------	------

2009 2008 2007

WSKAŹNIKI AKTYWNOŚCI

Szybkość obrotu należnościami

$\frac{\text{Średni stan należności z dostaw i usług}}{\text{Przychody ze sprzedaży}}$	dni	60	65	95
--	-----	----	----	----

Szybkość obrotu zapasami

$\frac{\text{Zapasy}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	92	94	113
--	-----	----	----	-----

WSKAŹNIKI ZADŁUŻENIA

Ogólny poziom zadłużenia

$\frac{\text{Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania}}{\text{Suma pasywów}}$	%	26,43	30,89	17,93
---	---	-------	-------	-------

Szybkość obrotu zobowiązaniami

$\frac{\text{Zobowiązania z dostaw i usług}}{\text{Koszty działalności operacyjnej}}$	dni	51	54	55
---	-----	----	----	----

INNE WSKAŹNIKI

EBIT (zysk operacyjny)	358.898	343.857	213.281
EBITDA (zysk operacyjny przed amortyzacją)	430.620	404.950	255.566
EAT (wynik finansowy)	87.224	85.414	500.713

2.3 Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza została przeprowadzona w cenach bieżących, z uwzględnieniem danych z kolejnych trzech lat obrotowych.

W ramach analizy strukturalnej stwierdzić można, iż aktywa trwałe stanowią 58,6% majątku Grupy, natomiast aktywa obrotowe 41,4%. Główną pozycją aktywów trwałych jest wartość firmy jednostek podporządkowanych wynosząca TPLN 1.195.544 (wzrost o 35,7%), natomiast w aktywach obrotowych dominują zapasy oraz należności krótkoterminowe stanowiące na dzień bilansowy łącznie 28,4% (po 14,2%) sumy bilansowej. Struktura majątku Grupy Kapitałowej utrzymuje się na podobnym poziomie od roku 2007. Struktura finansowania działalności Grupy uległa nieznacznej zmianie. Udział kapitału własnego w pasywach ogółem wzrósł o 4,9 punkta procentowego i w roku badanym ukształtował się na poziomie 69,8%. Na uwagę zasługuje również fakt, iż główny element kapitału własnego - kapitał zapasowy uległ zwiększeniu o dalsze TPLN 234.813 i wynosi na dzień bilansowy TPLN 2.083.555 co stanowi 62,2% sumy bilansowej.

Analizując pozycje rachunku zysków i strat widoczny jest niewielki wzrost przychodów ze sprzedaży o 16,7% oraz kosztów sprzedanych produktów, towarów i materiałów o 19,3%. Wynikiem tego jest wzrost wyniku brutto ze sprzedaży o 4,4%. Koszty ogólnego zarządu oraz koszty sprzedaży uległy wzrostowi odpowiednio o 13,7% oraz o 47,3%. Spowodowało to osiągnięcie wyniku finansowego ze sprzedaży w roku 2009 na poziomie TPLN 140.072, co stanowi spadek w stosunku do roku ubiegłego o 12,7%. Wynik finansowy na sprzedaży korygowany jest o zrealizowany zysk na działalności pozostałej operacyjnej w kwocie TPLN 5.274 oraz stratę z działalności finansowej w kwocie TPLN 43.473. Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej uwzględniający podatek dochodowy, zysk zrealizowany na nabyciu udziałów w jednostkach podporządkowanych wynosi TPLN 87.244 i jest wyższy od wyniku finansowego liczonego rok do roku o 2,1%. Wynik finansowy Grupy Kapitałowej zawierający udziały niekontrolowane jest większy o kwotę TPLN 9.355 i wynosi TPLN 96.579. Jest to wartość niższa o 3,2% w stosunku do ubiegłorocznej.

Wskaźniki rentowności w roku badanym uległy nieznacznej zmianie na skutek wzrostu sumy bilansowej. Wszystkie jednak przyjęły wartości dodatnie. Spadek wartości wynosi odpowiednio 1,89%, 12,53% oraz 4,61% (odpowiednio dla wskaźników ROA, sprzedaży oraz ROE).

Wskaźniki płynności w roku badanym uległy poprawie i oscylują w granicach wartości uznawanych za optymalne.

CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

3.1 Zasady rachunkowości

Jednostka dominująca posiada dokumentację opisującą stosowane w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej.

Jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują zasady rachunkowości, zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

3.2. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, a w sprawach nieuregulowanych powyższymi standardami, zgodnie z wymogami ustawy z 29 września 1994 o rachunkowości wraz z późniejszymi zmianami oraz wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna obejmująca w szczególności:

- sprawozdanie finansowe jednostki dominującej,
- sprawozdania finansowe jednostek powiązanych,
- korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek zależnych,
- obliczenia wartości firmy oraz nadwyżki udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostek przejmowanych nad ceną nabycia.

3.3 Metodologia konsolidacji

Jednostka dominująca sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe metodą pełną obejmującą sprawozdania finansowe następujących jednostek.

a) jednostka dominująca:

Kopex S.A.

b) jednostki zależne:

- Autokopex Cars Sp. z o.o.
- Autokopex Sp. z o.o.
- Bremasz Sp. z o.o.
- DOZUT - TAGOR Sp. z o.o.
- EL-GÓR Sp. z o.o.
- Fabryka Maszyn i Urządzeń TAGOR S.A.
- Grupa Kapitałowa Hansen AG
- Grupa Kapitałowa ZEG S.A.
- Grupa Zarządzająca HBS Sp. z o.o.
- HSW Odlewnia Sp. z o.o.
- Kopex - Przedsiębiorstwo Budowy Szybów S.A.
- Kopex Australia Pty Ltd.
- Kopex Construction Sp. z o.o.
- Kopex Engineering Sp. z o.o. (w zawieszeniu od 01.01.2010)
- Kopex Equity Sp. z o.o.
- Kopex GmbH
- KOPEX MIN-FITIP
- KOPEX MIN-LIV
- KOPEX MIN-MONT
- KOPEX MIN-OPREMA
- KOPEX Polskie Biogazownie S.A.

- Kopex Technology Sp. z o.o.
- Kopex-Comfort Sp. z o.o.
- KOPEX-EKO Sp. z o.o.
- Kopex-Famago Sp. z o.o.
- PBSz Inwestycje Sp. z o.o.
- Poland Investments 7 Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Chróścina Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Łosice Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Rzeszyce Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Wolczyn Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Zalesie Sp. z o.o.
- Polskie Biogazownie Energy Żórawina Sp. z o.o.
- PT KOPEX Mining Contractors
- Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing CO Ltd.
- Waratah Engineering Pty. Ltd.
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne - Maszyny Górnicze Sp. z o.o.
- Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A.
- Zakłady Urządzeń Technicznych WAMAG S.A.

Metodą praw własności w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kopex S.A. zostały objęte:

- WS Baildonit Sp. z o.o.
- Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.
- Tiefenbach Polska Sp. z o.o.
- Odlewnia Staliwa Łabędy Sp. z o.o.

Metodą proporcjonalną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Kopex S.A. zostały objęte:

- INBYE MINING SERVICES

3.4 Wyłączenia konsolidacyjne

Podczas konsolidacji dokonano wyłączeń wewnątrzgrupowych rozrachunków, przychodów i kosztów dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami grupy kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych.

Dane, stanowiące podstawę do wyłączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych Kopex S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostek zależnych.

3.5 Konsolidacja kapitałów

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

Wyliczenie pozostałych składników kapitału własnego Grupy Kapitałowej dokonano poprzez dodanie do poszczególnych składników kapitału własnego jednostki dominującej odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej objętej skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, odpowiadających procentowemu udziałowi jednostki dominującej w kapitale własnym jednostki zależnej według stanu na dzień bilansowy.

Do kapitału własnego Grupy Kapitałowej włączono tylko te części odpowiednich składników kapitału własnego jednostki zależnej, które powstały od dnia objęcia kontroli nad nią przez jednostkę dominującą.

3.6 Pozostałe elementy skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Sprawozdanie z całkowitych dochodów

Sprawozdanie z całkowitych dochodów zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z postanowieniami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym zostało sporządzone prawidłowo, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone prawidłowo. Stwierdzono jego powiązanie ze skonsolidowanym sprawozdaniem z sytuacji finansowej, skonsolidowanym jednostkowym rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi.

Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa stanowiąca integralną składową część skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały opracowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej

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).

3.7 Zdarzenia po dniu bilansowym

Nie stwierdzono zdarzeń po dniu bilansowym mających istotny wpływ na sumę bilansową lub wysokość wyniku finansowego za rok badany.

3.8 Wnioski z przeprowadzonego badania

Na podstawie przeprowadzonego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A., z siedzibą jednostki dominującej w Katowicach stwierdza się, że:

1. skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało sporządzone prawidłowo, dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z odpowiednimi saldami i obrotami w księgach rachunkowych oraz z dokumentacją konsolidacyjną,
2. skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez upoważnione osoby,
3. nie wystąpiły zjawiska i zdarzenia wskazujące na naruszenie obowiązującego prawa.

Wynik badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Kopex S.A za rok obrotowy 2009 biegły rewident przedstawił w swojej opinii.

Wydano opinię bez zastrzeżeń.

Raport zawiera 25 stron podpisanych przez biegłego rewidenta.

Kraków, 28.04.2010

ECA Seredyński i Partnerzy Sp. z o.o.

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

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