



# **SPRAWOZDANIE FINANSOWE KOPEX S.A.**

**sporządzone za okres  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

---

**Katowice, kwiecień 2013r.**

Nota

## SPIS TREŚCI

	Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 31.12.2012r.	3
	Rachunek zysków i strat KOPEX S.A. sporządzony za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	4
	Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	5
	Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	6
	Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	7
1.	Informacje ogólne	8
2.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej	9
3.	Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego	9
4.	Podstawa sporządzenia sprawozdania	9
5.	Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na 31.12.2012 r.	10
6.	Istotne zasady rachunkowości	11
	6.1. Oświadczenie o zgodności	11
	6.2. Przyjęte zasady rachunkowości	11
	6.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę	22
	6.4. Zmiana prezentacji	28
7.	Zarządzanie kapitałem	30
8.	Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczanie	31
9.	Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych	43
10.	Szacunki	43
11.	Subiektywna ocena	44
12.	Noty objaśniające do Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Rachunku zysków i strat	45
	12.1. Wartości niematerialne	45
	12.2. Rzeczowe aktywa trwałe	47
	12.3. Nieruchomości inwestycyjne	50
	12.4. Należności leasingowe	52
	12.5. Pozostałe długoterminowe aktywa	52
	12.6. Odroczony podatek dochodowy	56
	12.7. Zapasy	59
	12.8. Należności	59
	12.9. Udzielone pożyczki	61
	12.10. Pochodne instrumenty finansowe - aktywa finansowe	62
	12.11. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	62
	12.12. Środki pieniężne	63
	12.13. Kapitał zakładowy	63
	12.14. Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	64
	12.15. Kapitał z aktualizacji wyceny	64
	12.16. Zyski zatrzymane	64
	12.17. Kredyty i pożyczki	64
	12.18. Pozostałe zobowiązania	66
	12.19. Rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	66
	12.20. Rozliczenia międzyokresowe	67
	12.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	67
	12.22. Pochodne instrumenty finansowe - zobowiązania finansowe	68
	12.23. Pozostałe rezerwy na zobowiązania	69
	12.24. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	70
	12.25. Koszty według rodzaju	71
	12.26. Pozostałe przychody	71
	12.27. Pozostałe koszty	71
	12.28. Pozostałe zyski (straty)	71
	12.29. Przychody finansowe	72
	12.30. Koszty finansowe	72
	12.31. Podatek dochodowy	73
	12.32. Zysk netto na akcję	73
13.	Zobowiązania warunkowe, majątkowe i sprawy sporne	74
14.	Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych	75
15.	Transakcje z jednostkami powiązanymi	77
16.	Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w danym okresie lub przewidzianej do zaniechania w następnym okresie	78
17.	Informacje o zatrudnieniu z podziałem na grupy zawodowe	78
18.	Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za bieżący okres	78
19.	Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym	78
20.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta	78
21.	Oświadczenie Zarządu Spółki KOPEX S.A.	79

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.**  
sporządzone na dzień 31.12.2012 roku w tysiącach złotych

Nota	31.12.2012	31.12.2011 *przekształcone	31.12.2010 *przekształcone
<b>A k t y w a</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 471 631</b>	<b>1 383 473</b>	<b>1 329 722</b>
12.1 Wartości niematerialne	9 721	6 915	4 867
12.2 Rzeczowe aktywa trwałe	27 451	17 277	13 167
12.3 Nieruchomości inwestycyjne	7 599	7 834	1 287
12.4 Długoterminowe należności leasingowe	57 698	5 235	6 787
12.5 Pozostałe długoterminowe aktywa	1 364 356	1 340 178	1 296 225
12.6 Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 806	6 034	7 389
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>494 970</b>	<b>422 135</b>	<b>279 473</b>
12.7 Zapasy	5 119	1 462	3 190
12.8 Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	194 748	154 572	104 207
12.8 Krótkoterminowe pozostałe należności	115 414	126 244	30 476
12.4 Krótkoterminowe należności leasingowe	26 805	3 704	3 431
12.9 Udzielone pożyczki krótkoterminowe	125 041	107 259	113 580
12.6 Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 659	1 355	2 489
12.10 Pochodne instrumenty finansowe	8 819	1 531	1 141
12.11 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	1 548	510	-
12.24 Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	825	451	-
12.12 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 992	25 047	20 959
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 966 601</b>	<b>1 805 608</b>	<b>1 609 200</b>
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 384 883</b>	<b>1 370 179</b>	<b>1 349 454</b>
12.13 Kapitał zakładowy	74 333	74 333	74 333
12.13 Akcje własne	-2 979	-2 979	-2 979
12.14 Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942	1 054 942
12.15 Kapitał z aktualizacji wyceny	4 762	851	-109
12.16 Zyski zatrzymane	253 825	243 032	223 267
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>62 833</b>	<b>15 084</b>	<b>12 867</b>
12.17 Kredyty i pożyczki długoterminowe	56 014	11 184	9 000
12.18 Długoterminowe pozostałe zobowiązania	6	12	648
12.6 Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 814	2 545	2 699
12.19 Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	533	450	373
12.20 Rozliczenia międzyokresowe	4 466	893	147
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>518 885</b>	<b>420 345</b>	<b>246 879</b>
12.17 Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	302 625	242 201	162 735
12.21 Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	158 000	121 570	61 466
12.18 Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	40 054	32 410	11 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	460
12.22 Pochodne instrumenty finansowe	895	6 190	434
12.19 Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	1 067	690	509
12.23 Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	869	2 689	201
12.20 Rozliczenia międzyokresowe	15 375	14 595	9 645
<b>Zobowiązania i kapitał własny, r a z e m</b>	<b>1 966 601</b>	<b>1 805 608</b>	<b>1 609 200</b>
<b>Wartość księgowa</b>	<b>1 384 883</b>	<b>1 370 179</b>	<b>1 349 454</b>
<b>Liczba akcji</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
<b>Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)</b>	<b>18,70</b>	<b>18,50</b>	<b>18,22</b>

\* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w nocie 6.4

**Rachunek zysków i strat KOPEX S.A.**  
**sporządzony za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku w tysiącach złotych**

Nota	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011 *przekształcone	
12.24	<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>833 263</b>	<b>626 972</b>
	Przychody netto ze sprzedaży produktów	259 922	156 516
	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	573 341	470 456
12.25	<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>780 297</b>	<b>600 623</b>
	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	237 125	148 554
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	543 172	452 069
	<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>52 966</b>	<b>26 349</b>
12.26	Pozostałe przychody	70 750	29 135
12.25	Koszty sprzedaży	18 269	18 431
12.25	Koszty ogólnego zarządu	24 612	22 808
12.27	Pozostałe koszty	42 474	14 149
12.28	Pozostałe zyski (straty)	-1 267	19 759
	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>37 094</b>	<b>19 855</b>
12.29	<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>16 502</b>	<b>14 286</b>
	Odsetki	14 767	10 231
	Różnice kursowe	-	2 888
	Inne	1 735	1 167
12.30	<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>41 716</b>	<b>11 904</b>
	Odsetki	34 585	10 676
	Różnice kursowe	2 209	-
	Inne	4 922	1 228
	<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 880</b>	<b>22 237</b>
12.31	<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>1 087</b>	<b>2 472</b>
	część bieżąca	1 541	1 441
	część odroczone	-454	1 031
12.32	<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>10 793</b>	<b>19 765</b>
	<b>Średnia ważona liczba akcji zwykłych</b>	<b>74 056 038</b>	<b>74 056 038</b>
	<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,27</b>

\* szczegółowe informacje dotyczące przekształcenia danych porównawczych zamieszczono w notcie 6.4

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Zysk (strata) netto	10 793	19 765
<b>Inne całkowite dochody:</b>		
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3 911	960
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>3 911</b>	<b>960</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b><u>14 704</u></b>	<b><u>20 725</u></b>

**Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku w tysiącach złotych**

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	Kapitał z aktualizacji wyceny		Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Podatek odroczone		
<b>Saldo na 01.01.2011</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>-135</b>	<b>26</b>	<b>223 267</b>	<b>1 349 454</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	1 185	-225	19 765	20 725
<b>Saldo na 31.12.2011</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>1 050</b>	<b>-199</b>	<b>243 032</b>	<b>1 370 179</b>
<b>Saldo na 01.01.2012</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>1 050</b>	<b>-199</b>	<b>243 032</b>	<b>1 370 179</b>
Całkowite dochody ogółem	-	-	-	4 829	-918	10 793	14 704
<b>Saldo na 31.12.2012</b>	<b>74 333</b>	<b>-2 979</b>	<b>1 054 942</b>	<b>5 879</b>	<b>-1 117</b>	<b>253 825</b>	<b>1 384 883</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.**  
**sporządzone za okres od 01.01.2012 roku do 31.12.2012 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011 przekształcone
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>11 880</b>	<b>22 237</b>
<b>Korekty o:</b>		
Amortyzacja	3 008	1 769
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	3 574	-3 221
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-60 551	-24 164
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	54	-10 167
Zmiana stanu rezerw	-1 360	2 746
Zmiana stanu zapasów	-3 657	1 728
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-92 058	-121 382
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	36 586	84 105
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych biernych	4 353	5 696
Zmiana stanu aktywów z tytułu umów o usługi budowlane	-374	-451
Zapłacony podatek dochodowy	-1 973	1 901
Pozostałe korekty	2 834	-
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-97 684</b>	<b>-39 203</b>
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>		
Zbycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	7 371
Zbycie aktywów finansowych	1 560	41 975
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	54 817	6 067
Otrzymane odsetki	3 888	2 367
Splata pożyczek	148 292	172 054
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-13 186	-19 995
Nabycie aktywów finansowych	-33 666	-55 739
Udzielone pożyczki	-162 588	-185 856
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-737</b>	<b>-31 756</b>
<b>PRZEPIŁY SRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>		
Kredyty i pożyczki	365 272	233 307
Inne pływki finansowe	-	3 494
Splata kredytów i pożyczek	-259 879	-151 645
Zapłacone odsetki	-17 328	-10 456
<b>Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>88 065</b>	<b>74 700</b>
<b>RAZEM PRZEPIŁY PIENIĘŻNE NETTO</b>	<b>-10 356</b>	<b>3 741</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>-10 055</b>	<b>4 088</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	301	347
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>25 047</b>	<b>20 959</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:</b>	<b>14 992</b>	<b>25 047</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

## INFORMACJA DODATKOWA DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 1. Informacje ogólne

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

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki (kod PKD 4663Z) jest eksport, import surowców, wyrobów i usług, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, maszyn i urządzeń, towarów przemysłowych, konsumpcyjnych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym, jak również świadczenie usług konsultingowych, promocyjnych i innych usług niematerialnych.

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,
- 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 oraz głębinowych,
- obrót i handel energią elektryczną,
- eksport surowców energetycznych, a w szczególności: węgla energetycznego i koksującego,
- leasing finansowy.

Spółka jest notowana na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w systemie notowań ciągłych i została zaklasyfikowana do sektora przemysłu elektromaszynowego.

Prezentowane sprawozdanie finansowe jest sprawozdaniem jednostkowym i obejmuje dane za 2012 rok oraz porównawcze dane finansowe za 2011 rok.

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

Sprawozdanie finansowe za 2012 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. Niniejsze sprawozdanie finansowe należy rozpatrywać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej KOPEX.

Walutą sprawozdania jest złoty polski. Prezentowane dane są w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Struktura akcjonariatu na dzień 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

- 59,06% kapitału akcyjnego 43 896 459 akcji - Pan Krzysztof Jędrzejewski
- 6,72% kapitału akcyjnego 5 000 000 akcji - ING OFE
- 8,74% kapitału akcyjnego 6 500 000 akcji - Aviva OFE Aviva BZ WBK
- 25,10% kapitału akcyjnego 18 659 579 akcji - Pozostali akcjonariusze

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji i podpisane przez Zarząd dnia 26.04.2013 roku.



## 2. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej

### Zarząd Spółki

Skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji i podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco::

Andrzej Jagiello	Prezes Zarządu
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu
Andrzej Meder	Członek Zarządu
Andrzej Czechowski	Członek Zarządu
Arkadiusz Śnieżko	Członek Zarządu

### Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji i podpisania niniejszego sprawozdania finansowego przedstawiał się następująco:

Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN
Michał Rogatko	Wiceprzewodniczący RN
Bogusław Bobrowski	Sekretarz RN
Marzena Misiuna	Członek RN
Adam Kalkusiński	Członek RN
Zofia Dzik	Członek RN
Wojciech Napiórkowski	Członek RN

## 3. Podmiot dokonujący badania sprawozdania finansowego

Badania sprawozdania finansowego dokonała PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą przy Al. Armii Ludowej14, 00-638 Warszawa, na podstawie Umowy z dnia 29.02.2012 roku. Umowa ta została zawarta w związku z Uchwałą Rady Nadzorczej KOPEX S.A. nr 94/VI/2012 z dnia 16.01.2012 r.

Data zawarcia umowy	Przedmiot umowy	Wartość netto umowy (w tys. zł)
29.02.2012	Przegląd półrocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania oraz badanie rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	90
20.04.2012	Doradztwo podatkowe	32
31.10.2012	Doradztwo podatkowe	16
<b>RAZEM</b>		<b>138</b>

## 4. Podstawa sporządzenia sprawozdania

Sprawozdanie finansowe za 2012 rok zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

**5. Wykaz jednostek powiązanych Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. na dzień 31.12.2012**

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Stopień powiązania</i>
KOPEX S.A.	Dominująca
KOPEX MACHINERY S.A. (dawniej: ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.)	Zależna
TAGOR S.A.	Zależna pośrednio
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
GRUPA ZARZĄDZAJĄCA HBS Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX GmbH (Niemcy)	Zależna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o. w likwidacji	Zależna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Zależna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Zależna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG (Niemcy)	Zależna
EL-GÓR S.A.	Zależna pośrednio
HANSEN ELECTRIC spol.s.r.o. (Czechy)	Stowarzyszona pośrednio
HANSEN & REINDERS CS spol.s.r.o. (Czechy)	Zależna pośrednio
KOPEX AFRICA (Pty) Ltd (RPA)	Zależna pośrednio
HANSEN CHINA Ltd (Chiny)	Zależna pośrednio
OOO SIB HANSEN (Rosja)	Stowarzyszona pośrednio
TSOW HANSEN UKRAINA (Ukraina)	Stowarzyszona pośrednio
HANSEN XUZHOU ELECTRIC EQUIPMENT Ltd w likwidacji (Chiny)	Zależna pośrednio
KOPEX MIN (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-USLUGE (Serbia)	Zależna pośrednio
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Zależna
MIN PROIZVODNJA AD w likwidacji (Serbia)	Zależna
KOPEX MIN-FITIP AD w likwidacji	Zależna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Zależna
ZZM-MASZYNY GÓRNICZE Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.	Zależna pośrednio
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Zależna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	Zależna
KOPEX WARATAH Pty Ltd (Australia)	Zależna pośrednio
KOPEX SIBIR Sp. z o.o.	Zależna pośrednio
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Zależna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Stowarzyszona

WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Stowarzyszona
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Stowarzyszona
ODLEWNIA STALIWA ŁABĘDY Sp. z o.o.	Stowarzyszona pośrednio
EKOPEX (Ukraina)	Stowarzyszona
NEPEAN LONGWALL (Australia)	Stowarzyszona pośrednio
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Stowarzyszona

Szczegółowe informacje nt podmiotów bezpośrednio powiązanych z Emitentem zawarto w dalszej części sprawozdania finansowego (nota 12.5B i 12.5C).

## 6. Istotne zasady rachunkowości

### 6.1. Oświadczenie o zgodności

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

### 6.2. Przyjęte zasady rachunkowości

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

- Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych wykazuje się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości. Odpisywanie wartości składnika wartości niematerialnych rozkłada się równomiernie na przestrzeni jak najbardziej prawidłowo oszacowanego okresu jego użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się 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 10% - 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.

Spółka nie ujmuje 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.

- 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 w cenie 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 niskiej wartości początkowej (poniżej 3,5 tys. zł) amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarżane są według metody liniowej 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 – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.

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

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży

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

- Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne – utrzymywane w celu osiągnięcia dochodów z dzierżawy lub/i przyrostu ich wartości – wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia pomniejszonej o dotychczasowe odpisy amortyzacyjne. Okres i metoda amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych o istotnej wartości początkowej weryfikowane są co najmniej na koniec każdego roku obrotowego pod względem przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Nieruchomości inwestycyjne umarżane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Stawki amortyzacji stosowane dla nieruchomości inwestycyjnych są następujące:

- budynki i budowle – 2,5% - 4,5%,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu, zakupione na własność – w okresie umownym w jakim można te prawa wykorzystywać.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwałe w budowie

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

- Leasing

- Leasing finansowy

Umowa leasingowa zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo wszystkich ryzyk i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingobiorca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo będące przedmiotem umowy leasingowej oraz zobowiązania z tytułu leasingu w kwocie równej wartości godziwej lub w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu, jeżeli jest ona niższa od wartości godziwej. Następnie przedmiot umowy leasingowej amortyzuje się na takich samych zasadach jak inne rzeczowe aktywa trwałe. Przy braku wystarczającej pewności, że jednostka uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, dany składnik aktywów amortyzuje się przez krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania. Koszty finansowe rozlicza się w taki sposób na poszczególne okresy objęte okresem leasingu, aby uzyskać stałą okresową stopę procentową w stosunku do niespłaconego salda zobowiązania. Zobowiązania z tytułu umowy leasingu prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji pasywów w podziale na długo i krótkoterminowe. Koszty finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kosztach finansowych w pozycji „Odsetki”. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu finansowego jako leasingodawca, na dzień rozpoczęcia leasingu ujmuje aktywo oddane w leasing w należnościach w kwocie równej inwestycji leasingowej brutto odnosząc niezrealizowane dochody finansowe w „Przychody przyszłych okresów”. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej należności prezentowane są w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, tj. w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych, w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe. Dochody finansowe ujmowane są racjonalnie i systematycznie, w sposób odzwierciedlający stałą okresową stopę zwrotu z inwestycji. Dochody finansowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w przychodach finansowych w pozycji „Odsetki”.

- Leasing operacyjny

Umowa leasingowa jest zaliczana do leasingu operacyjnego jeżeli nie następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingobiorca opłaty z tytułu leasingu operacyjnego ujmuje jako koszty metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedla sposób rozłożenia w czasie korzyści czerpanych przez jednostkę. W przypadku, gdy jednostka jest stroną umowy leasingu operacyjnego jako leasingodawca, prezentuje aktywo oddane w leasing operacyjny zgodnie z charakterem tego aktywa, a dochody ujmuje metodą liniową przez okres leasingu, chyba że zastosowanie innej systematycznej metody lepiej odzwierciedlałoby sposób rozłożenia w czasie zmniejszania się korzyści czerpanych z oddanego w leasing składnika aktywów. W sprawozdaniu finansowym jednostka dokonuje ujawnień dotyczących leasingu wymaganych przez MSSF/MSR.

- Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe zaklasyfikowano do następujących kategorii:

- Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności
- Pożyczki i należności finansowe
- Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży
- Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy
- Pozostałe zobowiązania finansowe
- Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

obejmują aktywa nabyte w celu szybkiej odsprzedaży w krótkim terminie oraz inne aktywa finansowe stanowiące część portfela podobnych aktywów, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych oraz te aktywa finansowe, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej bez powiększenia o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji tych instrumentów. Po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe zyski (straty)”, za wyjątkiem transakcji walutowych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń, a które zawarto celem zabezpieczenia spłaty pożyczki lub kredytu; wycena takich transakcji odnoszona jest w rachunku zysków i strat w pozycję „Przychody finansowe – różnice kursowe” lub „Koszty finansowe – różnice kursowe”.

Do takich aktywów finansowych spółka w szczególności zalicza:

- instrumenty pochodne dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Pochodne instrumenty finansowe”. Wycena takich instrumentów, jak również ich realizacja odnoszona jest w rachunku zysków i strat w pozycję „Pozostałe zyski (straty)”, za wyjątkiem transakcji walutowych, które zawarto celem zabezpieczenia spłaty pożyczki lub kredytu; wycena takich transakcji odnoszona jest w rachunku zysków i strat w pozycję „Przychody finansowe – różnice kursowe” lub „Koszty finansowe – różnice kursowe”.
- udziały i akcje w podmiotach nie będących podmiotami zależnymi i stowarzyszonymi, z zamiarem ich szybkiej odsprzedaży – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji aktywów obrotowych: „Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy”. Skutki wyceny takich aktywów finansowych oraz wynik na ich sprzedaży odnoszone są w pozycję rachunku zysków i strat „Pozostałe zyski (straty)”.

Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

obejmują aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, ale charakteryzujące się określonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, a także ustalonym terminem wymagalności, pod warunkiem iż jednostka ma nie tylko zamiar utrzymania ich do terminu wymagalności, ale jest w stanie ten zamiar zrealizować, inne niż wyznaczone przez jednostkę przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub spełniające definicję pożyczek i należności. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów.

Po początkowym ujęciu inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Skutek wyceny odnoszony jest w pozycję rachunku zysków i strat „Pozostałe zyski (straty)”

Aktywa te Spółka prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe w tych samych pozycjach, co udzielone pożyczki.

#### Pożyczki i należności finansowe

są aktywami finansowymi niebędącymi instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku. W momencie początkowego ujęcia pożyczki i należności wycenia się w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, za wyjątkiem pożyczek i należności o terminie wymagalności poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego, które ujmują się w wartości należnej zapłaty. Skutek wyceny odnoszony jest w "Pozostałe zyski (straty)".

Do kategorii pożyczek i należności jednostka zalicza:

- należności z tytułu dostaw i usług – prezentowane w odrębnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej jako aktywa obrotowe;
- pozostałe należności finansowe, w szczególności należności: pracownicze, z tytułu sprzedaży aktywów finansowych, z tytułu dywidend, ze sprzedaży środków trwałych – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa” (z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy) i w pozycji „Krótkoterminowe pozostałe należności” (z terminem wymagalności do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego).
- udzielone pożyczki – prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w podziale na długoterminowe (w części z terminem wymagalności powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) i krótkoterminowe (w części z terminem wymagalności poniżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego), odpowiednio w pozycjach: „Pozostałe długoterminowe aktywa” oraz „Udzielone pożyczki krótkoterminowe”.

Pożyczki i należności finansowe wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień sprawozdawczy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień. Różnice kursowe od należności finansowych wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się do „Pozostałych zysków (strat)”. Różnice kursowe od pożyczek ujmują się w Przychodach finansowych lub Kosztach finansowych w pozycji „Różnice kursowe”.

#### Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

są to aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, które zostały wyznaczone jako dostępne do sprzedaży lub nie będące: pożyczkami i należnościami, inwestycjami utrzymywanymi do terminu wymagalności ani aktywami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wycenia się w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów. Po początkowym ujęciu są one wyceniane w wartości godziwej, a skutki tej wyceny ujmowane są w innych całkowitych dochodach, powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz różnice kursowe są ujmowane w rachunku wyników. W momencie wyłączenia składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej skumulowane zyski lub straty ujęte poprzednio w innych całkowitych dochodach przenosi się z kapitału własnego do zysków lub strat. Dla aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które nie mają ustalonego terminu wymagalności i nie jest możliwe ustalenie ich wartości godziwej, wyceny dokonuje się w cenie nabycia.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostka zalicza w szczególności udziały i akcje w jednostkach nie będących podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi, zakupionych bez zamiaru szybkiej odsprzedaży – prezentowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji w podziale na długoterminowe i krótkoterminowe.

#### Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy

obejmują zobowiązania zaciągnięte w celu szybkiej odsprzedaży w krótkim terminie, stanowiące część portfela podobnych instrumentów finansowych, co do których istnieje duże prawdopodobieństwo realizacji w krótkim terminie na niekorzystnych warunkach oraz te, które przy początkowym ujęciu zostały wyznaczone jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, jeśli prowadzi to do uzyskania bardziej przydatnych informacji. W momencie początkowego ujęcia wycenia się je w

wartości godziwej bez powiększenia o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji tych instrumentów. Po początkowym ujęciu wyceniane są w wartości godziwej, a skutki wyceny prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe zyski (straty)”, za wyjątkiem transakcji walutowych, dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń, a które zawarto celem zabezpieczenia spłaty pożyczki lub kredytu; wycena takich transakcji odnoszona jest w rachunku zysków i strat w pozycję „Przychody finansowe – różnice kursowe” lub „Koszty finansowe – różnice kursowe”.

Do takich zobowiązań finansowych spółka w szczególności zalicza:

- instrumenty pochodne dla których nie jest prowadzona rachunkowość zabezpieczeń – w sprawozdaniu z sytuacji finansowej prezentowane w pozycji zobowiązań krótkoterminowych: „Pochodne instrumenty finansowe”. Realizacja instrumentu pochodnego odnoszona jest w te same pozycje rachunku zysków i strat, co jego wycena.

#### Pozostałe zobowiązania finansowe

Jednostka kwalifikuje do tej kategorii zobowiązania finansowe inne niż zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy. W momencie początkowego ujęcia ujmuje się je w wartości godziwej, a następnie według zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej za wyjątkiem zobowiązań finansowych krótkoterminowych, które ujmuje się w kwocie wymagającej zapłaty.

Do pozostałych zobowiązań finansowych jednostka zalicza w szczególności:

- kredyty i otrzymane pożyczki – prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycji „Kredyty i pożyczki długoterminowe” (w części z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego) oraz w pozycji „Kredyty i pożyczki krótkoterminowe” (w części z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego),
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej w odrębnej pozycji jako zobowiązania krótkoterminowe,
- pozostałe zobowiązania finansowe, w szczególności zobowiązania: pracownicze, z tytułu zakupu środków trwałych – prezentowane w zobowiązaniach sprawozdania z sytuacji finansowej w pozycjach: „Długoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty powyżej 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego oraz „Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania” – dla zobowiązań z terminem spłaty do 12 miesięcy od dnia sprawozdawczego.

#### Instrumenty pochodne dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń

są to instrumenty wyznaczone, zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń, których wartość godziwa lub wynikające z nich przepływy środków pieniężnych służą zrównoważeniu zmiany wartości godziwej lub przepływów środków pieniężnych zabezpieczanej pozycji.

Jednostka może stosować rachunkowość zabezpieczeń, gdy spełnione są wszystkie warunki wymienione w MSSF/MSR, tj.:

- w momencie ustanowienia zabezpieczenia formalnie wyznaczono i udokumentowano powiązanie zabezpieczające, cel zarządzania ryzykiem oraz strategię ustanowienia zabezpieczenia,
- oczekuje się, że zabezpieczenie będzie wysoce efektywne,
- dla zabezpieczeń przepływów pieniężnych planowana transakcja będąca przedmiotem zabezpieczenia jest wysoce prawdopodobna oraz podlega zagrożeniu zmianami przepływów pieniężnych, które mogą wpłynąć na rachunek zysków i strat,
- efektywność zabezpieczenia można wiarygodnie ocenić,
- zabezpieczenie jest na bieżąco oceniane, a efektywność zabezpieczenia jest zachowana we wszystkich okresach sprawozdawczych.

Instrumenty pochodne, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń są zaprezentowane w aktywach lub zobowiązaniach – odpowiednio dla wartości wyceny instrumentu dodatniej oraz ujemnej w pozycji „Pochodne instrumenty finansowe”.

Przeszacowanie wartości godziwej instrumentu zabezpieczającego odnosi się:



- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających wartość godziwą
- w inne całkowite dochody – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych powiększając lub pomniejszając kapitał z aktualizacji wyceny (w części stanowiącej efektywne zabezpieczenie)
- w zyski lub straty – w przypadku instrumentów zabezpieczających przyszłe przepływy środków pieniężnych (w części stanowiącej nieefektywne zabezpieczenie) w pozycji "Pozostałe zyski (straty)".

Przy zabezpieczeniu przyszłych przepływów środków pieniężnych, jeśli zabezpieczana planowana transakcja wpływa na wynik finansowy to związane pozycją zabezpieczającą zyski lub straty, które były ujęte bezpośrednio w kapitale własnym przenosi się w tym samym okresie lub okresach do tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w którą odniesiona jest pozycja zabezpieczana. Realizacja planowanej transakcji niosąca za sobą realizację instrumentu zabezpieczającego skutkuje ujęciem wyniku zrealizowanego instrumentu zabezpieczającego w tą samą pozycję rachunku zysków i strat, w którą odniesiona jest pozycja zabezpieczana.

Jednostka zaprzestaje stosowania zasad rachunkowości zabezpieczeń, w każdym z następujących przypadków:

- instrument zabezpieczający wygasa, zostaje sprzedany, rozwiązany lub wykonany;
- zabezpieczenie przestaje spełniać kryteria rachunkowości zabezpieczeń, wymienione w MSSF/MSR,
- jednostka unieważnia powiązanie zabezpieczające,

w takich przypadkach skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym, które ujęto w innych całkowitych dochodach przez okres w którym zabezpieczenie było efektywne, pozostają dalej w kapitale własnym w pozycji „Kapitał z aktualizacji wyceny”, aż do momentu zajścia planowanej transakcji;

- zaprzestano oczekiwać realizacji planowanej transakcji – w takim przypadku wszystkie skumulowane zyski lub straty związane z instrumentem zabezpieczającym ujęte w innych całkowitych dochodach przez okres, w którym zabezpieczenie było efektywne ujmuje się w pozycji „Pozostałe zyski (straty)”.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń udziałów w aktywach netto podmiotów zagranicznych.

### Utrata wartości

Spółka ocenia na każdy dzień sprawozdawczy, czy nie ma obiektywnych dowodów na zaistnienie utraty wartości aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych. Dla każdej znaczącej klasy aktywów finansowych, Spółka ujawnia charakter i kwotę każdej straty odniesionej na wynik finansowy, spowodowanej utratą wartości przez ten składnik.

Aktywo finansowe lub grupa aktywów utraci na wartości i Spółka poniesie stratę z tytułu utraty wartości jedynie, gdy istnieją obiektywne dowody trwałej utraty wartości jako efekt jednego lub większej liczby zdarzeń, zaszytych po pierwotnym ujęciu, a mających wpływ na przewidywane przyszłe przepływy pieniężne aktywa finansowego lub grupy aktywów finansowych, które można w wiarygodny sposób zmierzyć. Przewidywane straty wynikające z przyszłych zdarzeń, niezależnie od tego jak prawdopodobne, nie są ujmowane. Obiektywne dowody na utratę wartości obejmują dane możliwe do zaobserwowania przez posiadacza aktywa o następujących zdarzeniach powodujących utratę wartości:

- znaczące trudności finansowe emitenta lub dłużnika,
- niedotrzymanie warunków umowy np. dotyczy płatności odsetek lub spłaty kapitału,
- udzielanie pożyczkobiorcy przez pożyczkodawcę udogodnień wskutek ekonomicznych lub prawnych przyczyn odnoszących się do trudności finansowych pożyczkobiorcy, które w normalnych warunkach nie byłyby udzielone;
- staje się prawdopodobne, że pożyczkobiorca upadnie lub podlegać będzie restrukturyzacji zadłużenia;
- utrata aktywnego rynku dla tego aktywa finansowego spowodowana trudnościami finansowymi;
- możliwe do zaobserwowania dane wskazujące możliwy do określenia spadek przyszłych przepływów pieniężnych z grupy aktywów finansowych od momentu pierwotnego ujęcia, chociaż spadek nie wynika jeszcze z utraty wartości poszczególnych aktywów w tej grupie. Obejmują one: negatywne zmiany w statusie płatniczym pożyczkobiorców w grupie (zwiększona liczba

opóźnionych płatności) lub krajowe lub lokalne uwarunkowania ekonomiczne wpływające na niedotrzymanie warunków umownych w grupie aktywów (wzrost bezrobocia, spadek cen nieruchomości).

- Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Spółka w jednostkowym sprawozdaniu finansowym ujmuje inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w cenie nabycia pomniejszonej o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości i prezentuje w Aktywach trwałych, w pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe”.

- 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 średniej ważonej,
- 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.

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

- czynsze za dzierżawę lub wynajem lokali, maszyn i urządzeń,
- energia opłacana za kilka miesięcy z góry,
- ubezpieczenia majątkowe,
- opłaty roczne za grunty przyjęte w wieczyste użytkowanie,
- odpis roczny na zakładowy fundusz świadczeń socjalnych,
- opłacona prenumerata czasopism na rok następny,
- inne koszty odnoszące się do szeregu okresów sprawozdawczych, jeżeli tytuł do ich aktywowania wynika z treści dowodu stanowiącego ich udokumentowanie,

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 pozycji „Pozostałe długoterminowe aktywa”. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe prezentowane są w pozycji „Krótkoterminowe pozostałe należności”.

Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne

są zobowiązaniami przypadającymi do zapłaty za dobra lub usługi, które zostały otrzymane/wykonane, ale nie zostały opłacone, zafakturowane lub formalnie uzgodnione z dostawcą. Mimo iż czasami konieczne jest oszacowanie kwoty lub terminu zapłaty, stopień niepewności jest mniejszy niż w przypadku rezerw. Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów jednostka zalicza planowane koszty badania sprawozdania finansowego, 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. Rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne wykazuje się w pasywach w zobowiązaniach krótkoterminowych w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe”

Przychody przyszłych okresów

obejmują w szczególności środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych standardów nie zwiększają kapitałów własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł. Przychody przyszłych okresów wykazuje się w pasywach w pozycji „Rozliczenia międzyokresowe” z podziałem na długoterminowe i krótkoterminowe.

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał zakładowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwowy, kapitał z aktualizacji wyceny, 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.

Wycena kapitału podstawowego w sprawozdaniu z sytuacji finansowej następuje w wartości nominalnej.

Akcje własne są ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej 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 Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że wypełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- 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 sprawozdawczy, czyli:

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

Rezerwę wycenia się uwzględniając ryzyko i niepewność. Jeśli skutek zmiany wartości pieniądza w czasie jest istotny kwota rezerwy odpowiada bieżącej wartości nakładów, które będą niezbędne do wypełnienia obowiązku. Szacunki wyniku oraz skutku finansowego są dokonywane na drodze osądu kierownictwa Spółki, wspomaganego dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji oraz ewentualnie raportami niezależnych ekspertów. Do niepewności dotyczącej kwoty, na jaką należy utworzyć rezerwę podchodzi się z wykorzystaniem różnych środków w zależności od okoliczności.

Rezerwy tworzone są na takie tytuły jak:

- straty z transakcji gospodarczych w toku,
- udzielone gwarancje i poręczenia,

- skutki toczącego się postępowania sądowego i odwoławczego,
- rezerwa na przyszłe koszty finansowe,
- przyszłe zobowiązania związane z restrukturyzacją.

- Rezerwa na świadczenia pracownicze

Spółka wypłaca świadczenia z tytułu jednorazowych odpraw emerytalno-rentowych, odpraw pośmiertnych, zgodnie z Zakładowym Układem Zbiorowym Pracy.

Zgodnie z MSR 19 rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane metodami aktuarialnymi przez niezależnego aktuarusza.

Spółka wybrała metodę natychmiastowego ujmowania zysków i strat aktuarialnych mieszczących się w przedziale opisanym w MSR 19 par.92 (podejście korytarzowe).

W pozycji „Rezerwy na świadczenia pracownicze” Spółka ujmuje również rezerwę na niewykorzystane urlopy pracownicze.

- 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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się, przy uwzględnieniu zasady ostrożności w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego ze względu na:

- ujemne różnice przejściowe,
- przeniesienie na kolejny okres nierozliczonych strat podatkowych
- przeniesienie na kolejny okres niewykorzystanych ulg podatkowych.

Ujemne różnice przejściowe powodują powstanie kwot podlegających odliczeniu podatkowemu w toku ustalania zysku do opodatkowania (straty podatkowej) w przyszłych okresach, gdy wartość bilansowa składnika aktywów lub zobowiązań zostanie zrealizowana lub rozliczona. Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie zysk do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się w wysokości kwot podlegających zwrotowi od władz podatkowych zgodnie z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązywały prawnie lub obowiązywały faktycznie na dzień sprawozdawczy.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Rezerwa 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 sprawozdawczy.

Rezerwa na podatek odroczonego jak również aktywowany podatek dochodowy są aktualizowane w okresach sprawozdawczych w oparciu o tytuły, na podstawie których zostały utworzone. Podatek odroczonego jest 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.

Podatek odroczonego ujmuje się poza rachunkiem zysków i strat, jeżeli podatek dotyczy pozycji, które w tym samym lub innym okresie zostały ujęte poza rachunkiem zysków i strat. Jeżeli dotyczy pozycji, które w tym samym lub w innym okresie zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach, to podatek odroczonego ujmuje się w pozostałych całkowitych dochodach. Jeżeli dotyczy pozycji, które zostały ujęte bezpośrednio w kapitale własnym, podatek odroczonego ujmuje się w kapitale własnym.

Jeżeli różnice przejściowe wynikają z połączenia przedsięwzięć, to zgodnie z MSSF 3 Spółka ujmuje wszystkie aktywa lub rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego, jako możliwi do zidentyfikowania na dzień przejścia składnik aktywów i zobowiązań.

- 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 w Pozostałych przychodach.

KOPEX objął obligacje węglowe wyemitowane przez KHW zabezpieczone kontraktem sprzedaży węgla. Celem tego jest wyłącznie przyspieszenie płatności przez KHW należności za nabyte maszyny górnicze. Z tego powodu obrót węglem związany z realizacją obligacji został zaprezentowany netto w rachunku zysków i strat.

- Dotacje rządowe

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej ujmuje się wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że:

- Spółka spełni warunki związane z dotacjami,
- dotacje będą otrzymane.

Pojęcie rząd odnosi się do rządu, instytucji rządowych, agencji rządowych oraz innych podobnych organów lokalnych, krajowych lub międzynarodowych. Dotacje rządowe ujmuje się w systematyczny sposób jako przychód w poszczególnych okresach, aby zapewnić ich współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają skompensować. Dotacje nie zwiększają bezpośrednio kapitału własnego. Dotację rządową, która staje się należna jako forma rekompensaty za już poniesione koszty lub straty lub przyznana Spółce celem udzielenia jej natychmiastowego finansowego wsparcia, bez towarzyszących przyszłych kosztów, ujmuje się jako przychód w okresie, w którym stała się należna. Niepieniężne dotacje rządowe mogą przybierać formę przekazania niepieniężnego składnika aktywów takiego jak grunt lub inne środki oddane Spółce do użytkowania. W takich wypadkach określa się wartość godziwą niepieniężnego składnika aktywów i księguje się w wartości godziwej. Dotacje rządowe do aktywów łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej prezentuje się w bilansie jako przychody przyszłych okresów lub odejmuje kwotę dotacji w celu uzyskania wartości bilansowej składnika aktywów. Spółka przyjmuje metodę określania niepieniężnych dotacji do aktywów w wartości godziwej i prezentowania jako przychody przyszłych okresów z systematycznym ujmowaniem jako przychody na przestrzeni okresu użytkowania. Dotacje są prezentowane w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody operacyjne.

Dotacje rządowe podlegające spłatom są ujmowane jako zmiana wielkości szacunkowych. Oznacza to, że spłata dotacji odnoszona jest w pierwszej kolejności na nierozliczone saldo przychodów przyszłych okresów. Pozostała część odnoszona jest w koszty bieżącego okresu. Standard nie rozstrzyga zagadnienia dotacji unijnych. Spółka traktuje dotacje unijne na równi z dotacjami rządowymi.

- Umowy o usługi budowlane

Umowy o usługi budowlane obejmują indywidualnie zawarte umowy o budowę składnika aktywów lub zespołu aktywów, pozostających ze sobą w ścisłym związku lub zależności z uwagi na projekt, technologię i spełniane funkcje lub ostateczne przeznaczenie bądź wykorzystanie.

Większość umów jest zawieranych w cenach stałych i są rozliczane metodą stopnia zaawansowania umowy.

Stopień zaawansowania realizacji umowy wylicza się jako procentowo wyrażony iloraz kosztów faktycznie poniesionych, udokumentowanych właściwymi dokumentami księgowymi oraz szacowanych, łącznych kosztów umowy.

Przychody całkowite z umowy zawierają początkową kwotę przychodów ustaloną w umowie oraz zmiany dokonywane w trakcie trwania umowy, roszczenia oraz premie.

Zmiany w przychodach z umowy są uwzględniane jeżeli istnieje prawdopodobieństwo, że zostaną zaakceptowane przez odbiorcę usług oraz że możliwe jest wiarygodne ustalenie ich wartości. Przychody z umów wycenia się w wartości godziwej otrzymanej lub należnej zapłaty. Na całkowity koszt umowy składają się koszty odnoszące się bezpośrednio do konkretnej umowy, koszty ogólnie powiązane z działalnością wynikającą z umowy, a które mogą być przyporządkowane do konkretnej umowy oraz inne koszty, którymi zgodnie z warunkami umowy można obciążyć odbiorcę usług. Okresowo, nie rzadziej jednak niż na dzień sprawozdawczy, dokonuje się przeglądu i aktualizacji całkowitych kosztów i przychodów z tytułu realizacji umowy oraz zawsze, w przypadku istotnych zmian w szacunkach przychodów lub kosztów realizacji umowy. Skutki zmian szacunków przychodów i kosztów związanych z umową oraz skutki zmian szacunków w wyniku umowy ujmuje się jako zmianę wartości szacunkowej. Zmienione szacunki stosuje się do określenia wysokości przychodów i kosztów ujętych w wyniku w okresie sprawozdawczym, w którym nastąpiła zmiana oraz w okresach następnym. Przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji umowy, po odliczeniu przychodów, które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

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.

Przychody z realizowanych kontraktów wykazywane są w odniesieniu do stopnia realizacji umowy, a powstałe różnice z wyceny ujmowane są następująco:

- nadwyżka ustalonych z wyceny narastająco przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) zarachowywana jest w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych czynnych i prezentowana w aktywach w pozycji „Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane”.
- nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy (częściowe przychody fakturowane) nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami prezentowana jest w pasywach w pozycji – „Pozostałe zobowiązania”.

### **6.3. Opublikowane standardy i interpretacje, które jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane przez Spółkę**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu następujących opublikowanych standardów, interpretacji lub poprawek do istniejących standardów przed ich datą wejścia w życie:

#### MSSF 9 „Instrumenty finansowe Część 1: Klasyfikacja i wycena”

MSSF 9 opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 listopada 2009 r. zastępuje te części MSR 39, które dotyczą klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych. W październiku 2010 r. MSSF 9 został uzupełniony o problematykę klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Zgodnie ze zmianami wprowadzonymi w grudniu 2011 r. nowy standard obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. lub po tej dacie.

Standard wprowadza jeden model przewidujący tylko dwie kategorie klasyfikacji aktywów finansowych: wyceniane w wartości godziwej i wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Klasyfikacja jest dokonywana na moment początkowego ujęcia i uzależniona jest od przyjętego przez jednostkę modelu zarządzania instrumentami finansowymi oraz charakterystyki umownych przepływów pieniężnych z tych instrumentów.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmiennym kształcie. Kluczową zmianą jest nałożony na jednostki wymóg prezentowania w innych całkowitych dochodach skutków zmian własnego ryzyka kredytowego z tytułu zobowiązań finansowych wyznaczonych do wyceny w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2015 r. i w chwili obecnej nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania tego standardu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, MSSF 9 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

MSSF 10 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje wytyczne w sprawie kontroli i konsolidacji zawarte w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” oraz w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. MSSF 10 zmienia definicję kontroli w taki sposób, by dla wszystkich jednostek obowiązywały te same kryteria określania kontroli. Zmienionej definicji towarzyszą obszernie wytyczne dotyczące zastosowania.

Spółka zastosuje MSSF 10 od 1 stycznia 2013 r.

MSSF 10 nie będzie miał wpływu na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

MSSF 10 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### MSSF 11 „Wspólne przedsięwzięcia”

MSSF 11 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” oraz interpretację SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”. Zmiany w definicjach ograniczyły liczbę rodzajów wspólnych przedsięwzięć do dwóch: wspólne operacje i wspólne przedsięwzięcia. Jednocześnie wyeliminowano dotychczasową możliwość wyboru konsolidacji proporcjonalnej w odniesieniu do jednostek pod wspólną kontrolą. Wszyscy uczestnicy wspólnych przedsięwzięć mają obecnie obowiązek ich ujęcia metodą praw własności.

MSSF 11 nie będzie miał wpływu na jednostkowe sprawozdanie Spółki.

MSSF 11 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### MSSF 12 „Ujawnianie udziałów w innych jednostkach”

MSSF 12 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard dotyczy jednostek posiadających udziały w jednostce zależnej, wspólnym przedsięwzięciu, jednostce stowarzyszonej lub w niekonsolidowanej jednostce zarządzanej umową. Standard zastępuje wymogi w zakresie ujawniania informacji zawartych obecnie w MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”, MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” oraz MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach”. MSSF 12 wymaga, by jednostki ujawniały informacje, które pomogą użytkownikom sprawozdań finansowych ocenić charakter, ryzyko i skutki finansowe inwestycji w jednostkach zależnych, stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową. W tym celu nowy standard nakłada wymóg ujawniania informacji dotyczących wielu obszarów, w tym znaczących osądów i założeń przyjmowanych przy ustalaniu, czy jednostka kontroluje, współkontroluje czy posiada znaczący wpływ na inne jednostki; obszernych informacji o znaczeniu udziałów niekontrolujących w działalności i przepływach pieniężnych grupy; sumarycznych informacji finansowych o spółkach zależnych ze znaczącymi udziałami niekontrolującymi, a także szczegółowych informacji o udziałach w niekonsolidowanych jednostkach zarządzanych umową.

Spółka zastosuje MSSF 12 od 1 stycznia 2013 r.

MSSF 12 będzie miał wpływ na zakres ujawnień prezentowanych przez Spółkę.

MSSF 12 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej”

MSSF 13 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Nowy standard ma na celu poprawę spójności i zmniejszenie złożoności poprzez sformułowanie precyzyjnej definicji wartości godziwej oraz skupienie w jednym standardzie wymogów dotyczących wyceny w wartości godziwej i ujawniania odnośnych informacji.

Spółka zastosuje MSSF 13 od 1 stycznia 2013 r.

W chwili obecnej nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu na sprawozdanie finansowe z zastosowania nowego standardu.

MSSF 13 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

MSR 27 został zmieniony w związku z opublikowaniem MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Celem zmienionego MSR 27 jest określenie wymogów ujmowania i prezentacji inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia oraz jednostki stowarzyszone w sytuacji gdy jednostka sporządza jednostkowe sprawozdanie finansowe. Wytyczne na temat kontroli oraz skonsolidowanych sprawozdań finansowych zostały zastąpione przez MSSF 10.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 27 od 1 stycznia 2013 r.

Zmieniony MSR 27 będzie miał wpływ na zakres ujawnień prezentowanych przez Spółkę.

Zmieniony MSR 27 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Zmieniony MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w maju 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany do MSR 28 wynikały z projektu RMSR na temat wspólnych przedsięwzięć. Rada zdecydowała o włączeniu zasad dotyczących ujmowania wspólnych przedsięwzięć metodą praw własności do MSR 28, ponieważ metoda ta ma zastosowanie zarówno do wspólnych przedsięwzięć jak też jednostek stowarzyszonych. Poza tym wyjątkiem, pozostałe wytyczne nie uległy zmianie.

Spółka zastosuje zmieniony MSR 28 od 1 stycznia 2013 r.

Zmieniony MSR 28 nie będzie miał wpływu na jednostkowe sprawozdanie Spółki.

Zmieniony MSR 28 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Realizacja wartości aktywów – Zmiany do MSR 12

Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” dotyczące realizacji wartości aktywów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany dotyczą wyceny rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne” i wprowadzają możliwe do odrzucenia domniemanie, że wartość nieruchomości inwestycyjnej będzie odzyskana całkowicie poprzez sprzedaż. To domniemanie można odrzucić, gdy nieruchomość inwestycyjna jest utrzymywana w modelu biznesowym, którego celem jest wykorzystanie zasadniczo wszystkich



korzyści ekonomicznych reprezentowanych przez nieruchomości inwestycyjną w czasie użytkowania, a nie w chwili sprzedaży. SKI-21 „Podatek dochodowy – Realizacja wartości przeszacowanych aktywów, które nie podlegają amortyzacji odnoszący się do podobnych kwestii dotyczących aktywów nie podlegających amortyzacji, które są wyceniane zgodnie z modelem aktualizacji wartości przedstawionym w MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” został włączony do MSR 12 po wyłączeniu wytycznych dotyczących nieruchomości inwestycyjnych wycenianych w wartości godziwej.

Zmiany do MSR 12 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka wybrała model ceny nabycia zarówno dla rzeczowych aktywów trwałych, jak i dla nieruchomości inwestycyjnych.

Zmieniony MSR 12 został zatwierdzony przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Poważna hiperinflacja i wycofanie ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące poważnej hiperinflacji i wycofania ustalonych dat dla podmiotów przyjmujących MSSF po raz pierwszy zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2010 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. lub po tej dacie.

Zmiana dotycząca poważnej hiperinflacji stwarza dodatkowe wyłączenie w wypadku, gdy podmiot, który był pod wpływem poważnej hiperinflacji, ponownie zaczyna lub po raz pierwszy zamierza sporządzać swoje sprawozdania finansowe zgodnie z MSSF. Wyłączenie pozwala podmiotowi na wybór wyceny aktywów i zobowiązań według wartości godziwej i wykorzystania tej wartości godziwej jako domniemanego kosztu tych aktywów i zobowiązań w bilansie otwarcia w pierwszym sprawozdaniu z sytuacji finansowej zgodnym z MSSF.

RMSR zmieniła również MSSF 1 w celu wykluczenia odniesień do ustalonych dat dla jednego wyjątku i jednego wyłączenia w odniesieniu do aktywów i zobowiązań finansowych. Pierwsza zmiana wymaga od podmiotów stosujących MSSF po raz pierwszy prospektywnego zastosowania wymogów dotyczących usunięcia z bilansu zgodnie z MSSF od dnia przejścia na MSSF, a nie od 1 stycznia 2004 r. Druga zmiana dotyczy aktywów finansowych lub zobowiązań wykazywanych w wartości godziwej przy początkowym ujęciu, gdy wartość godziwa jest ustalana za pomocą technik wyceny z powodu braku aktywnego rynku, i pozwala na zastosowanie wytycznych prospektywnie od dnia przejścia na MSSF, a nie od 25 października 2002 r. czy od 1 stycznia 2004 r. Oznacza to, że podmioty stosujące MSSF po raz pierwszy nie muszą ustalać wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych przed dniem przejścia na MSSF. Do tych zmian dostosowano również MSSF 9.

Zmiany do MSSF 1 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Zmiany do MSSF 1 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Prezentacja składników pozostałych całkowitych dochodów – zmiany do MSR 1

Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” dotyczące prezentacji składników pozostałych całkowitych dochodów zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. lub po tej dacie.

Zmiany wymagają, aby jednostki dzieliły pozycje prezentowane w pozostałych całkowitych dochodach na dwie grupy na podstawie tego, czy w przyszłości będą mogły one zostać ujęte w wyniku finansowym. Dodatkowo zmieniony został tytuł sprawozdania z całkowitych dochodów na „sprawozdanie z wyniku finansowego i pozostałych całkowitych dochodów”.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 1 dla okresów rocznych rozpoczynających się po 1 stycznia 2013r. Zmiany będą miały charakter prezentacyjny.

Zmiany do MSR 1 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 5 czerwca 2012r.

#### Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”

Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w czerwcu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają nowe wymogi w zakresie ujmowania i wyceny kosztów programów określonych świadczeń oraz świadczeń z tytułu rozwiązywania stosunku pracy, jak również zmieniają wymagane ujawnienia dotyczące wszystkich świadczeń pracowniczych.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 19 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie oszacowywanie wpływu zmian do MSR 19 na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 19 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 5 czerwca 2012r.

#### Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” dotyczące kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają dodatkowe objaśnienia stosowania do MSR 32, aby wyjaśnić niespójności napotymane przy stosowaniu niektórych kryteriów dotyczących kompensowania. Obejmują one m.in. wyjaśnienie, co oznacza sformułowanie „*posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty*”, oraz że niektóre mechanizmy rozliczania brutto mogą być traktowane jako rozliczane netto w przypadku spełnienia odpowiednich warunków.

Spółka zastosuje zmiany do MSR 32 od 1 stycznia 2014 r.

Spółka nie jest w stanie obecnie oszacować wpływu zastosowania zmian do MSR 32 na sprawozdanie finansowe.

Zmiany do MSR 32 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Ujawnianie informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych – zmiany do MSSF 7

Zmiany do MSSF 7 dotyczące ujawniania informacji – kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w grudniu 2011 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany wprowadzają obowiązek nowych ujawnień, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę efektów lub potencjalnych efektów porozumień umożliwiających rozliczanie netto, w tym praw do dokonania kompensaty.

Spółka zastosuje zmiany do MSSF 7 od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany do MSSF 7 będą miały wpływ na zakres ujawnianych informacji.

Zmiany do MSSF 7 zostały zatwierdzone przez Unię Europejską 11 grudnia 2012r.

#### Kredyty rządowe – Zmiany do MSSF 1

Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” dotyczące kredytów rządowych zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w marcu 2012 r. i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2013 r. lub po tej dacie.

Zmiany, dotyczące kredytów i pożyczek rządowych otrzymanych przez jednostkę na preferencyjnych warunkach (stopa procentowa poniżej rynkowej), umożliwiają sporządzającym sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy zwolnienie z pełnego retrospektywnego ujęcia księgowego tych transakcji. Zmiany wprowadzają zatem takie samo zwolnienie dla sporządzających sprawozdanie według MSSF po raz pierwszy jakie mają pozostałe jednostki.

Zmiany do MSSF 1 nie będą miały wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany do MSSF 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### KIMSF 20 „Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych”

Interpretacja KIMSF 20 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości w październiku 2011 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. lub po tej dacie.

Interpretacja wyjaśnia, iż koszty usuwania nadkładu są ujmowane jako koszty bieżącej produkcji zgodnie z zasadami MSR 2 „Zapasy”, jeżeli korzyści z tytułu usuwania nadkładu mają formę produkcji zapasów. Jeżeli natomiast usuwanie nadkładu prowadzi do uzyskania korzyści w postaci lepszego dostępu do złóż mineralnych, jednostka powinna rozpoznać te koszty jako „aktywa z tytułu usuwania nadkładu” w ramach aktywów trwałych, pod warunkiem spełnienia określonych w interpretacji warunków.

KIMSF 20 nie będzie miał wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, KIMSF 20 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

#### Poprawki do MSSF 2009-2011

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w maju 2012 r. „Poprawki do MSSF 2009-2011”, które zmieniają 5 standardów. Poprawki zawierają zmiany w prezentacji, ujmowaniu oraz wycenie oraz zawierają zmiany terminologiczne i edycyjne. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r.

Spółka zastosuje Poprawki do MSSF 2009-2011 od 1 stycznia 2013 r.

Spółka jest w trakcie analizy wpływu opublikowanych zmian na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, „Poprawki do MSSF 2009-2011” nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

#### Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12

Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała w czerwcu 2012 r. zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12. Zmiany będą obowiązywać dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2013 r. lub wcześniej – jeżeli standardy które są ich podstawą (MSSF 10, 11 lub 12) zostały zastosowane z datą wcześniejszą.

Zmiany precyzują przepisy przejściowe dla MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”. Podmioty przyjmujące MSSF 10 powinny ocenić, czy posiadają kontrolę w pierwszym dniu rocznego okresu dla którego po raz pierwszy zastosowano MSSF 10, a jeżeli wnioski z tej oceny różnią się od wniosków z MSR 27 i SKI 12, wtedy dane porównawcze powinny zostać przekształcone, chyba że byłoby to niepraktyczne. Zmiany wprowadzają również dodatkowe przejściowe ułatwienia przy stosowaniu MSSF 10, MSSF 11, i MSSF 12, poprzez ograniczenie obowiązku prezentacji skorygowanych danych porównawczych tylko do danych za bezpośrednio poprzedzający okres sprawozdawczy. Ponadto zmiany te znoszą wymóg prezentowania danych porównawczych dla ujawnień dotyczących niekonsolidowanych jednostek zarządzanych umową dla okresów poprzedzających okres zastosowania MSSF 12 po raz pierwszy.

Spółka zastosuje powyższe zmiany od 1 stycznia 2013 r.

Zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11, MSSF 12 nie będą miały wpływu na jednostkowe sprawozdanie Spółki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiany w przepisach przejściowych do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

**6.4. Zmiana prezentacji**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano zmian prezentacyjnych mających na celu zwiększenie przejrzystości sprawozdania, w efekcie czego zmianie uległy dane porównawcze. Zmiany te dotyczyły przede wszystkim:

- wyodrębnienia aktywów z tytułu umów o usługę budowlaną,
- prezentacji netto aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- eliminacji przychodów ze sprzedaży i kosztów sprzedanych towarów w przypadku gdy Spółka występuje w roli agenta,
- przesunięcia różnic kursowych dotyczących działalności operacyjnej oraz dywidend otrzymanych do działalności operacyjnej.

Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.	31.12.2011 po zmianie	zmiana prezentacji	31.12.2011 przed zmianą prezentacji	31.12.2010 po zmianie	zmiana prezentacji	31.12.2010 przed zmianą prezentacji
<b>A k t y w a</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 383 473</b>	<b>-3 868</b>	<b>1 387 341</b>	<b>1 329 722</b>	<b>-1 350</b>	<b>1 331 072</b>
Wartości niematerialne	6 915	-	6 915	4 867	-	4 867
Rzeczowe aktywa trwałe	17 277	-	17 277	13 167	-	13 167
Nieruchomości inwestycyjne	7 834	-	7 834	1 287	-	1 287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-1 125	1 125	-	-1 125	1 125
Długoterminowe pozostałe należności	-	-	-	-	-821	821
Długoterminowe należności leasingowe	5 235	-	5 235	6 787	-	6 787
Udzielone pożyczki długoterminowe	-	-30 548	30 548	-	-4 356	4 356
Pozostałe długoterminowe aktywa	1 340 178	31 673	1 308 505	1 296 225	6 302	1 289 923
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 034	-3 868	9 902	7 389	-1 350	8 739
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>422 135</b>	<b>-</b>	<b>422 135</b>	<b>279 473</b>	<b>-</b>	<b>279 473</b>
Zapasy	1 462	-	1 462	3 190	-	3 190
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	154 572	-	154 572	104 207	-	104 207
Krótkoterminowe pozostałe należności	126 244	-460	126 704	30 476	388	30 088
Krótkoterminowe należności leasingowe	3 704	-	3 704	3 431	-	3 431
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	107 259	-	107 259	113 580	-	113 580
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	1 355	1 228	127	2 489	-	2 489
Pochodne instrumenty finansowe	1 531	-	1 531	1 141	-	1 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	510	-	510	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25 047	-	25 047	20 959	-	20 959
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	-1 219	1 219	-	-388	388
Aktywa z tytułu umów o usługi budowlane	451	451	-	-	-	-
<b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>5</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 805 608</b>	<b>-3 868</b>	<b>1 809 476</b>	<b>1 609 200</b>	<b>-1 350</b>	<b>1 610 550</b>
<b>P a s y w a</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 370 179</b>	<b>-</b>	<b>1 370 179</b>	<b>1 349 454</b>	<b>-</b>	<b>1 349 454</b>
Kapitał zakładowy	74 333	-	74 333	74 333	-	74 333
Akcje własne	-2 979	-	-2 979	-2 979	-	-2 979
Kapitał zapasowy	1 054 942	-206 222	1 261 164	1 054 942	-207 522	1 262 464
Kapitał z aktualizacji wyceny	851	-24	875	-109	-24	-85
Pozostałe kapitały rezerwowe	-	-17 021	17 021	-	-17 021	17 021
Zyski zatrzymane	243 032	223 267	19 765	223 267	224 567	-1 300
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>15 084</b>	<b>-3 868</b>	<b>18 952</b>	<b>12 867</b>	<b>-1 350</b>	<b>14 217</b>
Kredyty i pożyczki długoterminowe	11 184	-	11 184	9 000	-	9 000
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	12	-	12	648	-	648
Długoterminowe zobowiązania leasingowe	-	-	-	-	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 545	-3 868	6 413	2 699	-1 350	4 049
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	450	-	450	373	-	373
Rozliczenia międzyokresowe	893	-	893	147	-	147
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>420 345</b>	<b>-</b>	<b>420 345</b>	<b>246 879</b>	<b>-</b>	<b>246 879</b>
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	242 201	-	242 201	162 735	-	162 735
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	121 570	-	121 570	61 466	-	61 466
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	32 410	-	32 410	11 429	-	11 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	-	-	-	460	-	460
Pochodne instrumenty finansowe	6 190	-	6 190	434	-	434
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych	690	451	239	509	273	236
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	2 689	-	2 689	201	-	201
Rozliczenia międzyokresowe	14 595	-451	15 046	9 645	-273	9 918
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 805 608</b>	<b>-3 868</b>	<b>1 809 476</b>	<b>1 609 200</b>	<b>-1 350</b>	<b>1 610 550</b>

Rachunek zysków i strat KOPEX S.A.	od 01.01.2011 do 31.12.2011 po zmianie	Zmiana prezentacji	od 01.01.2011 do 31.12.2011 przed zmianą
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>626 972</b>	<b>-142 504</b>	<b>769 476</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	156 516	-	156 516
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	470 456	-142 504	612 960
<b>Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:</b>	<b>600 623</b>	<b>-136 056</b>	<b>736 679</b>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	148 554	-	148 554
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452 069	-136 056	588 125
<b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>	<b>26 349</b>	<b>-6 448</b>	<b>32 797</b>
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>29 135</b>	<b>15 899</b>	<b>13 236</b>
<b>Koszty sprzedaży</b>	<b>18 431</b>	<b>-</b>	<b>18 431</b>
<b>Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>22 808</b>	<b>-</b>	<b>22 808</b>
<b>Pozostałe koszty</b>	<b>14 149</b>	<b>-18 074</b>	<b>32 223</b>
<b>Pozostałe zyski (straty)</b>	<b>19 759</b>	<b>19 759</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>19 855</b>	<b>47 284</b>	<b>-27 429</b>
<b>Przychody finansowe, w tym:</b>	<b>14 286</b>	<b>-89 340</b>	<b>103 626</b>
Dywidendy i udziały w zyskach	-	-27 618	27 618
Odsetki	10 231	-	10 231
Przychody ze sprzedaży inwestycji	-	-51 023	51 023
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-1 625	1 625
Różnice kursowe	2 888	-9 074	11 962
Inne	1 167	-	1 167
<b>Koszty finansowe, w tym:</b>	<b>11 904</b>	<b>-42 056</b>	<b>53 960</b>
Odsetki	10 676	-	10 676
Wartość sprzedaży inwestycji	-	-40 908	40 908
Aktualizacja wartości inwestycji	-	-1 148	1 148
Różnice kursowe	-	-	-
Inne	1 228	-	1 228
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>22 237</b>	<b>-</b>	<b>22 237</b>
<b>Podatek dochodowy, w tym:</b>	<b>2 472</b>	<b>-</b>	<b>2 472</b>
część bieżąca	1 441	-	1 441
część odroczone	1 031	-	1 031
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>19 765</b>	<b>-</b>	<b>19 765</b>

## 7. Zarządzanie kapitałem

Spółka Kopex SA. zarządza kapitałem w taki sposób, by przy zmieniających się warunkach ekonomicznych, zachować zdolność do kontynuowania działalności z uwzględnieniem planowanych inwestycji.

Celem zarządzania kapitałem jest :

- utrzymanie dobrego standingu finansowego
- utrzymanie bezpiecznych wskaźników kapitałowych
- maksymalizacja rentowności dla akcjonariuszy

Poniżej podstawowe składniki zarządzanego kapitału wg stanu na dzień 31.12.2012r.:

	<u>31.12.2012</u>	<u>31.12.2011</u>
		w tys. zł
<b>Zobowiązania i kapitał własny</b>	<b>1 966 601</b>	<b>1 805 608</b>
<b>Kapitał własny, w tym:</b>	<b>1 384 883</b>	<b>1 370 179</b>
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Emisja akcji powyżej wartości nominalnej	1 054 942	1 054 942
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 762	851
Zyski zatrzymane	253 825	243 032
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>63 423</b>	<b>15 084</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>518 295</b>	<b>420 345</b>

Zarząd Spółki Kopex monitoruje na bieżąco następujące wskaźniki kapitałowe:

Wskaźniki kapitałowe	31.12.2012	31.12.2011 przekształcone
wskaźnik średniego zadłużenia netto/średniego kapitału własnego	0,21	0,14
wskaźnik struktury pasywów/źródeł finansowania	0,70	0,76
ROE	0,78	1,45
wskaźnik ogólnego zadłużenia	0,30	0,24

Zewnętrzne wymogi kapitałowe nałożone na Kopex SA przez banki kredytujące Spółkę:

Wskaźniki
utrzymywanie przez cały okres obowiązywania Umowy wskaźnika ZADŁUŻENIE NETTO / EBITDA w odniesieniu do Grupy Kopex na poziomie nie przekraczającym 3,5 (wylczenie będzie dokonywane za 4 ostatnie kwartały)
Utrzymywanie przez Grupę Kopex wskaźnika kapitału własnego do sumy bilansowej na poziomie nie niższym niż 60%
Wskaźnik IBD/EBITDA dla Grupy KOPEX na poziomie maximum 4. Przez IBD rozumiane będzie zaangażowanie oprocentowane wraz ze zobowiązaniami pozabilansowymi (bez dublujących się zobowiązań pozabilansowych); Przez EBITDA rozumiane będzie wynik z działalności operacyjnej Grupy skorygowany o wynik ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych plus amortyzacja;
zadłużenie netto / EBITDA w odniesieniu do Grupy Kopex na poziomie nie wyższym niż 3,5, liczona jako: zadłużenie netto na koniec testowanego kwartału (kredyty, pożyczki i leasingi pomniejszone o środki pieniężne) / EBITDA (suma zysku operacyjnego i amortyzacji za ostatnie IV kwartały)

W trakcie roku 2012 Grupa Kapitałowa KOPEX spełniała opisane powyżej wymogi.

## 8. Polityka zarządzania ryzykiem finansowym i zabezpieczenie

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### Ryzyko cenowe

Ze względu na nieistotne pod względem wartościowym inwestycje w kapitałowe papiery wartościowe sklasyfikowane w sprawozdaniu finansowym jako dostępne do sprzedaży oraz wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, spółka nie jest w znaczący sposób narażona na ryzyko cenowe dotyczące zmian cen tego typu inwestycji.

### Ryzyko stóp procentowych

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

Z kolei brak ryzyka stóp procentowych w zakupionych obligacjach spowodowany jest faktem, iż są one dyskontowane według określonej i stałej na Dzień Zlecenia Emisji stopy procentowej WIBOR powiększonej o stałą marżę.

Przychody / koszty z tytułu uzyskanych / zapłaconych 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 w walucie obcej opierało się na EURIBOR 1M + marża lub LIBOR 1M + marża.

Na dzień 31.12.2012r. oraz na dzień 31.12.2011r. Spółka nie posiadała pozycji zabezpieczających ryzyko stóp procentowych poprzez instrumenty finansowe, ograniczając jednocześnie przedmiotowe ryzyko stosując zmienny WIBOR /EURIBOR dla udzielanych przez Spółkę pożyczek, a także monitorując na bieżąco sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej w zakresie zmiany stóp procentowych.

### Ryzyko walutowe

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

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

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

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

Spółka stosuje rachunkowość zabezpieczeń (szczegółowy opis w zasadach rachunkowości) oraz hedging naturalny dotyczący przepływów pieniężnych i wartości godziwej.



Instrumenty finansowe

## Wartość bilansowa

Klasy instrumentów finansowych	Nota	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	Należności wyłączone z zakresu MSR 39	Instrumenty zabezpieczające	Ogółem
<b>Stan na dzień 31.12.2012r.</b>										
Udziały i akcje	12.5,12.11	1 125		1 548						2 673
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	12.8A				194 748					194 748
Należności leasingowe	12.4							84 503		84 503
Środki pieniężne i lokaty	12.12				14 992					14 992
Obligacje i udzielone pożyczki	12.9				138 438					138 438
Pozostałe należności finansowe (netto)	12.5,12.8C				65 917					65 917
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	12.10, 12.22			3 158		-729			5 495	7 924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.21						-158 000			-158 000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	12.17						-358 639			-358 639
Pozostałe zobowiązania finansowe	12.18						-6 451			-6 451
		<b>1 125</b>	<b>0</b>	<b>4 706</b>	<b>414 095</b>	<b>-729</b>	<b>-523 090</b>	<b>84 503</b>	<b>5 495</b>	<b>- 13 895</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2011r.</b>										
Udziały i akcje	12.5,12.11	1 125		510						1 635
Należności z tytułu dostaw i usług (netto)	12.8A				154 572					154 572
Należności leasingowe	12.4							8 939		8 939
Środki pieniężne i lokaty	12.12				25 047					25 047
Obligacje i udzielone pożyczki	12.9				137 807					137 807
Pozostałe należności finansowe (netto)	12.5,12.8C				47 896					47 896
Pochodne instrumenty finansowe- walutowe	12.10, 12.22			12		-836			-3 835	-4 659
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	12.21						-121 570			-121 570
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	12.17						-253 385			-253 385
Pozostałe zobowiązania finansowe	12.18						-4 512			-4 512
		<b>1 125</b>	<b>0</b>	<b>522</b>	<b>365 322</b>	<b>-836</b>	<b>-379 467</b>	<b>8 939</b>	<b>-3 835</b>	<b>- 8 230</b>

Na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 wartość bilansowa instrumentów finansowych była zbliżona do jej wartości godziwej.

## Hierarchia wartości godziwej

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2012 Hierarchia wartości godziwej		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3
		Udziały i akcje	12.11	1 548
Instrumenty pochodne, w tym:	12.10,12.22		7 924	
Aktywa			8 819	
Zobowiązania			-895	

Klasy instrumentów finansowych	Nota	Stan na dzień 31 grudnia 2011 Hierarchia wartości godziwej		
		poziom 1	poziom 2	poziom 3
		Udziały i akcje	12.11	510
Instrumenty pochodne, w tym:	12.10,12.22		-4 659	
Aktywa			1 531	
Zobowiązania			-6 190	

Metody i założenia przyjęte przez Spółkę przy ustalaniu wartości godziwych

Dla instrumentów finansowych wycenianych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według wartości godziwej przyjęto następujące poziomy wyceny:

- poziom 1 – ceny notowane z aktywnych rynków dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- poziom 2 – dane wejściowe inne niż ceny notowane zaliczane do poziomu 1, które są obserwowalne dla składnika aktywów lub zobowiązań w sposób bezpośredni (tj. jako ceny) lub pośrednio (tj. bazujące na cenach),
- poziom 3 – dane wejściowe do wyceny składnika aktywów lub zobowiązań, które nie są oparte na obserwowalnych danych rynkowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych zaklasyfikowanych do poziomu 2 określono przy zastosowaniu odpowiednich technik wyceny (dokonanych przez banki).

Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej posiadanych udziałów i akcji w spółkach nienotowanych na aktywnych rynkach, zakwalifikowanych do kategorii aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. Spółka wycenia tę grupę aktywów według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Analiza wrażliwości

Przy założeniu, że przedział wahań kursów walutowych na dzień 31.12.2012 r. mógłby kształtować się na poziomie +/- 10 %, wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 15.500 tys. zł (13.237 tys. zł na 31.12.2011r.)

Przy założeniu, że przedział wahań stóp procentowych na dzień 31.12.2012 r. mógłby kształtować się na poziomie +/-1 % wówczas wynik brutto Spółki byłby niższy lub wyższy o 1.809 tys. zł (o 907 tys. zł na 31.12.2011r.)

## Analiza wrażliwości na dzień 31.12.2012r. (w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>							
Środki pieniężne zł	4 273	43	-43				
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	2 125	21	-21	213		-213	
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	7 425	74	-74	743		-743	
Środki pieniężne w pozost. walutach w przeliczeniu na zł	1 169	12	-12	117		-117	
Należności z tyt. dostaw i usług, leasingowe oraz pozostałe należności zł	243 625	243	-243				
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	86 974	870	-870				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	155 634			15 563		-15 563	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	43 715	437	-437	4 372		-4 372	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	7 911			791		-791	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	7 749	77	-77	775		-775	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności AUD	6 730			673		-673	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności w pozostałej walucie	2 055			206		-206	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	3 158			316		-316	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	5 661			250	316	-250	-316
<b>wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>1 777</b>	<b>-1 777</b>	<b>24 019</b>	<b>316</b>	<b>-24 019</b>	<b>-316</b>
<b>wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>1 439</b>	<b>- 1 439</b>	<b>19 455</b>	<b>256</b>	<b>- 19 455</b>	<b>- 256</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA FINASOWE</b>							
Kredyty	279 721	-2 797	2 797				
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł	52 286	-523	523				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	140 373						
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami EUR	26 632	-266	266	-2 663		2 663	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	54 860			-5 486		5 486	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	2 798			-280		280	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania AUD	19			-2		2	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania w pozostałej walucie	10			-1		1	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	729			-73	0	73	0
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	166			-14	-2	14	2
<b>wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>-3 586</b>	<b>3 586</b>	<b>-8 519</b>	<b>-2</b>	<b>8 519</b>	<b>2</b>
<b>wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>-2 905</b>	<b>2 905</b>	<b>-6 900</b>	<b>-2</b>	<b>6 900</b>	<b>2</b>

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

## Analiza wrażliwości na dzień 31.12.2011r. (w tys. zł)

	wartość bilansowa	Ryzyko stóp procentowych		Ryzyko kursu walutowego			
		plus / minus 1%		plus 10% (osłabienie zł)		minus 10% (umocnienie zł)	
		zysk/strata	zysk/strata	zysk/strata	zmiany w kapitale własnym	Zysk /strata	zmiany w kapitale własnym
<b>AKTYWA FINANSOWE</b>							
Środki pieniężne zł	5 342	53	-53				
Środki pieniężne USD w przeliczeniu na zł	345	3	-3	35		-35	
Środki pieniężne EUR w przeliczeniu na zł	19 237	192	-192	1 924		-1 924	
Środki pieniężne w pozost. walutach w przeliczeniu na zł	123	1	-1	12		-12	
Należności z tyt. dostaw i usług, leasingowe oraz pozostałe należności zł	213 332						
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w zł	88 454	885	-885				
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności EUR	74 437			7 444		-7 444	
pożyczki udzielone wraz z odsetkami w EUR	45 936	459	-459	4 594		-4 594	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności USD	23 040			2 304		-2 304	
pożyczka udzielona wraz z odsetkami w USD	3 417	34	-34	342		-342	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności AUD	5 956			596		-596	
Należności z tyt. dostaw i usług oraz pozostałe należności w pozostałej walucie	2 438			244		-244	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	12			1		-1	
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	1 519			1	151	-1	-151
<b>wpływ na aktywa finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>1 627</b>	<b>-1 627</b>	<b>17 497</b>	<b>151</b>	<b>-17 497</b>	<b>-151</b>
<b>wpływ na aktywa finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>1 318</b>	<b>- 1 318</b>	<b>14 173</b>	<b>122</b>	<b>- 14 173</b>	<b>- 122</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA FINASOWE</b>							
Kredyty	239 487	-2 395	2 395				
pożyczki otrzymane wraz z odsetkami zł	13 898	-139	139				
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania zł	117 200						
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania EUR	36 139			-3 614		3 614	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania USD	638			-64		64	
Zobowiązania z tyt dostaw i usług oraz pozostałe w pozostałej walucie	15			-2		2	
Instrumenty pochodne sklasyfikowane do wyceny wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	836			-84	0	84	0
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	5 354			-496	-40	496	40
<b>wpływ na zobowiązania finansowe przed opodatkowaniem</b>		<b>-2 534</b>	<b>2 534</b>	<b>-4 260</b>	<b>-40</b>	<b>4 260</b>	<b>40</b>
<b>wpływ na zobowiązania finansowe po opodatkowaniu</b>		<b>-2 053</b>	<b>2 053</b>	<b>-3 451</b>	<b>-32</b>	<b>3 451</b>	<b>32</b>

Ryzyko płynności

W Spółce sporządzane są codzienne raporty o stanie dostępnych środków pieniężnych, uzyskanych wpływach i zrealizowanych wydatkach, 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.

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

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

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

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

W roku 2012r. Spółka pozyskała dodatkowe środki pieniężne z otrzymanych dywidend w kwocie 54.817 tys. zł

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

Spółka w 2011 r. uzyskała z banku PKO BP S.A. kredyt celowy w wysokości 110.235 tys. zł z przeznaczeniem na sfinansowanie kontraktu podpisanego z KHW S.A. na dostawy przenośników zgrzeblowych, sekcji obudów zmechanizowanych, kruszarek oraz wyposażenia elektrycznego do eksploatacji w ścianach zawałowych dla KHW S.A. KWK Mysłowice-Wesoła w leasingu finansowym. W trakcie roku 2012 nastąpiła spłata tego kredytu w wysokości 31.816 tys. zł.

Spółka posiada dostępne limity na obsługę gwarancji i akredytyw. W roku 2012 spółka Kopex zawarła Umowę o limit gwarancyjny z bankiem WBK w wysokości 16 mln EUR, dla potrzeb przyszłych transakcji realizowanych przez nią na rynku argentyńskim.

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

Na dzień 31.12.2012 r. Spółka miała niewykorzystane wielocelowe bankowe limity kredytowe i gwarancyjne ogółem w kwocie 231.882 tys. zł (156.399 tys. zł na dzień 31.12.2011r.).

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

W Spółce prowadzona jest bieżąca analiza wskaźników płynności i zadłużenia – zasadą jest dążenie do utrzymania poziomu tych wskaźników na bezpiecznym poziomie. Na zmianę wskaźnika płynności spółki na koniec 2012r. istotny wpływ miało uregulowanie przez spółkę w listopadzie 2012 kwoty 56.048 tys. zł (należność główna plus odsetki) na rzecz spółki Famur w wyniku wyroku Sądu Okręgowego w Katowicach z dnia 26.04.2012 oraz wyroku Sądu Apelacyjnego w Katowicach z dnia 08.11.2012.

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

Zobowiązania z tyt. dostaw i usług wg stanu na dzień 31.12.2012 r. oraz na dzień 31.12.2011r. wraz z ich strukturą czasową są przedstawione w notce nr 12.21. Wartość księgowa krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług odpowiada ich wartości godziwej ze względu na ich krótkoterminowy charakter.

Na dzień 31.12.2012r. aktywa obrotowe były mniejsze od zobowiązań krótkoterminowych, jednakże Spółka nie widzi zagrożenia utraty płynności finansowej. Na koniec 2012r. posiadała 33.698 tys. zł niewykorzystanych bankowych limitów kredytowych, co stanowi zabezpieczenie pełnej płynności finansowej. Spółka posiada także możliwość zamiany niewykorzystanych limitów gwarancyjnych na limity kredytowe. Ponadto Spółka przewiduje uzyskać w 2013r. wysokie dywidendy ze spółek zależnych, co również wpłynie na podwyższenie poziomu płynności finansowej Spółki.

## Umowne terminy wymagalności zobowiązań finansowych

Zobowiązania finansowe	Umowne terminy wymagalności od końca okresu sprawozdawczego					Razem (bez dyskonta)	Wartość bilansowa
	do 3 m-cy	3 -12 m-cy	1- 3 lata	3- 5 lat	powyżej 5 lat		
<b>Stan na dzień 31.12.2012r.</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	100 938	49 487	7 575	-	-	158 000	158 000
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	36 975	282 743	53 422	11 392	-	384 532	358 639
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	745	60	90	-	-	895	895
Pozostałe zobowiązania	10 032	30 022	6	-	-	40 060	40 060
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności</b>	<b>148 690</b>	<b>362 312</b>	<b>61 093</b>	<b>11 392</b>	<b>-</b>	<b>583 487</b>	<b>557 594</b>
<b>Stan na dzień 31.12.2011r.</b>							
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	101 625	11 230	8 715	-	-	121 570	121 570
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	3 168	252 656	26 148	-	-	281 972	253 385
Pochodne instrumenty finansowe- waluty	4 123	1 130	937	-	-	6 190	6 190
Pozostałe zobowiązania	13 813	18 597	12	-	-	32 422	32 422
<b>Razem zobowiązania finansowe w poszczególnych podziałach wymagalności</b>	<b>122 729</b>	<b>283 613</b>	<b>35 812</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>442 154</b>	<b>413 567</b>

## Ryzyko kredytowe

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

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

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

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

Do najczęściej stosowanych w Spółce zabezpieczeń płatności zalicza się:

- w obrocie krajowym: gwarancje bankowe, gwarancje ubezpieczeniowe, hipoteki, przewłaszczenia, zastaw rejestrowy, weksle, poręczenia, wzajemne kompensaty;
- w obrocie zagranicznym: akredytywy, akredytywy potwierdzone, gwarancje bankowe, rozliczenia w ramach kredytu dla nabywcy, spłata należności w ramach kredytów rządowych, wzajemne kompensaty;
- w transakcjach leasingowych spółka zastrzega, iż własność leasingowanego przedmiotu przechodzi na leasingobiorcę z datą zapłaty ostatniej raty leasingowej.

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

Wskaźnik obrotu należnościami w dniach dla Spółki Kopex SA. wynosi 77 dni.

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

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

Stan należności przeterminowanych z tytułu dostaw i usług, na które nie utworzono odpisu aktualizującego, obrazuje nota nr 12.8B. Zgodnie z polityką rachunkowości obowiązującą w Spółce w trakcie roku obrotowego na bieżąco dokonuje się odpisów aktualizacyjnych z tytułu utraty wartości należności. Spółka nie dokonuje odpisów na przeterminowane należności, których spłata warunkuje spłatę zobowiązań wobec dostawców.

Polityka ryzyka kredytowego w Spółce w zakresie wiarygodności instytucji finansowych, z którymi współpracuje Spółka, przejawia się w podejmowaniu współpracy wyłącznie z bankami i firmami ubezpieczeniowymi o dobrym standingu finansowym oraz wysokim ratingu międzynarodowym. Ryzyko kredytowe dotyczące instrumentów pochodnych jest ograniczane. Spółka zawiera umowy dotyczące transakcji pochodnych i współpracuje w tym zakresie wyłącznie z wiodącymi bankami funkcjonującymi na międzynarodowym rynku finansowym, dysponującymi odpowiednim kapitałem własnym i silną pozycją rynkową.



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

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

Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe reprezentowane jest przez:

- wartość netto należności handlowych wynosząca: 194.748 tys. zł (154.572 tys. zł na dzień 31.12.2011r.)
- wartość udzielonych pożyczek wynosząca 138.438 tys. zł (137.807 tys. zł na dzień 31.12.2011r.)
- należności leasingowe wynoszące 84.503 tys. zł (8.939 tys. zł na dzień 31.12.2011r.)
- pozostałe należności wynoszące 115.414 tys. zł (127.472 tys. zł na dzień 31.12.2011r.)

Koncentracja należności na dzień 31.12.2012r. przedstawiała się następująco:

\* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2012r. wyniosły 194 748 tys. zł, co stanowiło ok. 49,34 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju : 71 993 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą : 122 755 tys. zł

\* *Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2012 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:*

1. Odbiorca 1 – ok. 29,03 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
2. Odbiorca 2 – ok.21,29 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
3. Odbiorca 3 – ok. 15,15 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
4. Odbiorca 4 – ok.6,48.% ogółu należności z tytułu dostaw i usług

Koncentracja należności na dzień 31.12.2011r. przedstawiała się następująco:

\* Należności handlowe z tytułu dostaw i usług za 2011r. wyniosły 154 572 tys. zł, co stanowi ok. 53,12 % należności ogółem

Należności z tytułu sprzedaży w kraju : 91 064 tys. zł

Należności z tytułu sprzedaży za granicą : 63 508 tys. zł

\* *Podmioty, których zobowiązania na 31.12.2011 wobec Spółki kształtowały się na najwyższym poziomie to:*

1. Odbiorca 1 – ok.29,50 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
2. Odbiorca 2 – ok.14,04 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
3. Odbiorca 3 – ok.9,25 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług
4. Odbiorca 4 – ok.6,58 % ogółu należności z tytułu dostaw i usług

W trakcie roku 2012 nastąpiło objęcie przez Spółkę imiennych obligacji serii 51, 57, 62, 73, 78 emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA z siedzibą w Katowicach o łącznej wartości nominalnej 121.600 tys. zł. Wykup obligacji nastąpi poprzez świadczenie w postaci dostaw węgla w 2012 i 2013 roku, przy czym dostawy węgla w ramach transzy wykupu obligacji serii 51 oraz 57 zostały wykonane w 2012 roku.

Wiekowanie należności z tytułu zakupu obligacji:

#### Seria 62

- wartość nominalna 23,2 mln PLN, zakupiona dnia 18.07.2012 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od października 2012 r. do stycznia 2013 r.

#### Seria 73

- wartość nominalna 28,2 mln PLN, zakupiona dnia 14.09.2012 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od grudnia 2012 r. do marca 2013 r.

#### Seria 78

- wartość nominalna 12,5 mln PLN, zakupiona dnia 01.10.2012 r.
- Obligacje z 6 miesięcznym terminem wykupu
- termin spłaty od stycznia 2013 r. do kwietnia 2013 r.

Objęcie obligacji nr 78 zakończyło proces obejmowania obligacji węglowych emitowanych przez Katowicki Holding Węglowy SA.

## 9. Informacja o przeliczeniach wybranych danych finansowych

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
  - na 31.12.2012 - 4,0882
  - na 31.12.2011 - 4,4168
- Pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych przeliczono wg kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów EURO obowiązujących na koniec każdego miesiąca w okresie sprawozdawczym
  - w 2012 roku - 4,1736
  - w 2011 roku - 4,1401
- Maksymalne kursy w okresie
  - w 2012 roku - 4,3889
  - w 2011 roku - 4,5494
- Minimalne kursy w okresie
  - w 2012 roku - 4,0882
  - w 2011 roku - 3,9345

## 10. Szacunki

Ze względu na to, iż wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny, sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Spółki dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31.12.2012 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Główne szacunki zostały opisane w istotnych zasadach rachunkowości oraz zaprezentowane w następujących notach:

Nota	Szacunki	Rodzaj ujawnionej informacji
12.4 12.8 12.9	Odpisy aktualizujące wartość pożyczek udzielonych i należności własnych	Metodologia przyjęta w celu ustalenia wartości odzyskiwalnej – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. utraty wartości
12.6	Podatek dochodowy	Założenie przyjęte w celu rozpoznania aktywów z tytułu podatku odroczonego oraz rezerw – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. aktywa i rezerwy na podatek dochodowy
12.19	Świadczenia pracownicze	Rezerwy szacowane przez aktuarusza – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. rezerw na zobowiązania.
12.10 12.22	Wartość godziwa instrumentów pochodnych	Model i założenia przyjęte dla wyceny wartości godziwej – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. instrumentów finansowych.
12.23	Rezerwy	Rezerwy dotyczące zobowiązań, których kwota lub termin nie są pewne – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. rezerw na zobowiązania
12.1 12.2 12.3	Okres ekonomicznej użyteczności środków trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	Okres ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji – Przyjęte zasady rachunkowości – punkt dot. wartości niematerialnych, środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych

13	Zobowiązania warunkowe	Możliwy obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia oraz obecny obowiązek, który powstaje na skutek przeszłych zdarzeń, ale nie jest prawdopodobne, aby nastąpił wypływ środków albo kwoty obowiązku nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie
12.24	Umowa o usługi budowlane	Stopień zaawansowania realizacji umowy wyliczony procentowo jako iloraz kosztów faktycznie poniesionych do kosztów umowy – Przyjęte zasady rachunkowości – Umowy o usługi budowlane

### 11. Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Spółki, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób, aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach. Subiektywna ocena dokonana na dzień 31.12.2012 r. dotyczy rezerw na roszczenia i sprawy sądowe oraz zobowiązań warunkowych.

## 12. Noty objaśniające do Sprawozdania z sytuacji finansowej oraz Rachunku zysków i strat

**Nota 12.1A**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	7 829	5 022
nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	1 471	1 888
inne wartości niematerialne	-	3
wartości niematerialne w trakcie realizacji	421	2
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>9 721</b>	<b>6 915</b>

**Nota 12.1B**

<b>WARTOŚCI NIEMATERIALNE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) własne	9 721	6 915
- w tym wytworzone we własnym zakresie	7 829	5 022
<b>Wartości niematerialne, razem</b>	<b>9 721</b>	<b>6 915</b>

Okresy użytkowania wartości niematerialnych i prawnych są określone.

<b>Pozycje rachunku zysków i strat, w której zawarto amortyzację wartości niematerialnych</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- koszt własny sprzedaży	156	171
- koszty zarządu	307	201
<b>Razem</b>	<b>463</b>	<b>372</b>

## Nota 12.1C 31.12.2012

## TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>5 022</b>	<b>4 491</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>9 526</b>
<b>b) zwiększenia, w tym z tytułu:</b>	<b>4 066</b>	<b>54</b>	<b>-</b>	<b>462</b>	<b>4 582</b>
- zakupu	-	43	-	462	505
- wytworzenia	4 066	-	-	-	4 066
- korekta grupy	-	11	-	-	11
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>1 259</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>43</b>	<b>1 313</b>
- przekwalifikowanie	1 259	-	-	-	1 259
- korekta grupy	-	-	11	-	11
- przyjęcie na majątek	-	-	-	43	43
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>7 829</b>	<b>4 545</b>	<b>-</b>	<b>421</b>	<b>12 795</b>
<b>e) skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 603</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>2 611</b>
<b>f) umorzenie za okres, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>471</b>	<b>-</b>	<b>8</b>	<b>463</b>
- amortyzacji	-	463	-	-	463
- korekta grupy	-	8	8	-	-
<b>g) skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>3 074</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 074</b>
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>5 022</b>	<b>1 888</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>6 915</b>
<b>i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>7 829</b>	<b>1 471</b>	<b>-</b>	<b>421</b>	<b>9 721</b>

## Nota 12.1C 31.12.2011

## TABELA RUCHU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH (wg grup rodzajowych)

	koszty prac rozwojowych w trakcie realizacji	nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości	inne wartości niematerialne	wartości niematerialne w trakcie realizacji	Wartości niematerialne razem
<b>a) wartość brutto na początek okresu</b>	<b>2 694</b>	<b>2 883</b>	<b>11</b>	<b>1 517</b>	<b>7 105</b>
<b>b) zwiększenia, w tym z tytułu:</b>	<b>2 328</b>	<b>1 608</b>	<b>-</b>	<b>92</b>	<b>4 028</b>
- zakupu	-	1 608	-	92	1 700
- wytworzenia	2 328	-	-	-	2 328
<b>c) zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 607</b>	<b>1 607</b>
- przyjęcie do użytkowania	-	-	-	1 607	1 607
<b>d) wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>5 022</b>	<b>4 491</b>	<b>11</b>	<b>2</b>	<b>9 526</b>
<b>e) skumulowane umorzenie na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 233</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>2 239</b>
<b>f) umorzenie za okres, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>370</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>372</b>
- amortyzacji	-	370	2	-	372
<b>g) skumulowane umorzenie na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>2 603</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>2 611</b>
<b>h) wartość netto wartości niematerialnych na początek okresu</b>	<b>2 694</b>	<b>650</b>	<b>5</b>	<b>1 517</b>	<b>4 866</b>
<b>i) wartość netto wartości niematerialnych na koniec okresu</b>	<b>5 022</b>	<b>1 888</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>6 915</b>

**Nota 12.2A****RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE**

	31.12.2012	31.12.2011
a) środki trwałe, w tym:	17 391	17 053
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	327	-
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	11 013	11 328
- urządzenia techniczne i maszyny	4 730	4 943
- środki transportu	1 216	679
- inne środki trwałe	105	103
b) środki trwałe w budowie	10 060	224
<b>Rzeczowe aktywa trwałe, razem</b>	<b>27 451</b>	<b>17 277</b>

Środki trwałe obciążone są hipoteką i zastawem do kwoty 391 500 tys. zł i stanowią zabezpieczenie kredytu bankowego.

Nie istnieją ograniczenia dotyczące tytułu prawnego Spółki do rzeczowych środków trwałych.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych zaciągniętych w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

Kwota odszkodowań uzyskanych od podmiotów trzecich za rzeczowe aktywa trwałe, które zostały stracone lub utraciły wartość wyniosła 69 tys. zł i została ujęta w rachunku zysków i strat - Nota 12.26 w pozycji "Odszkodowania, kary, koszty sądowe".

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

**Nota 12.2B****ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)**

	31.12.2012	31.12.2011
a) własne	27 451	17 277
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	-	-
<b>Środki trwałe bilansowe, razem</b>	<b>27 451</b>	<b>17 277</b>

**Nota 12.2C****ŚRODKI TRWAŁE WYKAZANE POZABILANSOWO**

	31.12.2012	31.12.2011
- używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu	143	143
<b>Środki trwałe pozabilansowe, razem</b>	<b>143</b>	<b>143</b>

Nota 12.2D 31.12.2012

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 trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	OGÓLEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>13 236</b>	<b>8 768</b>	<b>2 131</b>	<b>1 725</b>	<b>25 896</b>	<b>224</b>	<b>26 120</b>
<b>b) zwiększenia, w tym z tytułu:</b>	<b>327</b>	<b>105</b>	<b>1 109</b>	<b>858</b>	<b>255</b>	<b>2 654</b>	<b>12 489</b>	<b>15 143</b>
- zakup	327	-	622	856	248	2 053	8 711	10 764
- nadwyżki inwentaryzacyjne	-	-	2	-	7	9	8	17
- modernizacja	-	105	485	2	-	592	3 770	4 362
<b>c) zmniejszenia, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>526</b>	<b>397</b>	<b>221</b>	<b>1 144</b>	<b>2 654</b>	<b>3 798</b>
- sprzedaż	-	-	1	397	-	398	-	398
- długotrwałe użytkowanie	-	-	411	-	40	451	-	451
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	2 654	2 654
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	114	-	181	295	-	295
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>363</b>	<b>13 341</b>	<b>9 351</b>	<b>2 592</b>	<b>1 759</b>	<b>27 406</b>	<b>10 059</b>	<b>37 465</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>1 908</b>	<b>3 825</b>	<b>1 452</b>	<b>1 622</b>	<b>8 843</b>		<b>8 843</b>
<b>f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>420</b>	<b>797</b>	<b>-</b>	<b>77</b>	<b>31</b>	<b>1 171</b>	<b>1 171</b>
- amortyzacja	-	420	1 319	320	251	2 310	-	2 310
- sprzedaż	-	-	1	397	-	398	-	398
- długotrwałe użytkowanie	-	-	411	-	40	451	-	451
- niedobory inwentaryzacyjne	-	-	110	-	180	290	-	290
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>2 328</b>	<b>4 622</b>	<b>1 375</b>	<b>1 653</b>	<b>10 014</b>		<b>10 014</b>
<b>h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>11 328</b>	<b>4 943</b>	<b>679</b>	<b>103</b>	<b>17 053</b>	<b>224</b>	<b>17 277</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>327</b>	<b>11 013</b>	<b>4 729</b>	<b>1 217</b>	<b>106</b>	<b>17 392</b>	<b>10 059</b>	<b>27 451</b>



Nota 12.2D 31.12.2011

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 trwałe	Środki trwałe razem	Środki trwałe w budowie	OGÓLEM
<b>a) wartość brutto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>12 756</b>	<b>3 841</b>	<b>2 498</b>	<b>1 686</b>	<b>20 817</b>	<b>339</b>	<b>21 156</b>
<b>b) zwiększenia, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>480</b>	<b>5 024</b>	<b>286</b>	<b>39</b>	<b>5 829</b>	<b>19 417</b>	<b>25 246</b>
- zakup	-	346	4 921	286	39	5 592	19 238	24 830
- modernizacja	-	134	103	-	-	237	179	416
<b>c) zmniejszenia, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>97</b>	<b>653</b>	<b>-</b>	<b>750</b>	<b>19 532</b>	<b>20 282</b>
- sprzedaż	-	-	20	653	-	673	-	673
- długotrwałe użytkowanie	-	-	77	-	-	77	-	77
- przyjęcie na środki trwałe	-	-	-	-	-	-	19 532	19 532
<b>d) wartość brutto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>13 236</b>	<b>8 768</b>	<b>2 131</b>	<b>1 725</b>	<b>25 896</b>	<b>224</b>	<b>26 120</b>
<b>e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu</b>	<b>36</b>	<b>1 505</b>	<b>3 292</b>	<b>1 606</b>	<b>1 550</b>	<b>7 989</b>	<b>-</b>	<b>7 989</b>
<b>f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:</b>	<b>-</b>	<b>403</b>	<b>533</b>	<b>154</b>	<b>72</b>	<b>854</b>	<b>-</b>	<b>854</b>
- amortyzacja	-	403	630	265	72	1 370	-	1 370
- sprzedaż	-	-	20	424	-	444	-	444
- długotrwałe użytkowanie	-	-	77	-	-	77	-	77
- inne	-	-	-	5	-	5	-	5
<b>g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu</b>	<b>36</b>	<b>1 908</b>	<b>3 825</b>	<b>1 452</b>	<b>1 622</b>	<b>8 843</b>	<b>-</b>	<b>8 843</b>
<b>h) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na początek roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>i) odpisy z tyt.trwałej utraty wartości na koniec roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>j) wartość netto środków trwałych na początek okresu</b>	<b>-</b>	<b>11 251</b>	<b>549</b>	<b>892</b>	<b>136</b>	<b>12 828</b>	<b>339</b>	<b>13 167</b>
<b>k) wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>	<b>-</b>	<b>11 328</b>	<b>4 943</b>	<b>679</b>	<b>103</b>	<b>17 053</b>	<b>224</b>	<b>17 277</b>

**Nota 12.3A**

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 655	2 721
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 944	5 113
<b>Nieruchomości inwestycyjne, razem</b>	<b>7 599</b>	<b>7 834</b>

Nieruchomości inwestycyjne nie są obciążone hipoteką.

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

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

Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych jest zbliżona do wartości księgowej.

**Nota 12.3B**

<b>PRZYCHODY I KOSZTY ZWIĄZANE Z NIERUCHOMOŚCIAMI INWESTYCYJNYMI</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	2 835	254
b) bezpośrednie koszty operacyjne pod przychody z czynszów dot. nieruchomości inwestycyjnej	216	24
c) bezpośrednie koszty operacyjne dot. nieruchomości inwestycyjnej nieprzynoszącej przychodów z czynszów	33	4

**Nota 12.3C 31.12.2012****ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH**

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2 726	5 135	7 861
b) zwiększenia	-	-	-
c) zmniejszenia	-	-	-
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 726	5 135	7 861
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	5	22	27
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:	66	169	235
- odpisów amortyzacyjnych	66	169	235
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	71	191	262
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	2 721	5 113	7 834
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 655	4 944	7 599

**Nota 12.3C 31.12.2011****ZMIANY NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH**

	grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Nieruchomości inwestycyjne razem
a) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287	-	1 287
b) zwiększenia, w tym z tytułu:	1 439	5 135	6 574
- zakup	1 439	5 135	6 574
c) zmniejszenia	-	-	-
d) wartość brutto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 726	5 135	7 861
e) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu	-	-	-
f) amortyzacja za okres, w tym z tytułu:	5	22	27
- odpisów amortyzacyjnych	5	22	27
g) skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu	5	22	27
h) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na początek okresu	1 287	-	1 287
i) wartość netto nieruchomości inwestycyjnych na koniec okresu	2 721	5 113	7 834

**Nota 12.4****NALEŻNOŚCI LEASINGOWE**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) minimalne opłaty leasingowe, w tym:	94 525	10 942
- do 1 roku	32 213	5 157
- do 5 lat	62 312	5 785
b) niezrealizowane dochody finansowe, w tym:	9 732	1 272
- do 1 roku	4 866	722
- do 5 lat	4 866	550
c) wartość bieżąca minimalnych opłat z tytułu leasingu finansowego:	84 793	9 670
- do 1 roku	27 347	4 435
- do 5 lat	57 446	5 235
d) rezerwa na nieodzyskiwalne opłaty leasingowe (odpisy aktualizujące)	290	731
e) należności leasingowe w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w tym:	84 503	8 939
- długoterminowe, w tym:	57 698	5 235
<i>od jednostek powiązanych</i>	2 580	1 858
- krótkoterminowe, w tym:	26 805	3 704
<i>od jednostek powiązanych</i>	2 917	1 921

Łączna kwota niegwarantowanych wartości końcowych wynosi 1 920 tys. zł.

W okresie sprawozdawczym oraz okresie porównawczym nie wystąpiły warunkowe opłaty leasingowe ujęte jako dochód.

Ogólne postanowienia umowy leasingowej, dla której wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych na 31.12.2012 wynosiła 76 552 tys. zł:

- umowa zawarta na okres 4 lat
- przekazanie prawa własności leasingobiorcy po zapłacie ostatniej raty
- zmienne oprocentowanie oparte na wskaźniku WIBOR 1M
- umowa zawarta w PLN
- koszty ubezpieczenia przedmiotu leasingu ponosi leasingobiorca
- odpisów amortyzacyjnych dokonuje leasingobiorca

**Nota 12.5A****POZOSTAŁE DŁUGOTERMINOWE AKTYWA**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 125	1 125
Udzielone pożyczki długoterminowe	13 397	30 548
Udziały w jednostkach zależnych	1 336 122	1 294 793
Udziały w jednostkach stowarzyszonych	13 712	13 712
<b>Razem</b>	<b>1 364 356</b>	<b>1 340 178</b>

Szczegółowe informacje dotyczące udzielonych pożyczek zawarto w notcie nr 12.9

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży jednostka zalicza w szczególności udziały i akcje w jednostkach nie będących podmiotami zależnymi lub stowarzyszonymi, zakupionych bez zamiaru szybkiej odsprzedaży.

Na dzień 31.12.2012 oraz 31.12.2011 Spółka posiadała akcje spółki, dla których nie ma aktywnego rynku. Wartość akcji tej Spółki wyceniono w cenie nabycia.

**Nota 12.5B 31.12.2012****UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wartość bilansowa udziałów/akcji
KOPEX GMBH	NIEMCY	100,00%	100,00%	111
KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	94,90%	94,90%	12 219
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	4 632
KOPEX MACHINERY S.A.	ZABRZE	100,00%	100,00%	1 107 024
KOPEX MIN	SERBIA	87,77%	87,77%	8 690
KOPEX MIN-LIV	SERBIA	89,74%	89,74%	2 542
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	98,57%	98,57%	149 039
KOPEX EKO Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	15 012
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	60,00%	60,00%	261
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	ZGORZELEC	100,00%	100,00%	1 741
KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	5 000
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	BYTOM	100,00%	100,00%	29 851
<b>Razem</b>				<b>1 336 122</b>

**Nota 12.5B 31.12.2011****UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wartość bilansowa udziałów/akcji
WAMAG S.A.	WAŁBRZYCH	100,00%	100,00%	11 982
KOPEX GMBH	NIEMCY	100,00%	100,00%	111
KOPEX - PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	BYTOM	94,77%	94,77%	12 209
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	4 632
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	ZABRZE	97,99%	97,99%	961 098
KOPEX MIN-MONT	SERBIA	84,85%	84,85%	1 629
KOPEX MIN-OPREMA	SERBIA	87,77%	87,77%	8 778
KOPEX MIN-LIV	SERBIA	89,74%	89,74%	2 542
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK AG	NIEMCY	97,58%	97,58%	145 232
KOPEX EKO Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	1 012
PT. KOPEX MINING CONTRACTORS	INDONEZJA	60,00%	60,00%	261
Rybnicka Fabryka Maszyn RYFAMA S.A.	RYBNIK	100,00%	100,00%	116 655
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	ZGORZELEC	100,00%	100,00%	1 741
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	KATOWICE	100,00%	100,00%	330
GRUPA ZZM-KOPEX Sp. z o.o. (obecnie:KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.)	KATOWICE	98,00%	98,00%	451
ŚLĄSKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	BYTOM	75,00%	75,00%	26 130
<b>Razem</b>				<b>1 294 793</b>

**Nota 12.5C 31.12.2012****UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wartość bilansowa udziałów/akcji
WS BILDONIT Sp. z o.o.	KATOWICE	29,41%	29,41%	3 005
EKOPEX	UKRAINA	20,00%	20,00%	6
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	50,00%	50,00%	7 568
TIEFENBACH POLSKA Sp. z o.o.	RADZIONKÓW	49,00%	49,00%	3 132
ANHUI LONG-PO	CHINY	20,00%	20,00%	1
<b>Razem</b>				<b>13 712</b>

**Nota 12.5C 31.12.2011****UDZIAŁY I AKCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH**

nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	siedziba	% posiadanego kapitału zakładowego	udział w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu	wartość bilansowa udziałów/akcji
WS BILDONIT Sp. z o.o.	KATOWICE	29,41%	29,41%	3 005
EKOPEX	UKRAINA	20,00%	20,00%	6
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. LTD	CHINY	50,00%	50,00%	7 568
TIEFENBACH POLSKA Sp. z o.o.	RADZIONKÓW	49,00%	49,00%	3 132
ANHUI LONG-PO	CHINY	20,00%	20,00%	1
<b>Razem</b>				<b>13 712</b>

**Nota 12.6A**

<b>ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b><u>Wobec władzy podatkowej w Polsce</u></b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	8 755	6 557
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	3 868	1 350
<b>Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu</b>	<b>4 887</b>	<b>5 207</b>
<b>Zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego:</b>		
Ujęte w rachunku zysków i strat	305	-83
Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach	-386	-237
<b>Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, z tego:</b>	<b>4 806</b>	<b>4 887</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	9 410	8 755
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	4 604	3 868
<b><u>Wobec władzy podatkowej w Czechach, Francji i Turcji</u></b>		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu	1 147	1 375
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu sprawozdawczego	2 545	2 610
<b>Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (oddział w Czechach i Turcji)</b>	<b>2 545</b>	<b>1 235</b>
<b>Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu (oddział we Francji)</b>	<b>1 147</b>	
<b>Zmiany w ciągu okresu sprawozdawczego:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia	-34	55
Ujęte w rachunku zysków i strat	-382	-218
Ujęte w pozostałych całkowitych dochodach		
<b>Nadwyżka rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (oddział we Francji na 31.12.2012, oddział w Czechach i Turcji na 31.12.2011), z tego:</b>	<b>1 814</b>	<b>2 545</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	136	
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu sprawozdawczego	1 950	2 545
<b>Nadwyżka aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu (oddział we Francji), z tego:</b>	<b>-</b>	<b>1 147</b>
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	-	1 147
Razem nadwyżki aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	4 806	6 034
Razem nadwyżki rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu	1 814	2 545

Dodatkowo w rachunku zysków i strat ujęto podatek odroczonego w kwocie -531 tys. zł (12 tys. w 2011 roku) z tytułu zrealizowanych transakcji terminowych utrzymywanych w pozostałych całkowitych dochodach do czasu zajścia planowanej transakcji.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wobec polskiej władzy podatkowej na dzień 31.12.2012r. w kwocie 4.843 tys. zł przypada do realizacji w ciągu 12 miesięcy, w kwocie 4.567 tys. zł przypada do realizacji w okresie powyżej 12 miesięcy (31.12.2011r: 5.357 tys. zł do 12 miesięcy, 3.398 tys. zł powyżej 12 miesięcy).

Rezerwa na odroczonego podatku dochodowego na 31.12.2012r. oraz 31.12.2011r. przypada do realizacji w ciągu 12 miesięcy.

Aktywo i rezerwa na odroczonego podatku dochodowego wobec władz podatkowych w Czechach, Turcji i Francji na 31.12.2012r. i 31.12.2011r. mają termin realizacji do 12 miesięcy.



## Nota 12.6B 31.12.2012

## AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 01.01.2012	Uznanie/Obciążenie (-) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2012
Rozliczenia międzyokresowe	2 593	-125	-	2 468
Rezerwy na świadczenia pracownicze	131	72	-	203
Odsetki	144	-78	-	66
Odpisy aktualizujące wartość należności	377	-4	-	373
Różnice amortyzacji	-	247	-	247
Różnice kursowe	703	180	-	883
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	159	-21	-	138
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	1 017	-913	-72	32
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	13	-13	-	-
Nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami	-	64	-	64
Strata podatkowa za rok 2009	3 398	-	-	3 398
Strata podatkowa za rok 2012	-	1 169	-	1 169
Ujemne różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych	1 145	-768	-	377
Pozostałe	222	147	-	369
<b>Razem</b>	<b>9 902</b>	<b>-43</b>	<b>-72</b>	<b>9 787</b>
Różnice kursowe z przewalutowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-241	-	-241
<b>Razem aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>9 902</b>	<b>-284</b>	<b>-72</b>	<b>9 546</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 01.01.2012	Uznanie (-) /Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie (-) /Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2012
Odsetki	735	456	-	1 191
Różnice amortyzacji	31	-31	-	-
Różnice kursowe	2 404	-1 552	-	852
Nieotrzymane kary	89	-89	-	-
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	3	598	-	601
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	289	473	315	1 077
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	89	170	-	259
Aktualizacja wyceny pozostałych aktywów finansowych	130	155	-	285
Nadwyżka ustalonych z wyceny przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy	86	71	-	157
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych	2 544	-386	-	2 158
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące leasingu finansowego	-	182	-	182
Pozostałe	13	-13	-	-
<b>Razem</b>	<b>6 413</b>	<b>34</b>	<b>315</b>	<b>6 762</b>
Różnice kursowe z przewalutowania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-208	-	-208
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>6 413</b>	<b>-174</b>	<b>315</b>	<b>6 554</b>

Nota 12.6B 31.12.2011

## AKTYWO I REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

Aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 01.01.2011	Uznanie/Obciążenie (-) zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie/Zmniejszenie (-) innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2011
Rozliczenia międzyokresowe bierne	1 684	909	-	2 593
Rezerwy na świadczenia pracownicze	116	15	-	131
Odsetki	168	-24	-	144
Odpisy aktualizujące wartość należności	527	-150	-	377
Środki trwałe	181	-181	-	-
Różnice kursowe	354	349	-	703
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	-	159	-	159
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	82	885	50	1 017
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	-	13	-	13
Strata podatkowa za rok 2008	328	-328	-	-
Strata podatkowa za rok 2009	3 759	-361	-	3 398
Ujemne różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe bierne)	1 375	-447	-	928
Pozostałe	165	57	-	222
<b>Razem</b>	<b>8 739</b>	<b>896</b>	<b>50</b>	<b>9 685</b>
Różnice kursowe z przewalutowania aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	217	-	217
<b>Razem aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>8 739</b>	<b>1 113</b>	<b>50</b>	<b>9 902</b>

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Stan na dzień 01.01.2011	Uznanie (-) /Obciążenie zysku netto z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych i straty podatkowej	Zwiększenie (-) /Zmniejszenie innych całkowitych dochodów z tytułu zmiany stanu różnic przejściowych	Stan na dzień 31.12.2011
Odsetki	466	269	-	735
Środki trwałe	-	31	-	31
Różnice kursowe	641	1 763	-	2 404
Nieotrzymane kary	-	89	-	89
Aktualizacja wyceny instrumentów pochodnych	61	-58	-	3
Aktualizacja wyceny instrumentów zabezpieczających	156	-153	286	289
Aktualizacja wyceny należności/zobowiązań długoterminowych	-	89	-	89
Aktualizacja wyceny pozostałych aktywów finansowych	116	14	-	130
Nadwyżka ustalonych z wyceny przychodów nad sumą ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy	-	86	-	86
Dodatnie różnice przejściowe dotyczące oddziałów zagranicznych (rozliczenia międzyokresowe)	2 609	-228	-	2 381
Pozostałe	-	13	-	13
<b>Razem</b>	<b>4 049</b>	<b>1 915</b>	<b>286</b>	<b>6 250</b>
Różnice kursowe z przewalutowania rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	163	-	163
<b>Razem rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>4 049</b>	<b>2 078</b>	<b>286</b>	<b>6 413</b>

<b>Nota 12.6C</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>BIĘŻĄCE AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA PODATKOWE</b>		
<b>Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego</b>		
Należny zwrot podatku	-	127
Zaliczki na podatek dochodowy dot. oddziałów zagranicznych	1 659	-
<b>Razem</b>	<b>1 659</b>	<b>127</b>

<b>Nota 12.7A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZAPASY</b>		
materiały	66	84
półprodukty i produkty w toku	362	1 235
towary	4 691	143
<b>Zapasy, razem</b>	<b>5 119</b>	<b>1 462</b>
odpisy aktualizujące wartość zapasów - towary	1 710	1 710
<b>Zapasy brutto, razem</b>	<b>6 829</b>	<b>3 172</b>

Zapasy nie są obciążone zastawem.

<b>Nota 12.7B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW</b>		
Stan na początek okresu	1 710	980
a) zwiększenia ujęte w okresie w rachunku zysków i strat, w tym:	-	730
- aktualizacja towarów	-	730
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 710</b>	<b>1 710</b>

<b>Nota 12.8A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		
a) od jednostek powiązanych	14 018	14 173
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	10 728	9 360
- o okresie powyżej 12 miesięcy	3 290	4 813
b) od pozostałych jednostek	180 730	140 399
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	177 105	132 370
- o okresie powyżej 12 miesięcy	3 625	8 029
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług netto, razem</b>	<b>194 748</b>	<b>154 572</b>
c) odpisy aktualizujące	13 389	20 543
<b>Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem</b>	<b>208 137</b>	<b>175 115</b>

Na 31.12.2012r. należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 111 217 tys. zł stanowiły jedną z form zabezpieczenia w ramach umów kredytowych oraz umów o limit wierzytelności (na 31.12.2011r. 33 962 tys. zł)

<b>Nota 12.8B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG PRZETERMINOWANE, NIEOBJĘTE ODPISEM Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI - Z PODZIAŁEM NA NALEŻNOŚCI NIE SPŁACONE W OKRESIE:</b>		
a) do 1 miesiąca	1 169	1 262
b) powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy	560	555
c) powyżej 3 miesięcy do 6 miesięcy	204	268
d) powyżej 6 miesięcy do 1 roku	493	42
e) powyżej 1 roku	1 612	1 819
<b>Należności z tytułu dostaw i usług, przeterminowane, razem</b>	<b>4 038</b>	<b>3 946</b>

<b>Nota 12.8C</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI</b>		
<b>Należności finansowe:</b>		
a) od jednostek powiązanych	59 050	41 492
- należne dywidendy	36 055	21 065
- z tytułu działalności finansowej	22 995	20 427
b) od jednostek pozostałych	6 867	6 404
- z tytułu działalności inwestycyjnej	33	-
- kaucje	6 474	5 851
- należności od pracowników	112	46
- inne	248	507
<b>Razem należności finansowe, z tego:</b>	<b>65 917</b>	<b>47 896</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	65 917	47 896
<b>Należności niefinansowe:</b>		
a) od jednostek powiązanych	21 832	44 880
- zaliczki na dostawy	21 832	44 880
b) od pozostałych jednostek	27 665	34 696
- zaliczki na dostawy	4 928	881
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych, zdrowotnych i innych świadczeń	14 960	26 088
- należności od likwidatorów z likwidowanych spółek zależnych	7 289	6 959
- rozliczenia międzyokresowe czynne	488	768
<b>Razem należności niefinansowe, z tego:</b>	<b>49 497</b>	<b>79 576</b>
długoterminowe	-	-
krótkoterminowe	49 497	79 576
<b>Razem pozostałe należności netto</b>	<b>115 414</b>	<b>127 472</b>
odpisy aktualizujące	7 901	7 677
<b>Razem pozostałe należności brutto</b>	<b>123 315</b>	<b>135 149</b>

<b>Nota 12.8D</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZMIANA STANU ODPISÓW AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ KRÓTKOTERMINOWYCH NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁYCH NALEŻNOŚCI</b>		
Stan na początek okresu	28 220	15 794
a) zwiększenia, w tym:	3 440	18 470
- aktualizacja wartości wątpliwych należności	3 216	9 368
- przesunięcie z długoterminowych pozostałych aktywów-należność od likwidatorów z likwidowanych spółek zależnych	224	9 102
b) zmniejszenia, w tym:	10 370	6 044
- wykorzystanie odpisu aktualizującego należności	6 889	1 658
- spłata należności	171	2 961
- ustanie przyczyn	3 310	1 425
<b>Stan odpisów aktualizujących wartość należności na koniec okresu</b>	<b>21 290</b>	<b>28 220</b>

<b>Nota 12.8E</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI BRUTTO (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	159 122	204 393
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	172 330	105 871
b1. jednostka/waluta tys./USD	2 555	6 719
tys. zł	7 911	23 040
b2. jednostka/waluta tys./EUR	38 791	16 803
tys. zł	155 634	74 437
b3. jednostka/waluta tys./AUD	2 091	1 718
tys. zł	6 730	5 956
b4. pozostałe waluty w tys. zł	2 055	2 438
<b>Należności, razem</b>	<b>331 452</b>	<b>310 264</b>

<b>Nota 12.9A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>UDZIELONE POŻYCZKI</b>		
udzielone pożyczki jednostkom powiązanym	79 423	86 865
udzielone pożyczki jednostkom pozostałym	-	3 263
obligacje	59 015	47 679
<b>Udzielone pożyczki razem, z tego:</b>	<b>138 438</b>	<b>137 807</b>
długoterminowe	13 397	30 548
krótkoterminowe	125 041	107 259

Szczegółowe informacje dotyczące obligacji zamieszczono w notcie 8 - w punkcie "ryzyko kredytowe".

<b>Nota 12.9B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>UDZIELONE POŻYCZKI (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	86 974	88 454
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	51 464	49 353
b1. jednostka/waluta tys./EUR	10 693	10 400
tys. zł	43 715	45 936
b2. jednostka/waluta tys./USD	2 500	1 000
tys. zł.	7 749	3 417
<b>Udzielone pożyczki, razem</b>	<b>138 438</b>	<b>137 807</b>

<b>Nota 12.10A</b>	<b>31.12.2012</b>
<b>ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE</b>	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	<b>5 661</b>
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 2 455 tys. zł, uśredniony kurs 3,4434 (termin realizacji do 12 miesięcy)	216
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 166 741 tys. zł, uśredniony kurs 4,2689 (termin realizacji do 12 miesięcy)	5 377
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 459 tys. zł, uśredniony kurs 4,3781 (termin realizacji pow. 12 miesięcy)	68
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	<b>3 158</b>
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 8 396 tys. zł, uśredniony kurs 3,3583 (termin realizacji do 12 miesięcy)	435
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 65 838 tys. zł, uśredniony kurs 4,3911 (termin realizacji do 12 miesięcy)	752
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 10 361 tys. zł, uśredniony kurs 4,5175 (termin realizacji pow. 12 miesięcy)	1 819
- kontrakty forward sprzedaży AUD - wolumen 5 674 tys. zł, uśredniony kurs 3,3216 (termin realizacji do 12 miesięcy)	152
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>8 819</b>

Dodatkowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zamieszczono w Nocie 8, punkt "Ryzyko walutowe".

<b>Nota 12.10A</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - AKTYWA FINANSOWE</b>	
a) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	<b>1 519</b>
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 288 tys zł, uśredniony kurs 3,289 (termin realizacji do 12 miesięcy)	12
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 80 787 tys zł, uśredniony kurs 4,588 (termin realizacji do 12 miesięcy)	1 404
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 1 765 tys zł, uśredniony kurs 4,6398 (termin realizacji pow. 12 miesięcy)	103
b) zabezpieczające przepływy pieniężne , dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	<b>12</b>
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 344 tys zł, uśredniony kurs 4,585 (termin realizacji do 12 miesięcy)	12
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>1 531</b>

<b>Nota 12.10B</b>	<b>2 012</b>	<b>2 011</b>
<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH ZABEZPIECZAJĄCYCH PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE UJĘTY BEZPOŚREDNIO W KAPITALE WŁASNYM</b>		
a) skumulowany wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na początek okresu obrotowego	<b>1 050</b>	<b>-135</b>
b) kwota ujęta w kapitale własnym w okresie sprawozdawczym z tytułu zawartych efektywnych transakcji zabezpieczających	5 879	-361
c) zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej (zabezpieczanej) transakcji	2 736	-59
d) kwota przeniesiona z kapitałów własnych do rachunku zysków i strat w okresie sprawozdawczym	3 786	-1 605
- transakcje otwarte	501	-302
- transakcje zamknięte	3 285	-1 303
e) skumulowany w kapitale własnym wynik osiągnięty na instrumentach finansowych zabezpieczających przepływy pieniężne na koniec roku obrotowego	<b>5 879</b>	<b>1 050</b>

<b>Nota 12.10C</b>	<b>2 012</b>	<b>2 011</b>
<b>WYNIK NA INSTRUMENTACH POCHODNYCH WYCENIONYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - AKTYWA FINANSOWE</b>		
a) wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej		
- zrealizowane instrumenty pochodne	685	351
- wycena niezrealizowanych instrumentów pochodnych	3 252	-1 143
<b>Razem</b>	<b>3 937</b>	<b>-792</b>

<b>Nota 12.11</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZMIANA STANU KRÓTKOTERMINOWYCH AKTYWÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ WYNIK FINANSOWY (BEZ POCHODNYCH INSTRUMENTÓW)</b>		
a) stan na początek okresu obrotowego	510	-
- nabycie	1 018	1 255
- wycena odniesiona wynik finansowy okresu	254	1
- sprzedaż	-234	-746
<b>b) stan na koniec roku obrotowego</b>	<b>1 548</b>	<b>510</b>

W pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy Spółka ujęła akcje spółek akcyjnych notowanych na polskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

<b>Nota 12.12A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I INNE AKTYWA PIENIĘŻNE (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	4 273	5 342
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	10 719	19 705
b1. jednostka/waluta tys./USD	686	101
w tys. zł	2 125	345
b2. jednostka/waluta tys./EUR	1 816	4 355
w tys. zł	7 425	19 237
b3. pozostałe waluty w tys. zł	1 169	123
<b>Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem</b>	<b>14 992</b>	<b>25 047</b>

<b>Nota 12.12B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH</b>		
a) środki pieniężne w bankach	14 872	24 887
b) środki pieniężne w kasach	120	160
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>14 992</b>	<b>25 047</b>

<b>Nota 12.13</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KAPITAŁ ZAKŁADOWY (STRUKTURA)</b>		
- rodzaj akcji	na okaziciela	na okaziciela
- rodzaj uprzywilejowania	nieuprzywilejowane	nieuprzywilejowane
- emisja akcji serii "A" (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
<b>- liczba akcji</b>	<b>19 892 700</b>	<b>19 892 700</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
- emisja akcji serii "B" (data rejestracji)	10.08.2007	10.08.2007
- prawo do dywidendy (od daty)	10.08.2007	10.08.2007
<b>- liczba akcji</b>	<b>47 739 838</b>	<b>47 739 838</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
- emisja akcji serii "C" (data rejestracji)	01.12.2009	01.12.2009
- prawo do dywidendy (od daty)	01.12.2009	01.12.2009
<b>- liczba akcji</b>	<b>6 700 000</b>	<b>6 700 000</b>
<b>- wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>74 332 538</b>	<b>74 332 538</b>
<b>Wartość nominalna jednej akcji</b>	<b>1 zł</b>	<b>1 zł</b>
<b>Kapitał zakładowy, razem</b>	<b>74 333</b>	<b>74 333</b>

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 2008 roku 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 stanowią 0,408% kapitału zakładowego KOPEX S.A. Akcje te nie posiadają prawa głosu i w związku z tym w Sprawozdaniu Finansowym wykazuje się zysk na 1 akcję uprawnioną do głosu.

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

<b>Nota 12.14</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>EMISJA AKCJI POWYŻEJ WARTOŚCI NOMINALNEJ</b>		
- emisja akcji serii B	907 178	907 178
- emisja akcji serii C	147 764	147 764
<b>Razem</b>	<b>1 054 942</b>	<b>1 054 942</b>

<b>Nota 12.15</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KAPITAŁ Z AKTUALIZACJI WYCENY</b>		
zabezpieczenie przepływów pieniężnych	5 879	1 050
odroczone podatki z tyt. zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-1 117	-199
<b>Kapitał z aktualizacji wyceny, razem</b>	<b>4 762</b>	<b>851</b>

<b>Nota 12.16</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZYSKI ZATRZYMANE</b>		
kapitał zapasowy tworzony z podziału zysku	225 940	206 175
z przeszacowania środków trwałych	92	92
kapitały rezerwowe	17 021	17 021
zysk okresu bieżącego	10 793	19 765
z połączenia jednostek	-21	-21
<b>Zyski zatrzymane, razem</b>	<b>253 825</b>	<b>243 032</b>

<b>Nota 12.17A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KREDYTY I POŻYCZKI</b>		
kredyty w rachunku bieżącym	181 302	199 488
kredyty celowe	78 419	39 999
kredyt obrotowy	20 000	-
pożyczki od jednostek powiązanych	78 918	13 898
<b>Razem kredyty i pożyczki, z tego:</b>	<b>358 639</b>	<b>253 385</b>
długoterminowe	56 014	11 184
krótkoterminowe	302 625	242 201

Instytucje, z których usług Spółka korzysta przy zawieraniu kredytów, depozytów, obsługi rachunków itp. działają w sektorze finansowym. Są to banki polskie lub zarejestrowane w Polsce należące do europejskich instytucji finansowych posiadających rating na poziomie średniowysokim i średnim, a także dysponujące odpowiednim kapitałem własnym oraz silną i ustabilizowaną pozycją rynkową.

Przez średniowysoki rating rozumie się rating od A+ do A- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od A1 do A3 w agencji Moody's, natomiast przez średni rating rozumie się rating od BBB+ do BBB- w agencjach Standard & Poor's i Fitch oraz od Baa1 do Baa3 w agencji Moody's.

Źródłem informacji o ratingach są publikacje na stronach internetowych każdego z banków, z usług których Spółka korzysta.

<b>Nota 12.17B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KREDYTY I POŻYCZKI (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	332 007	253 385
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	26 632	-
b1. jednostka/waluta tys./EUR	6 514	-
tys. zł	26 632	-
<b>Kredyty i pożyczki, razem</b>	<b>358 639</b>	<b>253 385</b>



## Nota 12.17C 31.12.2012

## KREDYTY I POŻYCZKI

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Część długoterminowa	Część krótkoterminowa				
		zł	waluta kredytu/pożyczki	zł	zł	waluta kredytu/pożyczki			
PKO BP S.A.	Katowice	110 235	PLN	56 014	22 405	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów, poręczenie, weksel własny
PKO BP S.A.	Katowice	20 000	PLN	-	20 000	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2014	hipoteka kaucyjna na nieruchomości+cesja z polisy, cesja należności z kontraktu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poręcznie, zastaw na akcjach
PKO BP S.A.	Katowice	179 000	PLN	-	145 699	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2014	hipoteka kaucyjna na nieruchomości+cesja z polisy, cesja należności z kontraktu, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, poręcznie, zastaw na akcjach
ING BSK S.A.	Katowice	36 000	PLN	-	35 603	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	20.07.2013	hipoteki na nieruchomościach, zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych, pełnomocnictwo do rachunków bankowych, cesja z kontraktów
KOPEX MACHINERY S.A.	Zabrze	88 500	PLN	-	13 071	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2013	weksel
KOPEX-PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBOW S.A.	Bytom	25 000	PLN	-	20 104	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2013	weksel
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Zabrze	6 000	PLN	-	6 021	PLN	5% p.a.	31.12.2013	weksel
EL-GÓR S.A.	Chorzów	3 000	PLN	-	3 038	PLN	5% p.a.	31.12.2013	weksel
KOPEX ELECTRIC SYSTEMS S.A.	Chorzów	10 000	PLN	-	10 052	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	30.06.2013	weksel
HANSEN SICHERHEITSTECHNIK A.G.	Niemcy	26 573	EUR	-	26 632	EUR	EURIBOR 1M + MARŻA	15.01.2013	weksel in blanco
<b>RAZEM</b>		<b>504 308</b>		<b>56 014</b>	<b>302 625</b>				

## Nota 12.17C. 31.12.2011

## KREDYTY I POŻYCZKI

Nazwa (firma) pożyczkodawcy/kredytodawcy, ze wskazaniem formy prawnej	Siedziba	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty					Warunki oprocentowania	Termin spłaty	Zabezpieczenia
		Kwota kredytu / pożyczki wg umowy		Część długoterminowa	Część krótkoterminowa				
		zł	waluta kredytu/pożyczki	zł	zł	waluta kredytu/pożyczki			
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	Zabrze	6 000	PLN	-	6 068	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	brak
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	Zabrze	4 500	PLN	-	4 500	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	weksel in blanco wraz z deklaracją
ZABRZAŃSKIE ZAKŁADY MECHANICZNE S.A.	Zabrze	3 000		3 000	-	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	31.12.2012	brak
PRIPIK Kopex Engineering	Katowice	300	..	-	330	PLN	5% (30.000) za okres obow. umowy, od 1.01.2012 do 31.12.2012 WIBOR + MARŻA	31.12.2013	brak
PKO BP SA	Katowice	163 922	PLN	-	163 923	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	01.07.2014	Hipoteka kaucyjna na kwotę 391.500.000 PLN na nieruchomości KOPEX+cesja z polisy, cesja należności z kontraktu PBSz, pełnomocnictwo do rachunków w ING, BRE, CITI, BPH, Poręczenie ZZM 261 mln, zastaw na akcjach ZZM do kwoty 332.670.600 PLN
PKO BP SA	Katowice	40 000	PLN	8 184	31 815	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	09.06.2016	cesje należności z kontraktów KOPEX, PBSz, Famago, poręczenie ZZM 110 mln, weksel własny
ING BSK SA	Katowice	36 000	PLN	-	35 565	PLN	WIBOR 1M + MARŻA	27.06.2012	hipoteka kaucyjna na nieruchomości ZZM S.A., zastaw rejestrowy na maszynach i zapasach hutniczych ZZM S.A. wraz z cesją z polisy ubezpieczeniowej, pełnomocnictwo dla banku do dysponowania rachunkami kredytobiorców w banku PKO BP i ING, cesja z umowy PBSZ- JSW, cesja z umowy PBSZ - ZGH "Bolesław", cesja z kontr. Kopex SA-Alpiq Energy SE, cesja z umów Famago, zastaw rejestrowy na maszynie Famago, hipoteki na nieruchomościach PBSz
<b>RAZEM</b>		<b>253 722</b>		<b>11 184</b>	<b>242 201</b>				

**Nota 12.18A**

<b>POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) wobec jednostek powiązanych, w tym:	2 215	15
- z tytułu działalności inwestycyjnej	2 215	15
b) wobec pozostałych jednostek, w tym:	37 845	32 407
- zaliczki otrzymane na dostawy	31 443	20 716
- nadwyżka ujętych strat i należności uwarunkowanych wykonaniem umowy nad ustalonymi z wyceny narastająco przychodami	439	5 393
- z tytułu działalności inwestycyjnej	907	1 893
- z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 727	1 801
- z tytułu wynagrodzeń	814	508
- Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	1 013	1 157
- zobowiązania oddziałów zagranicznych	847	897
- inne	655	42
<b>Pozostałe zobowiązania, z tego:</b>	<b>40 060</b>	<b>32 422</b>
długoterminowe	6	12
krótkoterminowe	40 054	32 410

**Nota 12.18B****POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (STRUKTURA WALUTOWA)**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
a) w walucie polskiej	7 385	6 339
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	32 675	26 083
b1. jednostka/waluta tys./EUR	7 280	6 140
tys. zł	30 765	25 875
b.2.jednostka/waluta tys./USD	564	61
tys.zł.	1 910	208
<b>Pozostałe zobowiązania , razem</b>	<b>40 060</b>	<b>32 422</b>

**Nota 12.19A****REZERWA Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
- z tytułu odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych	592	504
- z tytułu niewykorzystanych urlopów	475	185
- z tytułu niewyplaconych premii	533	451
<b>Razem rezerwa z tytułu świadczeń pracowniczych, z tego:</b>	<b>1 600</b>	<b>1 140</b>
długoterminowa	533	450
krótkoterminowa	1 067	690

**Nota 12.19B****ZMIANA STANU REZERWY Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH**

	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Stan na początek okresu	1 140	882
- wykorzystanie rezerwy	-451	-273
- utworzenie rezerwy	911	531
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>1 600</b>	<b>1 140</b>

**Nota 12.19C****KOSZT OKRESU UJĘTY W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT**

	<b>2 012</b>	<b>2 011</b>
Koszty obsługi	68	60
Koszty kapitału (odsetki)	28	25
Amortyzacja Zysków (+) lub Strat (-) aktuarialnych	-4	-5
<b>Razem koszt okresu</b>	<b>92</b>	<b>80</b>

<b>Nota 12.19D</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZAŁOŻENIA WYCENY AKTUARIALNEJ</b>		
Stopa dyskonta	3,8%	5,9%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	4,5%	4,5%

<b>Nota 12.20</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE</b>		
biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 785	14 595
rozliczenia międzyokresowe przychodów - dotacje	5 056	893
<b>Rozliczenia międzyokresowe razem, z tego:</b>	<b>19 841</b>	<b>15 488</b>
długoterminowe	4 466	893
krótkoterminowe	15 375	14 595

<b>NOTA 12.21A</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>KRÓTKOTERMINOWE ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG</b>		
a) od jednostek powiązanych	110 409	86 227
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	102 840	77 512
- o okresie powyżej 12 miesięcy	7 569	8 715
b) od pozostałych jednostek	47 591	35 343
- o okresie spłaty do 12 miesięcy	47 585	35 343
- o okresie powyżej 12 miesięcy	6	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>158 000</b>	<b>121 570</b>

<b>Nota 12.21B</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG (STRUKTURA WALUTOWA)</b>		
a) w walucie polskiej	132 988	110 861
b) w walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na zł)	25 012	10 709
b.1. jednostka/waluta tys./EUR	5 894	2 324
tys. zł	24 095	10 264
b.2.jednostka/waluta tys./USD	286	126
tys.zł.	888	430
b.3.jednostka/waluta tys./AUD	6	-
tys.zł.	19	-
b.4. pozostałe waluty w tys. zł	10	15
<b>Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>158 000</b>	<b>121 570</b>

**Nota 12.22A****ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2012**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	166
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 1 689 tys. zł, uśredniony kurs 3,0784 (termin realizacji do 12 miesięcy)	15
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 11 382 tys. zł, uśredniony kurs 4,1438 (termin realizacji do 12 miesięcy)	61
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 887 tys. zł, uśredniony kurs 4,17 (termin realizacji pow. 12 miesięcy)	90
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	729
- opcje sprzedaży EUR - wolumen 27 352 tys. zł, uśredniony kurs 4,208 (termin realizacji do 12 miesięcy)	729
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>895</b>

Dodatkowe informacje dotyczące instrumentów pochodnych zamieszczono w Nocie 8, punkt "Ryzyko walutowe".

**Nota 12.22A.****ZABEZPIECZAJĄCE POCHODNE INSTRUMENTY FINANSOWE - ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE****31.12.2011**

a) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których prowadzi się rachunkowość zabezpieczeń	5 354
- kontrakty forward sprzedaży USD - wolumen 14 255 tys.zł, uśredniony kurs 2,851 (termin realizacji do 12 miesięcy)	2 875
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 67 633 tys.zł, uśredniony kurs 4,3564 (termin realizacji do 12 miesięcy)	1 429
- kontrakty forward sprzedaży EUR - wolumen 3 076 tys.zł, uśredniony kurs 4,2579 (termin realizacji pow. 12 miesięcy)	1 050
b) zabezpieczające przepływy pieniężne, dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń	836
- kontrakty forward sprzedaży AUD - wolumen 5 080 tys.zł, uśredniony kurs 2,974 (termin realizacji do 12 miesięcy)	836
<b>Pochodne instrumenty finansowe, razem</b>	<b>6 190</b>

**Nota 12.23 31.12.2012****POZOSTAŁE REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA**

	<b>Stan na 01.01.2012</b>	Utworzenie rezerwy w ciężar rachunku zysków i strat	Zmiana wartości rezerwy po aktualizacji szacunków odniesiona w rachunek zysków i strat	Wykorzystanie rezerw	Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw - uznanie rachunku zysków i strat	<b>Stan na 31.12.2012</b>
Rezerwy na roszczenia i sprawy sądowe	<b>2 618</b>	840	-	2 610	-	<b>848</b>
Rezerwa na przewidywane zobowiązania finansowe	<b>71</b>	-	-		50	<b>21</b>
<b>Razem</b>	<b>2 689</b>	<b>840</b>	<b>-</b>	<b>2 610</b>	<b>50</b>	<b>869</b>

Rezerwa w kwocie 848 tys. zł została utworzona na ewentualne koszty związane z toczącymi się sprawami sądowymi dotyczącymi oddziału w Niemczech. Spółka nie jest w stanie oszacować terminu wypływów korzyści ekonomicznych z tym związanych.

**Nota 12.24A**

	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW</b>		
<b>a) kraj</b>	<b>24 996</b>	<b>145 817</b>
- górnictwo	6 641	130 613
- pozostałe usługi	18 355	15 204
- w tym od jednostek powiązanych	15 315	12 155
<b>b) zagranica</b>	<b>234 926</b>	<b>10 699</b>
- górnictwo	234 826	10 435
- pozostałe usługi	100	264
- w tym od jednostek powiązanych	100	-
<b>Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem</b>	<b>259 922</b>	<b>156 516</b>
- w tym: od jednostek powiązanych	15 415	12 155

**Nota 12.24B**

	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>UMOWY O USŁUGI BUDOWLANE</b>		
Kwota przychodów z tytułu umowy ujętych jako przychody za dany okres (kontrakty zakończone i w trakcie realizacji)	217 564	139 421
Łączna kwota poniesionych kosztów i ujętych zysków (pomniejszony o ujęte straty) na dzień bilansowy (kontrakty w trakcie realizacji)	75 930	66 610
Kwota otrzymanych zaliczek (kontrakty w trakcie realizacji)	78 284	1 962
Kwota sum zatrzymanych (kontrakty w trakcie realizacji)	2 368	-
Kwota brutto należna od zamawiającego z tytułu prac wykonanych z umowy, jako aktywa (kontrakty w trakcie realizacji)	825	451
Kwota brutto należna zamawiającemu z tytułu prac wykonanych z umowy, jako zobowiązania (kontrakty w trakcie realizacji)	439	5 393

Do określenia przychodów z umowy ujętych za dany okres przyjęto metodę według której przychody z tytułu umowy są zestawiane z kosztami umowy poniesionymi do określonego momentu zaawansowania realizacji umowy.

Do określenia stanu zaawansowania realizowanych umów przyjęto metodę proporcji kosztów z tytułu poniesionych prac wykonanych do danego momentu w stosunku do szacunkowych łącznych kosztów umowy.

**Nota 12.24C**

	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I MATERIAŁÓW</b>		
<b>a) kraj</b>	<b>364 483</b>	<b>208 830</b>
- górnictwo	95 752	1 488
- sprzedaż energii elektrycznej	266 920	206 531
- w tym: od jednostek powiązanych	4 742	4 439
- sprzedaż pozostałych towarów i materiałów	1 811	811
<b>b) zagranica</b>	<b>208 858</b>	<b>261 626</b>
- górnictwo	90 230	72 000
- w tym: od jednostek powiązanych	6 127	-
- sprzedaż węgla	29 608	36 082
- sprzedaż energii elektrycznej	89 020	153 544
<b>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów, razem</b>	<b>573 341</b>	<b>470 456</b>
- od jednostek powiązanych	10 869	4 439

**Nota 12.25**

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
a) amortyzacja	3 008	1 769
b) zużycie materiałów i energii	173 210	136 036
c) usługi obce	62 203	21 430
d) podatki i opłaty	6 913	2 723
e) wynagrodzenia	24 625	19 433
f) ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	4 661	3 057
g) pozostałe koszty rodzajowe	4 785	4 649
<b>Koszty według rodzaju, razem</b>	<b>279 405</b>	<b>189 097</b>
Zmiana stanu zapasów produktów i rozliczeń międzyokresowych	601	696
Koszty sprzedaży	18 269	18 431
Koszty ogólnego zarządu	24 612	22 808
<b>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów</b>	<b>237 125</b>	<b>148 554</b>

**Nota 12.26**

POZOSTAŁE PRZYCHODY	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Dywidendy	69 769	27 618
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów	780	-
Odzkodowania, kary, koszty sądowe	144	631
Nadwyżki inwentaryzacyjne	8	-
Umorzone zobowiązania	-	805
Pozostałe	49	81
<b>Pozostałe przychody, razem</b>	<b>70 750</b>	<b>29 135</b>

**Nota 12.27**

POZOSTAŁE KOSZTY	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Utworzone rezerwy	463	2 455
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji aktywów	-	8 460
Kary, koszty sądowe, odszkodowania	40 727	2 605
Niedobory inwentaryzacyjne	5	-
Należności odpisane	981	-
Pozostałe	298	629
<b>Pozostałe koszty, razem</b>	<b>42 474</b>	<b>14 149</b>

**Nota 12.28**

POZOSTAŁE ZYSKI (STRATY)	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Wynik na transakcjach walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	685	351
Wycena transakcji walutowych (dla których nie prowadzi się rachunkowości zabezpieczeń)	4 786	-1 143
Różnice kursowe (za wyjątkiem dotyczących kredytów i pożyczek)	-7 059	8 723
Wynik ze sprzedaży środków trwałych	98	93
Wynik ze sprzedaży aktywów finansowych (akcji, obligacji)	-152	10 115
Aktualizacja wartości inwestycji (wycena pożyczek, rozrachunków długoterminowych, akcji)	375	1 620
<b>Pozostałe zyski (straty), razem</b>	<b>-1 267</b>	<b>19 759</b>

**Nota 12.29**

	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>PRZYCHODY FINANSOWE</b>		
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>14 767</b>	<b>10 231</b>
z tytułu udzielonych pożyczek, w tym:	9 124	6 884
- od jednostek powiązanych	3 704	3 492
- od pozostałych jednostek	5 420	3 392
z tytułu leasingu, w tym:	4 022	1 033
- od jednostek powiązanych	294	278
- od pozostałych jednostek	3 728	755
pozostałe odsetki, w tym:	1 621	2 314
- od jednostek powiązanych	-	184
- od pozostałych jednostek	1 621	2 130
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>-</b>	<b>2 888</b>
różnice kursowe dot. kredytów i pożyczek	-	2 888
<b>Inne przychody finansowe, w tym:</b>	<b>1 735</b>	<b>1 167</b>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności finansowe	32	1 028
Prowizje od poręczeń, gwarancji	1 650	-
Rozwiązanie rezerw na koszty finansowe	50	2
Pozostałe	3	137
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>16 502</b>	<b>14 286</b>

**Nota 12.30**

	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>KOSZTY FINANSOWE</b>		
<b>Odsetki, w tym:</b>	<b>34 585</b>	<b>10 676</b>
od kredytów i pożyczek, w tym:	18 901	10 284
- dla jednostek powiązanych	2 181	881
- dla pozostałych jednostek	16 720	9 403
pozostałe odsetki, w tym:	15 684	392
- dla jednostek powiązanych	3	-
- dla pozostałych jednostek	15 681	392
<b>Różnice kursowe, w tym:</b>	<b>2 209</b>	<b>-</b>
różnice kursowe dot. kredytów i pożyczek	3 743	-
transakcje walutowe (wynik i wycena) zabezpieczające spłatę kredytów i pożyczek	-1 534	-
<b>Inne koszty finansowe, w tym:</b>	<b>4 922</b>	<b>1 228</b>
Utworzenie rezerwy na koszty finansowe	145	36
Prowizje od poręczeń, gwarancji, kredytów	4 762	739
Odpisy aktualizujące należności finansowe	15	450
Pozostałe		3
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>41 716</b>	<b>11 904</b>



<u>Nota 12.31A</u>	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>PODATEK DOCHODOWY</b>		
Podatek bieżący	1 541	1 441
Podatek odroczony	-454	1 031
<b>Podatek dochodowy, razem</b>	<b>1 087</b>	<b>2 472</b>

<u>Nota 12.31B</u>	za okres	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>UZGODNIENIE TEORETYCZNEGO PODATKU WYNIKAJĄCEGO Z ZYSKU PRZED OPODATKOWANIEM I USTAWOWEJ STAWKI PODATKOWEJ DO OBCIĄŻENIA Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO WYKAZANEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT</b>		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	11 880	22 237
Podatek wyliczony według stawki 19%	2 257	4 225
Efekt zastosowania stawek podatkowych stosowanych w innych krajach	1 528	678
Dochody niepodlegające opodatkowaniu	-15 229	-6 342
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	12 349	3 911
Korekty w odniesieniu do podatku z lat ubiegłych	182	-
<b>Obciążenie wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego</b>	<b>1 087</b>	<b>2 472</b>

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrolę ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami.

<u>Nota 12.32</u>	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
<b>Podstawowy zysk na 1 akcję</b>		
Zysk netto	10 793	19 765
Ilość akcji zwykłych	74 056 038	74 056 038
<b>Zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)</b>	<b>0,15</b>	<b>0,27</b>

Zarząd będzie rekomendował wypłatę dywidendy za 2012 rok w wysokości 0,10 zł za jedną akcję.

**13. Zobowiązania warunkowe, majątkowe i sprawy sporne**

	Stan na 31.12.2012	Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)	Stan na 31.12.2011
<b>Zobowiązania warunkowe razem, w tym:</b>	<b>578 300</b>	<b>22 428</b>	<b>555 872</b>
1. Na rzecz jednostek powiązanych	-	-	-
2. Na rzecz pozostałych jednostek*	578 300	22 428	555 872
- udzielonych gwarancji i poręczeń	571 915	22 428	549 487
- wystawionych weksli	6 385	-	6 385

\* zobowiązania warunkowe KOPEX S.A. na rzecz jednostek pozostałych powiązane są w kwocie 512 630 tys. zł. z otrzymanymi od jednostek powiązanych wekslami, poręczeniami, gwarancjami w zamian za udzielone przez KOPEX S.A. zabezpieczenia za te jednostki.

Spółka zmieniła sposób prezentacji zobowiązań warunkowych. Zmiana dotyczy w szczególności prezentacji zabezpieczeń w stosunku do zobowiązań już ujętych w sprawozdaniu finansowym oraz zabezpieczeń przyznaných linii gwarancyjnych i kredytowych.

Zobowiązania majątkowe Spółki na dzień 31.12.2012 roku:

Na nieruchomości Spółki w postaci hipoteki w kwocie 391 500 tys. zł oraz zastawem rejestrowym na długoterminowych aktywach finansowych – akcjach KOPEX MACHINERY S.A. do kwoty 332 671 tys. zł zabezpieczone są zobowiązania z tytułu kredytu bankowego.

**Roszczenia i sprawy sporne**

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. Dnia 29 marca 2013r. Sąd Okręgowy w Katowicach ogłosił w niniejszej sprawie wyrok, mocą którego oddalił w całości powództwo. Wyrok jest nieprawomocny. Powodowej spółce przysługuje prawo wniesienia względem niego apelacji do Sądu Apelacyjnego w Katowicach.

c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 41 532 tys. zł. W dniu 26 kwietnia 2012r. Sąd Okręgowy w Katowicach, rozpatrując sprawę z powództwa spółki FAMUR S.A. w Katowicach przeciwko Emitentowi o zapłatę kary umownej, wydał wyrok, mocą którego zasądził od KOPEX S.A. kwotę 40.262 tys. zł. wraz ustawowymi odsetkami oraz kosztami procesu. W pozostałej części powództwo zostało oddalone. Zarząd KOPEX S.A. skorzystał z przysługującego mu prawa do wniesienia apelacji od wyroku, jednak Sąd Apelacyjny w Katowicach w dniu 8 listopada 2012 roku oddalił apelację Emitenta i utrzymał w mocy wyrok wydany w przedmiotowej sprawie przez Sąd Okręgowy w Katowicach w dniu 26.04.2012 r.

W wykonaniu prawomocnego wyroku Sądu Apelacyjnego w dniu 9.11.2012 r. Emitent uregulował na rzecz Famur S.A. kwotę 56.048 tys. zł., obejmującą kwotę główną, odsetki oraz zwrot kosztów procesu. W dniu 1 marca 2013r. w Sądzie Apelacyjnym w Katowicach KOPEX S.A. złożyła skargę kasacyjną względem wyroku tego sądu z dnia 8 listopada 2012r.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. prawdopodobieństwo uwzględnienia przez sąd roszczenia FAZOS i zapłatę kwot opisanych w punkcie a) jest niższe niż prawdopodobieństwo jego oddalenia, ze względu na brak umownych podstaw do ich formułowania oraz brak adekwatnego związku przyczynowo-skutkowego. W związku z tym KOPEX S.A. w oparciu o przepisy MSR 37 uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i nie utworzył rezerwy.

#### 14. Sprawozdawczość według segmentów branżowych i geograficznych

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Emitenta podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności a jako główny segment wyodrębniono górnictwo. W ramach segmentu górnictwo dokonano połączenia segmentów branżowych skierowanych do podobnego rodzaju grup klientów na oferowane produkty i usługi. Podstawowym kryterium prezentacji segmentów operacyjnych jest podział wynikający ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Emitenta w tym:

- górnictwo,
- sprzedaż energii,
- sprzedaż węgla,
- pozostała działalność.

Emitent prowadzi działalność skierowaną do górnictwa, polegającą na sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, usług górniczych, sprzedaży surowców i energii, a także usług konsultingowych oraz pośrednictwa w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

Natomiast pozostała działalność to przede wszystkim: usługi dzierżawy, usługi agencyjne, usługi leasingowe, usługi serwisowe oraz usługi remontowe.

Działalność powyższa w zasadniczej mierze nie ma charakteru działalności masowej, lecz jest działalnością specyficzną, uzależnioną od indywidualnych potrzeb odbiorców.

Przy wyborze segmentów operacyjnych kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu dla różnych grup towarów i usług Emitenta jak również wzięto pod uwagę jego strukturę organizacyjną.

Należy zwrócić uwagę na fakt, iż nie wszystkie wyodrębnione segmenty spełniają ilościowy próg 10% lub więcej łącznych zewnętrznych i wewnętrznych przychodów. Jednostka decydując się na ich prezentację miała na względzie ich istotność.

Organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w jednostce, ocenia wyniki działalności poszczególnych segmentów operacyjnych opierając się o wynik ze sprzedaży brutto oraz wynik z działalności operacyjnej, co znajduje swoje odzwierciedlenie w ich prezentacji. Wyłączenia uwzględnione są w przychodach oraz wyniku segmentów, co obiektywizuje wynik segmentu. Organem odpowiedzialnym jest Zarząd Spółki.

Emitent działa w wielu obszarach geograficznych, dlatego kierownictwo jednostki uznało za konieczne uzupełnienie zaprezentowanych przychodów ze sprzedaży w poszczególnych krajach, z uwagi na fakt złożoności aktywności terytorialnej Emitenta. Poniższe tablice przedstawiają informacje o segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

##### INFORMACJE O SEGMENTACH OPERACYJNYCH KOPEX S.A. W PODZIALE BRANŻOWYM

	Górnictwo		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
Przychody segmentu razem	427 449	214 536	355 940	360 075	29 608	36 082	20 266	16 279	<b>833 263</b>	<b>626 972</b>
Przychody segmentu od klientów zewnętrznych	421 322	214 536	351 198	355 636	29 608	36 082	4 851	4 124	806 979	610 378
Przychody segmentu od klientów powiązanych	6 127	-	4 742	4 439	-	-	15 415	12 155	26 284	16 594
Wynik segmentu - wynik brutto ze sprzedaży	34 682	9 581	9 867	9 964	1 667	2 429	6 750	4 375	<b>52 966</b>	<b>26 349</b>
Wynik operacyjny segmentu	12 014	2 548	1 182	2 087	505	971	63 868	14 249	77 569	19 855
Koszty operacyjne nie przypisane do segmentu									40 475	-
Razem wynik operacyjny									<b>37 094</b>	<b>19 855</b>
Wynik z działalności finansowej									-25 214	2 382
Zysk (strata) brutto									<b>11 880</b>	<b>22 237</b>
Podatek dochodowy									1 087	2 472
Zysk (strata) netto									<b>10 793</b>	<b>19 765</b>

## INFORMACJE O PRZYCHODACH KOPEX S.A. W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Górnictwo		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Pozostała działalność		Razem	
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
POLSKA	102 393	132 101	266 920	206 531	-	-	20 166	16 015	389 479	354 647
ROSJA	199 113	38 462	-	-	-	-	-	-	199 113	38 462
ARGENTYNA	81 328	227	-	-	-	-	-	-	81 328	227
NIEMCY	-	-	43 300	89 452	-	-	83	83	43 383	89 535
CZECZY	7	-	37 320	50 589	-	-	-	-	37 327	50 589
CHINY	16 893	21 798	-	-	-	-	-	-	16 893	21 798
AUSTRIA	-	-	7 877	8 676	8 303	-	-	-	16 180	8 676
FRANCJA	14 767	9 512	-	-	-	-	-	-	14 767	9 512
HISZPANIA	-	-	-	-	13 613	6 789	-	-	13 613	6 789
TURCJA	8 156	719	-	-	-	-	-	-	8 156	719
SŁOWACJA	-	-	523	4 827	4 658	18 040	-	-	5 181	22 867
POZOSTAŁE	4 792	11 717	-	-	3 034	11 253	17	181	7 843	23 151
<b>Razem sprzedaż</b>	<b>427 449</b>	<b>214 536</b>	<b>355 940</b>	<b>360 075</b>	<b>29 608</b>	<b>36 082</b>	<b>20 266</b>	<b>16 279</b>	<b>833 263</b>	<b>626 972</b>

Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Emitenta, tj. 83.326 tys. zł. lub więcej.

W okresie 2012 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 203.789 tys. zł., zrealizowane zostały w segmencie sprzedaży energii elektrycznej; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z Kopex S.A.

Przychody z drugim kontrahentem w wysokości 108.103 tys. zł., zrealizowane zostały w segmencie: górnictwo; brak jest z powyższym odbiorcą powiązania kapitałowego z Kopex S.A.

Aktywa trwałe (inne niż instrumenty finansowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego, aktywa z tytułu świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia oraz prawa wynikające z umów ubezpieczeniowych) Emitenta w 100,0% zlokalizowane są w Polsce.

## 15. Transakcje z jednostkami powiązanymi

	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostałe przychody (w tym dywidendy)	Przychody finansowe
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek zależnych	23 449	69 571	5 621
Od jednostek stowarzyszonych	2 835	214	29
Od pozostałych jednostek powiązanych	425	66	622
<b>Od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>			
Od jednostek zależnych	16 277	34 801	3 077
Od jednostek stowarzyszonych	316	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	219	229	1 189

	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
<b>Od 01.01.2012 do 31.12.2012</b>			
Od jednostek zależnych	312 905	6 950	6 215
Od pozostałych jednostek powiązanych	5 202	437	24
<b>Od 01.01.2011 do 31.12.2011</b>			
Od jednostek zależnych	195 010	8 172	952
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 003	302	-

Należności i zobowiązania od jednostek powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
Należności od jednostek zależnych (brutto)	77 756	86 762
Należności od pozostałych jednostek powiązanych (brutto)	24 939	23 513
Zobowiązania wobec jednostek zależnych	112 618	86 242
Zobowiązania wobec pozostałych jednostek powiązanych	304	51

Odpisy aktualizujące należności od jednostek zależnych i stowarzyszonych	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	337	512
Utworzenie odpisu	2 102	-
Rozwiązanie odpisu	-20	-175
Różnice kursowe	-29	-
Stan na koniec okresu	2 390	337

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych	31.12.2012	31.12.2011
Stan na początek okresu	6 647	-
Utworzenie odpisu	-	6 647
Rozwiązanie odpisu	-3 200	-
Stan na koniec okresu	3 447	6 647

Należności i zobowiązania z tytułu pożyczek	31.12.2012	31.12.2011
Należności z tyt. pożyczek od jednostek zależnych	55 853	84 665
Należności z tyt. pożyczek od jednostek stowarzyszonych	-	2 200
Należności z tyt. pożyczek od pozostałych jednostek powiązanych	23 312	-
Zobowiązania z tyt. pożyczek wobec jednostek zależnych	78 918	13 898

Transakcje z jednostkami powiązanymi są przeprowadzane wyłącznie na warunkach rynkowych.

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

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

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

Średnie zatrudnienie w 2012 roku wynosiło 212 osoby, z tego:

- średnie zatrudnienie w kraju 190 osoby,
- średnie zatrudnienie za granicą 22 osoby,

W grupach zawodowych średnie zatrudnienie w 2012 roku przedstawiało się następująco:

**Ogółem pracownicy 212 osoby**

z tego:

- średnie zatrudnienie pracowników umysłowych 198 osób
- średnie zatrudnienie pracowników fizycznych 14 osób

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

W Spółce nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

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

Nie wystąpiły.

**20. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń i nagród wypłaconych lub należnych dla osób zarządzających i nadzorujących emitenta w przedsiębiorstwie emitenta oraz informacje o wartości wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek zależnych, współzależnych i stowarzyszonych w 2012 roku (netto)**

ZARZĄD			RADA NADZORCZA		
Imię i Nazwisko		w tys. zł.	Imię i Nazwisko		w tys. zł.
ANDRZEJ	JAGIELLO	478	KRZYSZTOF	JĘDRZEJEWSKI	373
JÓZEF	WOLSKI	735	MICHAŁ	ROGATKO	133
ANDRZEJ	MEDER	297	BOGUSŁAW	BOBROWSKI	38
ANDRZEJ	CZECHOWSKI	15	ZOFIA	DZIK	35
ARKADIUSZ	ŚNIEŻKO	18	ADAM	KALKUSIŃSKI	39
PARZYCH	JOANNA	448	MARZENA	MISIUNA	43
ARTUR	KUCHARSKI	164	WOJCIECH	NAPIÓRKOWSKI	20
KOSTEMPSKI	MARIAN	412	ADAM	ŁYCZKOWSKI	25
<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>2.567</b>	<b>RAZEM WYNAGRODZENIA</b>		<b>706</b>

## 21. Oświadczenie Zarządu Spółki

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

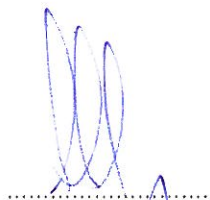
Roczne sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Firmy, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

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

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



.....  
Andrzej Jagiello  
Prezes Zarządu



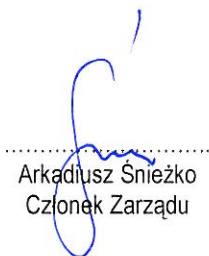
.....  
Józef Wojski  
Wiceprezes Zarządu



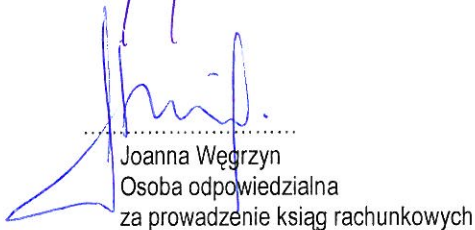
.....  
Andrzej Meder  
Członek Zarządu



.....  
Andrzej Czechowski  
Członek Zarządu



.....  
Arkadiusz Śnieżko  
Członek Zarządu



.....  
Joanna Węgrzyn  
Osoba odpowiedzialna  
za prowadzenie ksiąg rachunkowych