

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Skonsolidowany raport kwartalny Qsr

3 / 2011

kwartał / rok

(zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. - Dz. U. Nr 33, poz. 259)
dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową

za 3 kwartał roku obrotowego 2011 obejmujący okres od 2011-07-01 do 2011-09-30
zawierający skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

oraz skrócone sprawozdanie finansowe według MSR/MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2011-11-14

KOPEX Spółka Akcyjna

(pełna nazwa emitenta)

KOPEX S.A.

Elektromaszynowy (ele)

(skrótowa nazwa emitenta)

(sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża)

40-172

Katowice

(kod pocztowy)

(miejscowość)

ul. Grabowa

1

(ulica)

(numer)

(032) 6047000

(032) 6047100

(telefon)

(fax)

kopex@kopex.com.pl

kopex.com.pl

(e-mail)

(www)

634-012-68-49

271981166

(NIP)

(REGON)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2011 okres od 2011-01-01 do 2011-09-30	3 kwartał(y) narastająco / 2010 okres od 2010-01-01 do 2010-09-30
Dane dotyczące skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:				
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	1 836 058	1 623 191	454 324	405 524
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	137 010	61 562	33 902	15 380
III. Zysk (strata) brutto	149 402	40 456	36 969	10 107
IV. Skonsolidowany zysk (strata) netto	126 991	27 329	31 423	6 828
V. Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	114 677	21 233	28 376	5 305
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 117	67 620	4 483	16 894
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-106 928	-146 765	-26 459	-36 667
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	12 879	79 917	3 187	19 966
IX. Przepływy pieniężne netto, razem	-75 932	772	-18 789	193
X. Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
XI. Zysk /strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	1,55	0,29	0,38	0,07
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	2011-09-30	2010-12-31	2011-09-30	2010-12-31
XII. Aktywa trwałe, razem	2 346 040	2 117 347	531 837	534 643
XIII. Aktywa obrotowe, razem	1 517 072	1 514 147	343 914	382 331
XIV. Aktywa, razem	3 863 119	3 632 377	875 752	917 197
XV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 392 326	1 261 134	315 634	318 444
XVI. Zobowiązania długoterminowe	214 364	123 929	48 595	31 293
XVII. Zobowiązania krótkoterminowe	1 064 168	1 036 843	241 242	261 809
XVIII. Kapitał własny	2 470 793	2 371 243	560 118	598 753
XIX. Kapitał zakładowy	74 333	74 333	16 851	18 770
XX. Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
XXI. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EUR)	33,36	32,02	7,56	8,09

Dane dotyczące skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego:	3 kwartał(y)	3 kwartał(y)	3 kwartał(y)	3 kwartał(y)
	narastająco/	narastająco/	narastająco/	narastająco/
	2011 okres od	2010 okres od	2011 okres od	2010 okres od
	2011-01-01 do	2010-01-01 do	2011-01-01 do	2010-01-01 do
	2011-09-30	2010-09-30	2011-09-30	2010-09-30
XXII. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	534 157	844 006	132 175	210 859
XXIII. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-12 813	876	-3 171	219
XXIV. Zysk (strata) brutto	11 512	2 118	2 849	529
XXV. Zysk (strata) netto	10 417	5 347	2 578	1 336
XXVI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 158	12 852	-5 730	3 211
XXVII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 135	-66 696	2 755	-16 663
XXVIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 219	45 142	2 281	11 278
XXIX. Przepływy pieniężne netto, razem	-2 804	-8 702	-694	-2 174
XXX. Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
XXXI. Zysk/strata netto na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,14	0,07	0,03	0,02
	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień	stan na dzień
	2011-09-30	2010-12-31	2011-09-30	2010-12-31
XXXII. Aktywa trwałe, razem	1 382 077	1 331 072	313 311	336 104
XXXIII. Aktywa obrotowe, razem	365 017	279 473	82 748	70 569
XXXIV. Aktywa, razem	1 747 099	1 610 550	396 060	406 674
XXXV. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	388 886	261 096	88 159	65 928
XXXVI. Zobowiązania długoterminowe	3 264	9 648	740	2 436
XXXVII. Zobowiązania krótkoterminowe	365 709	236 524	82 905	59 724
XXXVIII. Kapitał własny	1 358 213	1 349 454	307 901	340 745
XXXIX. Kapitał zakładowy	74 333	74 333	16 851	18 770
XL. Liczba akcji	74 056 038	74 056 038	74 056 038	74 056 038
XLI. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	18,34	18,22	4,16	4,60

W przypadku prezentowania wybranych danych finansowych z kwartalnej informacji finansowej dane te należy odpowiednio opisać.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) lub odpowiednio z bilansu (sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec bieżącego kwartału i koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji informacyjnej zgodnie z przepisami prawa.

ZAWARTOŚĆ RAPORTU

Plik	Opis
Skrócone skonsolid. i jedn. sprawozd. finansowe Qsr 3-2011.pdf	Skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe za III kwartał 2011 roku
Komentarz do raportu kwartalnego Qsr 3-2011.pdf	Komentarz do raportu okresowego za III kwartał 2011 roku

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2011-11-14	Marian Kostempski	Prezes Zarządu	
2011-11-14	Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	



**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011**

**SPORZĄDZONE WEDŁUG MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ**

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone na dzień 30.09.2011
w tysiącach złotych**

	30.09.2011	31.12.2010
A k t y w a		
Aktywa trwałe	2 346 040	2 117 347
Wartości niematerialne	56 819	52 821
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	1 253 996	1 241 228
Rzeczowe aktywa trwałe	792 182	721 790
Nieruchomości inwestycyjne	16 317	1 559
Inwestycje rozliczane zgodnie z metodą praw własności	54 971	8 854
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 517	1 520
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	2 911	4 961
Długoterminowe pozostałe należności	85 814	12 334
Udzielone pożyczki długoterminowe	1 625	687
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	5 540	5 541
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	70 190	63 534
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 158	2 518
Aktywa obrotowe	1 517 072	1 514 147
Zapasy	597 861	636 690
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	503 614	439 389
Krótkoterminowe pozostałe należności	169 639	81 006
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	48 344	83 949
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	2 992	8 342
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	9	1 362
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	182	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	89 351	165 191
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	105 080	98 218
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	7	883
A k t y w a r a z e m	3 863 119	3 632 377
P a s y w a		
Kapitał własny	2 470 793	2 371 243
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	2 157 938	2 105 432
Kapitał z aktualizacji wyceny	32 231	34 869
Pozostałe kapitały rezerwowe	50 378	55 409
Różnice kursowe z przeliczenia	36 733	26 490
Zyski zatrzymane	76 260	7 647
Kapitał udziałów niekontrolujących	45 899	70 042
Zobowiązania długoterminowe	266 039	168 576
Kredyty i pożyczki długoterminowe	155 757	84 234
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 945	9 386
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	48 662	30 309
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 768	25 921
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	13 597	15 413
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania	1 648	1 051
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 662	2 262
Zobowiązania krótkoterminowe	1 126 287	1 092 558
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	583 416	563 892
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	308 057	343 351
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	161 719	119 786
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	4 444	6 786
Pochodne instrumenty finansowe	6 532	3 028
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	7 916	5 138
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	39 201	37 715
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	15 002	12 862
P a s y w a r a z e m	3 863 119	3 632 377
Wartość księgowa	2 470 793	2 371 243
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	33,36	32,02

**Skonsolidowany jednostkowy rachunek zysków i strat Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzony za okres
od 01.01.2011 do 30.09.2011 w tysiącach złotych**

	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	677 402	1 836 058	504 296	1 623 191
Przychody netto ze sprzedaży produktów	521 841	1 371 822	315 677	962 320
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	155 561	464 236	188 619	660 871
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	573 825	1 544 145	437 964	1 379 435
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	438 855	1 123 705	257 366	730 345
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	134 970	420 440	180 598	649 090
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	103 577	291 913	66 332	243 756
Pozostałe przychody	6 206	31 899	8 847	34 801
Koszty sprzedaży	13 222	36 077	7 846	36 885
Koszty ogólnego zarządu	41 457	122 285	42 840	136 330
Pozostałe koszty	14 550	28 440	-1 485	43 780
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	40 554	137 010	25 978	61 562
Przychody finansowe, w tym:	19 990	31 373	8 506	26 064
Dywidendy i udziały w zyskach				
Odsetki	4 533	11 516	196	5 769
Przychody ze sprzedaży inwestycji	3 387	3 387		1 767
Aktualizacja wartości inwestycji	284	2 478	3 582	9 260
Różnice kursowe	10 940	10 940		
Inne	846	3 052	4 728	9 268
Koszty finansowe, w tym:	12 232	43 021	22 748	43 801
Odsetki	11 402	31 520	6 833	24 054
Wartość sprzedaży inwestycji	3 427	3 429		1 264
Aktualizacja wartości inwestycji	1 143	1 148	22	22
Różnice kursowe	-5 729		13 986	15 117
Inne	1 989	6 924	1 907	3 344
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych				
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych				
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia				
Utrata kontroli nad spółką zależną	23 714	24 040	-3 364	-2 534
Zysk(strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych				-835
Zysk (strata) brutto	72 026	149 402	8 372	40 456
Podatek dochodowy, w tym:	9 688	25 861	5 535	12 997
część bieżąca	8 901	25 740	6 977	20 067
część odroczone	787	121	-1 442	-7 070
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	3 400	3 450	-185	-130
Skonsolidowany zysk (strata) netto	65 738	126 991	2 652	27 329
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym	5 625	12 314	2 243	6 096
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej	60 113	114 677	409	21 233
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		74 056 038		74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		1,55		0,29

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy
Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres
od 01.01.2011 do 30.09.2011 w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Skonsolidowany zysk (strata) netto	126 991	34 976	27 329
Inne całkowite dochody:			
Korekty błędów podstawowych	10	-150	-43
Różnice kursowe z przeliczenia	21 603	5 539	3 361
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-4	7	5
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-1 973	30 377	16 753
Zyski z przeszacowania	2	99	38
Pozostałe dochody	16	-841	-787
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	19 654	35 031	19 327
Całkowite dochody ogółem	146 645	70 007	46 656
Przypadające na mniejszości	15 996	8 588	4 354
Przypadające na akcjonariuszy KOPEX S.A.	130 649	61 419	42 302

Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Razem	Kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczony						
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 333	-2 979	2 083 555	-37 416	-7	47 598	-1 868	36 841	20 185	39 031	2 259 273	55 709	2 314 982
Korekty błędów podstawowych										-43	-43		-43
Różnice kursowe z przeliczenia						-1			5 104		5 103	-1 742	3 361
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				20 683	5		-3 930				16 753		5
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych						-1 786	333			1 285	38		16 753
Zyski z przeszacowania			206		4	-1 957	195		1 424	-478			38
Pozostałe dochody			25							21 233			-787
Zysk (strata) netto za okres										21 233		6 096	27 329
Razem całkowite dochody	0	0	231	20 683	9	-3 744	-3 402	0	6 528	21 997	42 302	4 354	46 656
Emisja akcji													0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			43 623							-43 623	0	0	0
Dywidendy											0	-582	-582
Zakup spółki/dokupienie akcji			-19 046								-19 046	8 892	-10 154
Sprzedaż akcji/utrata kontroli											0	-1 862	-1 862
Saldo na 30 września 2010	74 333	-2 979	2 108 363	-16 733	2	43 854	-5 270	36 841	26 713	17 405	2 282 529	66 511	2 349 040
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 333	-2 979	2 083 555	-37 416	-7	47 598	-1 868	36 841	20 185	39 031	2 259 273	55 709	2 314 982
Korekty błędów podstawowych									77	-227	-150		-150
Różnice kursowe z przeliczenia									4 891		4 891	648	5 539
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					7						7		7
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				37 503			-7 126			1 546	30 377		30 377
Zyski z przeszacowania			615			-2 518	454			97	2		99
Pozostałe dochody			25							-866	-841		-841
Podatek dochodowy od składników innych										0	0		0
Zysk (strata) netto za okres										27 038	27 038	7 938	34 976
Razem całkowite dochody	0	0	640	37 503	7	-2 518	-6 672	0	4 968	27 491	61 419	8 588	70 007
Emisja akcji											0		0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			43 624					18 568		-62 192	0	0	0
Dywidendy											0	-598	-598
Pozostałe			-172							172	0		0
Zakup spółki/dokupienie akcji			-19 491								-19 491	8 205	-11 286
Sprzedaż akcji/utrata kontroli			-2 724		4	-1 957	195		1 337	3 145	0	-1 862	-1 862
Saldo na 31 grudnia 2010	74 333	-2 979	2 105 432	87	4	43 123	-8 345	55 409	26 490	7 647	2 301 201	70 042	2 371 243
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	74 333	-2 979	2 105 432	87	4	43 123	-8 345	55 409	26 490	7 647	2 301 201	70 042	2 371 243
Korekty błędów podstawowych										10	10		10
Różnice kursowe z przeliczenia									17 921		17 921	3 682	21 603
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży					-4						-4		-4
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-2 436			463				-1 973	0	-1 973
Zyski z przeszacowania			24			-813	152			639	2		2
Pozostałe dochody										16	16		16
Podatek dochodowy od składników innych											0		0
całkowitych dochodów ogółem											0		0
Zysk (strata) netto za okres										114 677	114 677	12 314	126 991
Razem całkowite dochody	0	0	24	-2 436	-4	-813	615	0	17 921	115 342	130 649	15 996	146 645
Emisja akcji											0		0
Wykup akcji własnych											0		0
Podział zysku			56 401							-56 401	0	0	0
Dywidendy											0	-6 843	-6 843
Pozostałe											0		0
Zakup spółki/dokupienie akcji			-3 813					663			-3 150	-23 505	-26 655
Sprzedaż akcji/utrata kontroli			-106					-5 694	-7 678	9 672	-3 806	-9 791	-13 597
Saldo na 30 września 2011	74 333	-2 979	2 157 938	-2 349	0	42 310	-7 730	50 378	36 733	76 260	2 424 894	45 899	2 470 793

**Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej
KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	149 402	40 456
Korekty o:		
Amortyzacja	76 375	62 026
Odpisy wartości firmy lub nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn.przejmowanej nad kosztem połączenia		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	12 975	-3 107
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	21 134	18 313
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-7 099	-4 443
Zmiana stanu rezerw	3 045	-12 503
Zmiana stanu zapasów	38 829	-128 014
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-224 516	-92 629
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	-9 756	44 124
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-5 963	133 261
Zapłacony podatek dochodowy	-17 164	-24 563
Pozostałe korekty	-19 145	34 699
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	18 117	67 620
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 839	9 373
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne	30	
Zbycie aktywów finansowych	4 648	2 967
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach		
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych	1 251	71
Otrzymane odsetki	841	3 189
Inne wpływy inwestycyjne	130 059	130 762
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-117 646	-74 234
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		-17
Nabycie aktywów finansowych	-52 751	-84 464
Udzielone pożyczki długoterminowe	-41	-305
Inne wydatki inwestycyjne	-94 158	-134 107
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-106 928	-146 765
PRZEPLWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum.kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	237 352	339 660
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe	2 996	39
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-316	-435
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-183 610	-235 974
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-15 680	-2 654
Zapłacone odsetki	-27 722	-20 416
Inne wydatki finansowe	-141	-303
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	12 879	79 917
RAZEM PRZEPLWY PIENIĘŻNE NETTO	-75 932	772
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-75 840	1 103
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	92	331
Środki pieniężne na początek okresu	165 191	143 665
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	89 351	144 768
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 996	2 078

**Sprawozdanie z sytuacji finansowej KOPEX S.A.
sporządzone na dzień 30.09.2011 w tysiącach złotych**

	30.09.2011	31.12.2010
A k t y w a		
Aktywa trwałe	1 382 077	1 331 072
Wartości niematerialne	5 666	4 867
Rzeczowe aktywa trwałe	20 369	13 167
Nieruchomości inwestycyjne	1 287	1 287
Długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 125	
Długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług		
Długoterminowe pozostałe należności	5 465	7 608
Udzielone pożyczki długoterminowe	22 427	4 356
Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	1 314 820	1 291 048
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 918	8 739
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Aktywa obrotowe	365 017	279 473
Zapasy	1 858	3 190
Krótkoterminowe należności z tytułu dostaw i usług	199 472	107 638
Krótkoterminowe pozostałe należności	63 718	30 088
Udzielone pożyczki krótkoterminowe	76 769	113 580
Należności dotyczące bieżącego podatku dochodowego	127	2 489
Krótkoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Pochodne instrumenty finansowe	9	1 141
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	18 820	20 959
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	4 244	388
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	5	5
A k t y w a r a z e m	1 747 099	1 610 550
P a s y w a		
Kapitał własny	1 358 213	1 349 454
Kapitał zakładowy	74 333	74 333
Akcje własne	-2 979	-2 979
Kapitał zapasowy	1 261 164	1 262 464
Kapitał z aktualizacji wyceny	-1 743	-85
Pozostałe kapitały rezerwowe	17 021	17 021
Różnice kursowe z przeliczenia		
Zyski zatrzymane	10 417	-1 300
Zobowiązania długoterminowe	9 815	14 217
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 000	9 000
Długoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Długoterminowe pozostałe zobowiązania	264	648
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5 447	4 049
Długoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	373	373
Pozostałe długoterminowe rezerwy na zobowiązania		
Rozliczenia międzyokresowe	731	147
Zobowiązania krótkoterminowe	379 071	246 879
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	185 519	162 735
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług	154 763	61 466
Krótkoterminowe pozostałe zobowiązania	19 029	11 429
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego		460
Pochodne instrumenty finansowe	6 398	434
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Krótkoterminowa rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	207	236
Pozostałe krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania	13 011	10 119
Rozliczenia międzyokresowe	144	
P a s y w a r a z e m	1 747 099	1 610 550
Wartość księgowa	1 358 213	1 349 454
Liczba akcji	74 056 038	74 056 038
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł)	18,34	18,22

**Jednostkowy rachunek zysków i strat KOPEX S.A.
sporządzony za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku
w tysiącach złotych**

	od 01.07.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.07.2010 do 30.09.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	223 793	534 157	181 901	844 006
<i>Przychody netto ze sprzedaży produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>4 035</i>	<i>8 980</i>	<i>3 008</i>	<i>9 835</i>
<i>Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>1 095</i>	<i>3 227</i>	<i>1 178</i>	<i>2 666</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	80 132	90 459	8 504	22 656
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	143 661	443 698	173 397	821 350
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	217 594	516 041	177 046	786 778
<i>Koszt wytworzenia sprzedanych produktów jednostkom powiązanym</i>	<i>5 391</i>	<i>8 221</i>	<i>3 091</i>	<i>8 538</i>
<i>Wartość sprzedanych towarów i materiałów jednostkom powiązanym</i>	<i>857</i>	<i>2 552</i>	<i>1 339</i>	<i>2 364</i>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	79 791	87 155	5 838	14 287
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	137 803	428 886	171 208	772 491
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 199	18 116	4 855	57 228
Pozostałe przychody	-701	4 231	5 090	15 805
Koszty sprzedaży	4 233	12 435	2 821	18 430
Koszty ogólnego zarządu	5 419	15 816	4 799	15 240
Pozostałe koszty	6 265	6 909	2 888	38 487
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-10 419	-12 813	-563	876
Przychody finansowe, w tym:	58 535	67 702	2 727	25 514
Dywidendy i udziały w zyskach		6 067	123	11 883
Odsetki	2 714	5 178	1 481	5 460
Przychody ze sprzedaży inwestycji	45 387	45 387		2 967
Aktualizacja wartości inwestycji	-58		1 096	5 077
Różnice kursowe	10 465	10 465		
Inne	27	605	27	127
Koszty finansowe, w tym:	37 052	43 377	9 019	24 272
Odsetki	3 579	7 839	1 557	4 895
Wartość sprzedaży inwestycji	33 767	33 767		2 464
Aktualizacja wartości inwestycji	538	880		9 124
Różnice kursowe	-1 342		7 110	7 192
Inne	510	891	352	597
Zysk (strata) brutto	11 064	11 512	-6 855	2 118
Podatek dochodowy, w tym:	1 668	1 095	-1 079	-3 229
część bieżąca	30	1 438	-8	357
część odroczone	1 638	-343	-1 071	-3 586
Zysk (strata) netto	9 396	10 417	-5 776	5 347
Średnia ważona liczba akcji zwykłych		74 056 038		74 056 038
Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (w zł)		0,14		0,07

**Sprawozdanie z całkowitych dochodów KOPEX S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku
w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 31.12.2010	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Zysk (strata) netto	10 417	-1 290	5 347
Inne całkowite dochody:			
Różnice kursowe z przeliczenia			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-1 658	30 430	16 815
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Pozostałe dochody			
Podatek dochodowy od składników innych całkowitych dochodów ogółem			
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-1 658	30 430	16 815
Całkowite dochody ogółem	8 759	29 140	22 162

Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym KOPEX S.A. sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku w tysiącach złotych

	Kapitał zakładowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny				Pozostałe kapitały rezerwowe	Różnice kursowe z przeliczenia	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
				Instrumenty zabezpieczające	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Nadwyżka z przeszacowania	Podatek odroczoney				
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 333	-2 979	1 260 389	-37 703	24	7 164	17 021		2 065	1 320 314	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży										16 815	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				20 760		-3 945				0	
Zyski z przeszacowania											
Pozostałe dochody										0	
Podatek dochodowy od składników innych									5 347	5 347	
Zysk (strata) netto za okres											
Razem całkowite dochody			0	20 760		-3 945			5 347	22 162	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych											
Podział zysku			2 075						-2 075	0	
Dywidendy											
Saldo na 30 września 2010 roku	74 333	-2 979	1 262 464	-16 943	24	3 219	17 021		5 337	1 342 476	
Saldo na 1 stycznia 2010 roku	74 333	-2 979	1 260 389	-37 703	24	7 164	17 021		2 065	1 320 314	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży										30 430	
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				37 568		-7 138				0	
Zyski z przeszacowania											
Pozostałe dochody										0	
Podatek dochodowy od składników innych											
Zysk (strata) netto za okres									-1 290	-1 290	
Razem całkowite dochody			0	37 568		-7 138			-1 290	29 140	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych											
Podział zysku			2 075						-2 075	0	
Dywidendy											
Saldo na 31 grudnia 2010 roku	74 333	-2 979	1 262 464	-135	24	26	17 021		-1 300	1 349 454	
Saldo na 1 stycznia 2011 roku	74 333	-2 979	1 262 464	-135	24	26	17 021		-1 300	1 349 454	
Różnice kursowe z przeliczenia											
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży											
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych				-2 047		389				-1 658	
Zyski z przeszacowania											
Pozostałe dochody											
Podatek dochodowy od składników innych											
Zysk (strata) netto za okres									10 417	10 417	
Razem całkowite dochody				-2 047		389			10 417	8 759	
Emisja akcji											
Wykup akcji własnych											
Podział zysku / Pokrycie straty			-1 300						1 300	0	
Dywidendy											
Saldo na 30 września 2011	74 333	-2 979	1 261 164	-2 182	24	415	17 021		10 417	1 358 213	

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych KOPEX S.A.
sporządzone za okres od 01.01.2011 do 30.09.2011 roku w tysiącach złotych**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
Zysk (strata) brutto	11 512	2 118
Korekty o:		
Amortyzacja	1 227	1 365
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-1 406	683
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-4 085	-11 807
(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	-11 724	-737
Zmiana stanu rezerw	2 863	3 629
Zmiana stanu zapasów	1 332	1 572
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	-125 234	24 566
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	103 716	-27 282
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-3 128	-295
Zapłacony podatek dochodowy	1 901	-1 357
Pozostałe korekty	-132	20 397
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-23 158	12 852
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	235	9 597
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Zbycie aktywów finansowych	41 975	3 090
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	6 067	11 760
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych		
Otrzymane odsetki	410	3 804
Inne wpływy inwestycyjne	128 516	136 482
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-10 056	-862
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie aktywów finansowych	-52 742	-88 626
Udzielone pożyczki długoterminowe	-4 980	
Inne wydatki inwestycyjne	-98 290	-141 941
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 135	-66 696
PRZEPLYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
Wpływy z emisji akcji (wyd. udziałów) i in. instrum. kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki	131 392	198 553
Emisja dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy finansowe		2
Nabycie akcji (udziałów) własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		
Splaty kredytów i pożyczek	-114 613	-147 808
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Platności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Zapłacone odsetki	-7 560	-5 398
Inne wydatki finansowe		-207
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	9 219	45 142
RAZEM PRZEPLYWY PIENIĘŻNE NETTO	-2 804	-8 702
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-2 139	-8 479
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	665	223
Środki pieniężne na początek okresu	20 959	25 130
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	18 820	16 651
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

**INFORMACJA DODATKOWA DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO
I JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2011 DO 30.09.2011**

1. OPIS WAŻNIEJSZYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe jest skróconym sprawozdaniem sporządzonym za okres śródroczny. Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z MSR/MSSF oraz jest zgodne z MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa. W skróconym śródrocznym sprawozdaniu finansowym przestrzegano tych samych zasad (polityki) rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym.

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

Jednostki Grupy Kapitałowej KOPEX podlegające konsolidacji:

<i>Nazwa jednostki</i>	<i>Metoda konsolidacji</i>
KOPEX S.A.	Pełna
ZZM S.A.	Pełna
TAGOR S.A.	Pełna
DOZUT-TAGOR Sp. z o.o.	Pełna
BREMASZ Sp. z o.o.	Pełna
GRUPA ZARZADZAJACA HBS Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX GmbH (Niemcy)	Pełna
KOPEX-ENGINEERING Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX-FAMAGO Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX CONSTRUCTION Sp. z o.o.	Pełna
HSW ODLEWNIA Sp. z o.o.	Pełna
WAMAG S.A.	Pełna
KOPEX – PRZEDSIĘBIORSTWO BUDOWY SZYBÓW S.A.	Pełna
PBSz INWESTYCJE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa HANSEN (Niemcy)	Pełna
SHANDONG TAGAO MINING EQUIPMENT MANUFACTURING CO. Ltd (Chiny)	Pełna
KOPEX MIN-MONT (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-OPREMA (Serbia)	Pełna
KOPEX MIN-LIV (Serbia)	Pełna
ZZM – MASZyny GÓRNICZE Sp. z o.o.	Pełna
Grupa ZEG S.A.	Pełna
KOPEX-EKO Sp. z o.o.	Pełna
POLAND INVESTMENTS 7 Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX TECHNOLOGY Sp. z o.o.	Pełna
KOPEX AUSTRALIA Pty Ltd (Australia)	Pełna
PT KOPEX MINING CONTRACTORS (Indonezja)	Pełna
RYBNICKA FABRYKA MASZYN RYFAMA S.A.	Pełna
KOPEX SIBIR SP. Z O.O. (Rosja)	Pełna
KOPEX WARATAH PTY LTD (Australia)	Pełna
ŚLASKIE TOWARZYSTWO WIERTNICZE DALBIS Sp. z o.o.	Pełna
INBYE MINING SERVICES (Australia)	Praw własności
WS BAILDONIT Sp. z o.o.	Praw własności
TIEFENBACH Sp. z o.o.	Praw własności
ODLEWNIA STALIWA ŁABEDY Sp. z o.o.	Praw własności
ANHUI LONG PO ELECTRICAL CORPORATION Ltd (Chiny)	Praw własności

Konsolidacją nie objęto spółki będącej w likwidacji KOPEX MIN-FITIP A.D. w likwidacji. Spółka została wyłączona z konsolidacji w 2010 roku ze względu na utratę przez jednostkę dominującą kontroli, rozumianej jako możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych (MSR 27.21).

Konsolidacją nie objęto spółki stowarzyszonej EKOPEX z siedzibą na Ukrainie, z uwagi na fakt, że nie rozpoczęła ona działalności gospodarczej, oraz spółki zależnej Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o., z uwagi na fakt, że jej działalność była zawieszona do 31.08.2011 r.

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

W Grupie przyjęto następujące zasady wyceny aktywów i pasywów oraz zasady ustalania wyniku finansowego:

- Metody konsolidacji

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

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

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

- wyłączeniu wartości bilansowej swoich inwestycji w każdej ze spółek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi KOPEX S.A.,
- określeniu udziałów niekontrolujących w zysku lub stracie netto skonsolidowanych spółek zależnych za dany okres sprawozdawczy oraz określa i prezentuje kapitał udziałów niekontrolujących w aktywach netto skonsolidowanych spółek zależnych.
- Udziały niekontrolujące w aktywach netto obejmują:
 - wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia oraz
 - zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały niekontrolujące począwszy od dnia połączenia.

Udziały niekontrolujące prezentuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w ramach kapitału własnego, oddzielnie od kapitału własnego KOPEX S.A. Udziały w zysku lub stracie grupy kapitałowej również prezentuje się oddzielnie.

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

Większość jednostek podporządkowanych stosuje te same zasady (politykę) rachunkowości jaka jest stosowana w KOPEX S.A. W przypadku, gdy członek grupy kapitałowej stosuje zasady rachunkowości odmienne od zasad przyjętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, sprawozdanie finansowe tego członka grupy odpowiednio koryguje się w trakcie sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Metoda praw własności jest to metoda rozliczania, według której inwestycja, jest początkowo ujmowana według ceny nabycia, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału KOPEX S.A. w aktywach netto spółki. Udział KOPEX S.A. w zysku lub stracie spółki, w której dokonano inwestycji wykazuje się w zysku lub stracie KOPEX. Otrzymane wypłaty z zysku wypracowanego przez spółkę, w której dokonano inwestycji, obniżają wartość bilansową inwestycji. Korekta wartości bilansowej może być także konieczna ze względu na zmiany proporcji udziału KOPEX S.A. w danej spółce, wynikające ze zmian w kapitale własnym spółki, które nie były ujmowane w rachunku zysków i strat. Zmiany te mogą także wynikać z przeszacowania rzeczowych aktywów trwałych i z tytułu różnic kursowych. Udział KOPEX S.A. w tych zmianach wykazuje się bezpośrednio w jego kapitale własnym.

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

- Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Nie ujmujemy jako składnika wartości niematerialnych:

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

- Wartość firmy

Wartość firmy to nadwyżka sumy przekazanej zapłaty za przejęcie oraz kwot wszelkich niekontrolujących udziałów w jednostce przejmowanej oraz wartości godziwej na dzień przejęcia udziałów w kapitale jednostki przejmowanej, należącego do jednostki przejmującej przed uzyskaniem kontroli nad kwotą netto ustalonej na dzień przejęcia wartości możliwych do zidentyfikowania nabytych aktywów i przejętych zobowiązań jednostki zależnej.

Wartość firmy, wynikająca z transakcji, które miały miejsce przed 1 stycznia 2010 roku stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad wartością godziwą udziału jednostki dominującej w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto przejętej jednostki zależnej lub stowarzyszonej na dzień przejęcia. Wartość firmy podlega testowaniu pod kątem utraty wartości.

W bilansie wartość firmy wykazuje się jako składnik aktywów pomniejszony o skumulowane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, które ujmują się w rachunku zysków i strat.

Wartość firmy powstającą w wyniku nabycia jednostki działającej za granicą wyraża się w walucie funkcjonalnej jednostki działającej za granicą i przelicza się po kursie średnim NBP na dzień bilansowy.

Powstałe różnice kursowe ujmują się w kapitale własnym w pozycji „Różnice kursowe z przeliczenia”.

W przypadku wystąpienia ujemnej wartości jednostka dominująca niezwłocznie dokonuje ponownej identyfikacji oraz wyceny identyfikowalnych aktywów, zobowiązań oraz zobowiązań warunkowych spółki przejmowanej i ponownego oszacowania kosztu połączenia oraz ujmuje w zysku ewentualną nadwyżkę pozostałą po dokonaniu ponownej oceny.

W chwili zbycia (utrata kontroli) jednostki zależnej lub podlegającej wspólnej kontroli przypadającą na nią część wartości firmy uwzględnia się przy obliczaniu zysku/straty z tytułu zbycia.

- Koszty prac badawczych i rozwojowych

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

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

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

- Środki trwałe

Początkową wartość rzeczowego majątku trwałego ustala się jako cenę nabycia, a w przypadku wytworzenia środka trwałego we własnym zakresie w wysokości technicznego kosztu wytworzenia. Koszty finansowania zewnętrznego powstałe na skutek i w okresie realizacji inwestycji zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia. Wartość początkową środków trwałych powiększają nakłady poniesione na ich ulepszenie, jeżeli oczekuje się, że będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres oraz istnieje prawdopodobieństwo uzyskania korzyści ekonomicznych związanych z danym składnikiem aktywów. Jeżeli wartość końcowa składnika rzeczowych aktywów trwałych wzrasta do kwoty wyższej lub równej jego wartości bilansowej, wówczas zaprzestaje się amortyzowania tego składnika do czasu, gdy jego wartość końcowa spadnie poniżej wartości bilansowej. Wartość majątku trwałego podlega amortyzacji, uwzględniając planowany okres eksploatacji i wartość odzysku w przypadku likwidacji.

Środki trwałe o wartości początkowej poniżej 3.500 zł dla celów bilansowych i podatkowych amortyzowane są jednorazowo w momencie przyjęcia do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość końcowa oraz okresy użytkowania poddawane są corocznym przeglądom i aktualizowane stosowaną w następnych okresach bilansową stawką amortyzacyjną.

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

Stawki amortyzacji stosowane dla środków trwałych są następujące:

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

Prawo wieczystego użytkowania gruntu, otrzymane nieodpłatnie od Skarbu Państwa ewidencjonuje się pozabilansowo. Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Aktywa trwale, których sprzedaż jest wysoce prawdopodobna, dla których istnieje aktywny program znalezienia nabywcy oraz oczekuje się zakończenia planu sprzedaży w czasie jednego roku klasyfikuje się jako aktywa trwale przeznaczone do 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:
 - wartość nabycia do 500 tys. zł – 20%,
 - wartość nabycia powyżej 500 tys. zł – okres trwania umowy.

Grunty własne nie podlegają umorzeniu.

- Środki trwale w budowie

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

- Należności długoterminowe

Należności długoterminowe to należności z innych tytułów aniżeli należności z tytułu dostaw i usług, których spłata przypada w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego, a także z tytułu dostaw i usług wykraczających poza normalny cykl operacyjny. Przez cykl operacyjny rozumie się okres upływający pomiędzy nabyciem aktywów przeznaczonych do przetworzenia a ich realizacją w formie pieniężnej lub w formie ekwiwalentu pieniężnego. Pożyczki i należności długoterminowe wyceniane są wg zamortyzowanego kosztu z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej. Na dzień bilansowy należności długoterminowe w walutach obcych wycenia się wg kursu średniego NBP na ten dzień, a powstałe z wyceny różnice kursowe odnoszone są odpowiednio w przychody lub koszty finansowe.

- Leasing

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

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

Przedmiot leasingu amortyzowany jest przez okres jego użytkowania. Przy braku wystarczającej pewności, że leasingobiorca uzyska tytuł własności przed końcem okresu leasingu, przedmiot leasingu umarża się przez okres krótszy z dwóch okresów: okres leasingu lub okres użytkowania.

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

- Instrumenty finansowe

Do instrumentów finansowych zaliczamy w szczególności:

- aktywa finansowe lub zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej ze zmianami w rachunku zysków i strat – obejmują aktywa i zobowiązania finansowe nabyte głównie w celu wygenerowania zysku ze zmiany ceny lub marży, aktywa i zobowiązania finansowe zaklasyfikowane do tej grupy oraz instrumenty pochodne (nie wykorzystywane jako zabezpieczające),
- pożyczki i wierzytelności – nie stanowiące instrumentów pochodnych aktywa finansowe o stałych lub możliwych do określenia płatnościach, nie notowane na aktywnym rynku,
- inwestycje utrzymywane do dnia zapadalności – są to aktywa finansowe niepochodne ze stałymi lub możliwymi do określenia płatnościami oraz stałym terminem zapadalności, co do których Spółka ma zamiar i możliwość utrzymania ich do terminu zapadalności,
- aktywa dostępne do sprzedaży.

Wycena instrumentów finansowych :

- aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i wierzytelności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu, a skutki wyceny odnosi się na wynik finansowy,

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

- Rachunkowość zabezpieczeń

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

Zabezpieczenie wartości godziwej ujmuje się w następujący sposób:

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

Zabezpieczenie przepływów pieniężnych ujmuje się w następujący sposób:

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

Wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej prezentowany jest w rachunku zysków i strat jako pozostałe przychody/koszty.

Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostkach działających za granicą ujmuje się podobnie do zabezpieczeń przepływów pieniężnych. Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

- Zapasy

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

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

Grupa 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.

- Należności krótkoterminowe

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

Odpisy aktualizacyjne na należności tworzy się:

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

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

W uzasadnionych przypadkach odnosi się je do kosztu wytworzenia środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych (odpowiednio na zwiększenie lub zmniejszenie tych kosztów).

- Środki pieniężne

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

- Rozliczenia międzyokresowe

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

Rozliczeniu w czasie podlegają przykładowo:

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

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

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

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zalicza się:

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

- Kapitały własne

Kapitał własny obejmuje kapitał podstawowy (akcyjny), kapitał zapasowy i rezerwy, zysk (stratę) netto danego okresu i niepodzielony wynik z lat ubiegłych.

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

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

Wycena kapitału podstawowego w pasywach bilansu następuje w wartości nominalnej.

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

- Rezerwy na zobowiązania

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

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

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

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

Rezerwy tworzone są na poniższe tytuły:

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

Rezerwy na świadczenia pracownicze są szacowane przez aktuarium.

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

- Aktywa i rezerwa na podatek dochodowy

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

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

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

Korekty zysku brutto, o których mowa wyżej mają charakter:

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

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

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

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

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym aktywowano podatek odroczone z tyt. działalności w specjalnej strefie ekonomicznej. Podstawą kalkulacji wartości aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest kwota poniesionych kosztów inwestycji, gdyż od jej wysokości zależy jaka kwota dochodu będzie potencjalnie zwolniona z podatku dochodowego.

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

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

- Zobowiązania

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

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

Zobowiązania krótkoterminowe to ogół zobowiązań z tytułu dostaw i usług w normalnym cyklu produkcyjnym, a także pozostałe zobowiązania, które stają się wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po kursie średnim, ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień. Różnice kursowe od zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio, ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

- Przychody

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

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

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

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

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

- Dotacje rządowe

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

- Grupa 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

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

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

- Wynik finansowy netto

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

2. OPUBLIKOWANE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE Z DNIEM 1 STYCZNIA 2011 ROKU ORAZ ICH WPŁYW NA SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” - klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie);

- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie);
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie);
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)” - dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania doroczných poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 18 lutego 2011 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).
- MSR 24 – „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub później. Znowelizowany standard upraszcza definicję podmiotu powiązanego, precyzuje znaczenie oraz eliminuje nieścisłości z definicji.

Zastosowanie powyższych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani na wyniki działalności Grupy.

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

- MSSF 9 – „Instrumenty finansowe”. Standard został opublikowany przez RMSR w dniu 12 listopada 2009 roku oraz w dniu 28 września 2010 roku (nowelizacja). Standard będzie miał zastosowanie od 1 stycznia 2013 roku.
- MSSF 1 – „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku.
- MSSF 7 – „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji”. Zmieniony standard został opublikowany przez RMSR w dniu 7 października 2010 i będzie miał zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie.
- MSR 12 – „Podatek dochodowy”. Zmiany do standardu zostały opublikowane przez RMSR w dniu 20 grudnia 2010 roku i będą miały zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie.
- MSR 27 – „Jednostkowe sprawozdania finansowe”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 28 – „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 1 – „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSR 19 – „Świadczenia Pracownicze”. Zmiany będą miały zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejsze zmiany nie zostały zaakceptowane przez Unię Europejską.
- MSSF 10 - „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 11 - „Wspólne przedsięwzięcia”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 12 – „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.
- MSSF 13 – „Wycena w wartości godziwej”. Standard będzie miał zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

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

w tys. zł

	<u>Stan na 30.09.2011</u>	<i>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</i>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
1. Należności warunkowe	58 013	+773	57 240
1.1. Od jednostek powiązanych	-	-	-
1.2. Od pozostałych jednostek	58 013	+773	57 240
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	48 412	+22 340	26 072
- otrzymanych weksli	9 601	-21 567	31 168
2. Zobowiązania warunkowe	1 518 585	+358 304	1 160 281
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych			
- udzielonych gwarancji i poręczeń			
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	1 518 585	+358 304	1 160 281
- udzielonych gwarancji i poręczeń	168 903	-60 776	229 679
- wystawionych weksli	328 754	+97 738	231 016
- inne		-588	588
- zabezpieczenie pod kredyty i pożyczki	1 020 928	+321 930	698 998

u Emitenta

w tys. zł

	<u>Stan na 30.09.2011</u>	<i>Zwiększenia (+) zmniejszenia (-)</i>	<u>Stan na 31.12.2010</u>
1. Należności warunkowe	1 084 121	+201 058	883 063
1.1. Od jednostek powiązanych	1 036 954	+169 852	867 102
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	543 562	+214 181	329 381
- otrzymanych weksli	493 392	-44 329	537 721
1.2. Od pozostałych jednostek	47 167	+31 206	15 961
- otrzymanych gwarancji i poręczeń	39 657	+26 941	12 716
- otrzymanych weksli	7 510	+4 265	3 245
2. Zobowiązania warunkowe	981 407	+182 365	799 042
2.1. Na rzecz jednostek powiązanych	423 109	-6 483	429 592
- udzielonych gwarancji i poręczeń	8 822	-85 297	94 119
- wystawionych weksli	414 287	+78 814	335 473
2.2. Na rzecz pozostałych jednostek	558 298	+188 848	369 450
- udzielonych gwarancji i poręczeń	126 858	+61 793	65 065
- wystawionych weksli	99 385	+93 000	6 385
- zabezpieczeń pod kredyty i pożyczki	332 055	+34 055	298 000

W dniu 8 i 11 stycznia 2010 roku zostały doręczone do Kopex S.A. przez Sąd Okręgowy w Katowicach niżej wymienione odpisy pozwów:

- a) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 51 876 tys. zł.
- b) pozew wniesiony przez Fazos S.A. w sprawie o zapłatę przeciwko spółkom Kopex S.A. i Tagor S.A. (jednostka pośrednio zależna). Wartość przedmiotu sporu w pozwie określona została na kwotę 22 207 tys. zł.
- c) pozew wniesiony przez Famur S.A. przeciwko Kopex S.A. w sprawie o zapłatę kwoty 41 532 tys. zł.
- d) wniosek o zawiązanie do próby ugodowej przez Fazos S.A. - zawnioskowana kwota do zapłaty 6 683 tys. zł.

Według stanowiska Kancelarii Prawnej reprezentującej Kopex S.A. i Tagor S.A. zgłoszone wyżej wymienione roszczenia są całkowicie bezzasadne i pozbawione jakichkolwiek podstaw faktycznych i prawnych. Kopex S.A. i Tagor S.A. w oparciu o opinię prawną, a także w oparciu o dostępne dowody uznał, iż nie istnieje obecny obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń (MSR 37 par.15) a zatem zgodnie z MSR 37 par.14 nie utworzono rezerwy obciążającej rachunek zysków i strat.

5. INFORMACJE DO PRZELICZENIA WYBRANYCH DANYCH FINANSOWYCH

- Pozycje aktywów i pasywów przeliczono wg średniego kursu NBP dla waluty EURO, obowiązującego na dzień bilansowy:
 - na 30.09.2011 - 4,4112
 - na 31.12.2010 - 3,9603
- 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 III kw. 2011 roku - 4,0413
 - w III kw. 2010 roku - 4,0027
- Maksymalne kursy w okresie
 - w III kw. 2011 roku - 4,4112
 - w III kw. 2010 roku - 4,1458
- Minimalne kursy w okresie
 - w III kw. 2011 roku - 3,9345
 - w III kw. 2010 roku - 3,8622

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

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł.

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	10 892	-13 863
a) zwiększenia, w tym:	46 974	33 049
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	7 592	3 332
- rezerwa na zobowiązania	15 813	8 184
- rezerwa na koszty kontraktów	6 331	10 027
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17 238	11 506
b) zmniejszenie	36 082	46 912
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	6 630	5 939
- rezerwa na zobowiązania	16 409	22 353
- rezerwa na koszty kontraktów	3 652	5 754
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 391	12 866
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 656	717
- zwiększenie	21 975	8 265
- zmniejszenie	15 319	7 548

u Emitenta

w tys. zł.

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
1) zmiana stanu rezerw na zobowiązania	4 261	1 426
a) zwiększenia, w tym:	10 050	12 609
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	157	161
- rezerwa na zobowiązania	486	27
- rezerwa na koszty kontraktów	6 331	10 027
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 076	2 394
b) zmniejszenie	5 789	11 183
- świadczenia emerytalne i rentowe, urlopy	186	192
- rezerwa na zobowiązania	273	649
- rezerwa na koszty kontraktów	3 652	5 744
- z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 678	4 598
2) zmiana stanu aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 179	-3 811
- zwiększenie	5 232	4 728
- zmniejszenie	3 053	8 539

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

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł.

	Od 01.01.2011 do 30.09.2011	Od 01.01.2010 do 30.09.2010
1) zwiększenia, z tego na:	8 687	6 772
- Należności	7 465	4 798
- Inwestycje krótkoterminowe	339	398
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	21	246
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	32
- Zapasy	862	1 298
2) zmniejszenia, z tego na:	6 667	12 241
- Należności	5 966	11 776
- Inwestycje krótkoterminowe	30	-
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	-	18
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	25
- Zapasy	671	422

u Emitenta

w tys. zł.

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
1) zwiększenia, z tego na:	378	9 559
- Należności	39	25
- Inwestycje krótkoterminowe	339	398
- Środki trwałe i Wartości niematerialne	-	12
- Pozostałe długoterminowe aktywa finansowe	-	9 124
2) zmniejszenia, z tego na:	2 870	770
- Należności	2 840	634
- Inwestycje krótkoterminowe	30	-
- Zapasy	-	136

8. NABYCIA I ZBYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

w Grupie Kapitałowej

w tys. zł.

	od 01.01.2011 do 31.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Nabycia	178 087	84 396
Zbycia	21 570	8 116

u Emitenta

w tys. zł.

	od 01.01.2011 do 30.09.2011	od 01.01.2010 do 30.09.2010
Nabycia	8 380	367
Zbycia	235	1

9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI (w tys. zł.)**a) w Grupie Kapitałowej****Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	84	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	145	108	181
Razem	229	108	181

	od 01.01.2010 do 30.09.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	62	-	123
Od pozostałych jednostek powiązanych	476	9	-
Razem	538	9	123

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2011 do 30.09.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	2 425	319	-
Razem	2 425	319	-

	od 01.01.2010 do 30.09.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek stowarzyszonych	259	-	18
Od pozostałych jednostek powiązanych	1 804	-	8
Razem	2 063	-	26

Należności od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Od jednostek stowarzyszonych	20 936	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	6 404	6 930

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	149	39

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

b) u Emitenta**Przychody ze zbycia jednostkom powiązanym**

	od 01.01.2011 do 30.09.2011		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	12 207	63	7 543
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	12 207	63	7 543

	od 01.01.2010 do 30.09.2010		
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Pozostała sprzedaż	Przychody finansowe
Od jednostek zależnych	12 058	4 848	13 794
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-	-
Razem	12 058	4 848	13 794

Zakupy od jednostek powiązanych

	od 01.01.2011 do 30.09.2011		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	112 547	7 140	-
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	325	-	-
Razem	112 872	7 140	-

	od 01.01.2010 do 30.09.2010		
	Zakupy dóbr i usług	Zakup środków trwałych i wartości niematerialnych	Koszty finansowe
Od jednostek zależnych	163 414	247	342
Od jednostek stowarzyszonych	-	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	221	-	-
Razem	163 635	247	342

Należności od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych	23 652	47 786
Od jednostek stowarzyszonych	-	-
Od pozostałych jednostek powiązanych	-	-

Zobowiązania od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Wobec jednostek zależnych	118 666	26 473
Wobec jednostek stowarzyszonych	-	-
Wobec pozostałych jednostek powiązanych	-	-

Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych

	30.09.2011	31.12.2010
Od jednostek zależnych i stowarzyszonych:		
Stan na początek okresu	512	107
Utworzenie odpisu	384	451
Rozwiązanie odpisu	-	46
Stan na koniec okresu	896	512

Od pozostałych jednostek powiązanych:	30.09.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	-	-
Utworzenie odpisu	-	-
Rozwiązanie odpisu	-	-
Stan na koniec okresu	-	-

10. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

Utrata współkontroli i kontroli jednostki

INBYE MINING SERVICES

W dniu 10 lutego 2011 roku zawarta została umowa sprzedaży połowy z posiadanych udziałów w spółce Inbye Mining Services z siedzibą w Australii, tj. 25% wszystkich udziałów. Spółka pośrednio zależna od Emitenta – tj. TAGOR S.A. posiadała do dnia zawarcia w/w umowy 50% wszystkich udziałów w Inbye Mining Services. Spółka Inbye do 10 lutego 2011 roku konsolidowana była metodą proporcjonalną, zaś od tego dnia tj. od momentu utraty współkontroli powyższe udziały ujęte zostały zgodnie z MSR 28 i wykazywane są metodą praw własności. W momencie utraty współkontroli nad Inbye Mining Services zachowane w niej udziały wyceniono w wartości godziwej w oparciu o cenę sprzedaży 25% udziałów oraz ustalono zysk na utracie współkontroli, który wykazany został w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną” w kwocie 326 tys. zł.

HANSEN ELECTRIC

W sierpniu 2011 roku Hansen Sicherheitstechnik AG. sprzedał 30% udziałów w Hansen Electric spol. s r. o. i od tego czasu posiada 50% udziałów w tej spółce. Spółka ta do 31 sierpnia 2011 roku rozliczana była metodą pełną. W wyniku sprzedaży udziałów oraz ustaleń umownych, Hansen Sicherheitstechnik AG. utracił kontrolę nad Hansen Electric spol. s.r.o. a zachowane udziały rozliczane są metodą praw własności. W momencie utraty kontroli nad Hansen Electric spol. s.r.o. zachowane w niej udziały wyceniono w wartości godziwej w oparciu o cenę sprzedaży 30% udziałów oraz ustalono zysk na utracie kontroli w kwocie 5.867 tys. euro (23.714 tys. zł.), który wykazany został w skonsolidowanym jednostkowym rachunku zysków i strat w pozycji „utrata kontroli nad spółką zależną”.

Połączenie jednostek gospodarczych

KOPEX-EQUITY

W dniu 1 lipca 2011 roku doszło do połączenia spółki KOPEX S.A. (Emitenta) ze spółką KOPEX EQUITY Sp. z o.o., na podstawie Art. 492 § 1 pkt 1 KSH z uwzględnieniem Art. 515 § 1 oraz Art. 516 § 6 KSH, tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej (KOPEX EQUITY Sp. z o.o.) na spółkę przejmującą (KOPEX S.A.) bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej. Połączenie to jest połączeniem jednostek gospodarczych znajdujących się pod wspólną kontrolą. Przy rozliczeniu połączenia w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta zastosowano metodę łączenia udziałów, o której mowa w Art. 44c Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości.

Zgodnie z Art. 44c ust. 6 Ustawy o rachunkowości dane porównawcze w jednostkowym sprawozdaniu finansowym zaprezentowano w taki sposób, jakby połączenie miało miejsce na początek poprzedniego roku obrotowego. W wyniku połączenia zmianie uległy następujące pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010 roku:

- aktywa trwałe: + 1.690 tys. zł.
- aktywa obrotowe: +18.768 tys. zł.
- kapitał zapasowy: +408 tys. zł.
- zyski zatrzymane: +2.587 tys. zł.
- zobowiązania długoterminowe: +9.089 tys. zł.
- zobowiązania krótkoterminowe: +8.374 tys. zł.

Dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie uległy zmianie w wyniku wyżej opisanego połączenia, ze względu na fakt, że połączenie nastąpiło w ramach Grupy Kapitałowej, a spółka KOPEX EQUITY Sp. z o.o. wchodziła w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31.12.2010 roku.

DALBIS

W dniu 15 września 2011 roku Kopex S.A. nabył 75% udziałów i tyle samo praw głosu w Śląskim Towarzystwie Wiertniczym „DALBIS” Sp. z o.o. W wyniku tej transakcji Kopex S.A. przejął kontrolę nad tą spółką.

Nabycie tej spółki jest wynikiem realizowanej przez Kopex strategii dotyczącej m.in. wzmocnienia potencjału wykonawczego w górniczych robotach poziomych poprzez uzupełnienie i wzbogacenie dotychczasowej oferty produktowej w segmencie usług górniczych oferowanych przez Grupę Kopex.

Rozliczenie połączenia spółki nie zostało zakończone w okresie od dnia przejęcia kontroli do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego. Do wstępnie ustalonych wartości zidentyfikowanych aktywów i zobowiązań jednostki zależnej dokonane zostaną korekty po zakończeniu procesu alokacji przekazanej zapłaty w ramach połączenia tj. nie później niż w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia kontroli. Ze względu na fakt, iż kontrola przejęta została po 15 września 2011 roku, wstępne ujęcie księgowe połączenia na dzień sprawozdawczy nie jest kompletne i ulegnie zmianie .

Wstępnie ujęta w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej wartość firmy w wysokości 18.764 tys. zł. związana jest z przyszłymi operacyjnymi przychodami pieniężnymi. Nie przewiduje się, aby wstępnie rozpoznana wartość firmy mogła zostać kiedykolwiek uznana za koszt uzyskania przychodu dla celów podatku dochodowego.

Wszelkie płatności za nabyte udziały Śląskiego Towarzystwa Wiertniczego „Dalbis” Sp. z o.o. przekazane zostały w środkach pieniężnych, których wartość godziwa jest wyższa od wstępnie ustalonej wartości aktywów netto. Niekontrolujące udziały na dzień połączenia wyceniono według przypadającej na te udziały proporcjonalnej części aktywów netto jednostki przejmowanej i ujęto w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie 2.411 tys. zł.

Gdyby połączenie nastąpiło na początek roku obrotowego skonsolidowane przychody za okres od 01.01.2011r. do 30.09.2011r. wyniosłyby 1.915.550 tys. zł., skonsolidowany wynik finansowy netto wyniosłby 127.551 tys. zł., a skonsolidowany zysk przypadający akcjonariuszom spółki dominującej wyniosłby 115 097 tys. zł.

Przeniesienie własności akcji

W dniu 26.09.2011 r. doszło do sfinalizowania przez spółkę KOPEX S.A. transakcji sprzedaży 10.000 (dziesięć tysięcy) akcji imiennych spółki EL-GÓR S.A. z siedzibą w Chorzowie.

Za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku nowym właścicielem akcji została spółka Hansen Sicherheitstechnik AG, Brienner Str. 10 80333, Monachium. Niemcy, wpisana do Rejestru Handlowego Sądu Rejonowego w Monachium, Niemcy pod numerem HRB 159053.

Powyższa transakcja nie ma istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Zwiększenie kontroli w jednostkach zależnych

RYFAMA S.A.

W I kwartale 2011 roku Kopex S.A. zwiększył swój bezpośredni udział w Ryfama S.A. z 78,97% do 100% udziału w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu. Skutki tych transakcji zwiększających zaangażowanie kapitałowe ujęto jako operacje, które zostały bezpośrednio rozliczone w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach Ryfama S.A. dokonano korekty wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys.10.863 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 2.357 tys. zł. kapitał zapasowy (w części dot. agio) Kopex S.A. Wszystkie koszty związane ze zwiększeniem udziału w Ryfama S.A. ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 16 tys. zł.

HANSEN SICHERHEITSTECHNIK A.G.

W I połowie lipca 2011 roku Kopex S.A. nabył 210.000 akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG zwiększając swoje zaangażowanie kapitałowe do 97,34% w kapitale zakładowym i tyle samo praw głosu. Skutki tych transakcji zwiększających zaangażowanie kapitałowe ujęto jako operacje, które zostały bezpośrednio rozliczone w kapitale własnym, zgodnie z §30 MSR 27. W celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach Hansen Sicherheitstechnik AG dokonano korekty

wartości bilansowej udziałów niekontrolujących, zaś różnicę pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących w wys. 14.377 tys. zł. a wartością godziwą kwoty zapłaconej odniesiono na kapitał własny pomniejszając o kwotę 1.456 tys. zł. kapitał zapasowy (w części dot. agio) Kopex S.A. Wszystkie koszty związane ze zwiększeniem udziału w Hansen Sicherheitstechnik AG ujęte zostały bezpośrednio w skonsolidowanym rachunku zysków i strat w pozycji „inne koszty finansowe” w kwocie 40 tys. zł.

11. INFORMACJE O ZDARZENIACH Z LAT UBIEGŁYCH

W zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2010r. opublikowanym 2 maja 2011r. poinformowano o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym za 2010r. W związku z tymi zdarzeniami dokonano korekty błędu w ujęciu retrospektywnym w publikowanym w niniejszym raporcie w skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym za okres porównawczy od 01 stycznia 2010r. do 30 września 2010r. W wyniku korekty zmianie uległy następujące pozycje salda na 30 września 2010r.:

- różnice kursowe z przeliczenia: +2.492 tys. zł.
- zyski zatrzymane: -8.020 tys. zł.
- kapitał własny przypadający udziałom niekontrolującym: -2.955 tys. zł.

Ponadto zmianie uległy dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r, wynikające ze skompensowania przez spółkę pośrednio zależną od Emitenta pozycji, które do takiej kompensaty się kwalifikowały. W wyniku korekty zmianie uległy następujące salda na 31.12.2010r.:

- długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): -2.682 tys. zł.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): -1.416 tys. zł.
- długoterminowe pozostałe zobowiązania: -2.682 tys. zł.
- krótkoterminowe pozostałe zobowiązania: -1.416 tys. zł.

Dodatkowo zmianie uległy dane porównawcze w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31.12.2010r, wynikające z błędnej wyceny kontraktów długoterminowych przez spółkę pośrednio zależną od Emitenta. W wyniku korekty zmianie uległy następujące salda na dzień 31.12.2010r.

- aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (aktywa): - 232 tys. zł.
- zapasy (aktywa): 1.328 tys. zł.
- krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (aktywa): - 9.005 tys. zł.
- zyski zatrzymane: -6.221 tys. zł.
- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego: - 1.688 tys. zł.

12. PODSTAWOWE DANE O EMITENCIE – PODMIOCIE DOMINUJĄCYM

Firma spółki i adres:

KOPEX Spółka Akcyjna

ul. Grabowa 1

40-172 Katowice

Tel. Nr : +48 32 604 70 00; Fax Nr : + 48 32 604 71 00;

E-mail: kopex@kopex.com.pl

Adres strony internetowej: www.kopex.com.pl

Numer statystyczny REGON: P-271981166;

Numer identyfikacji podatkowej NIP: 634-012-68-49;

KRS: Spółka zarejestrowana jest w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem

KRS 000026782;

Kapitał zakładowy: 74.332.538,00 złotych w pełni opłacony.

12.1. HISTORIA EMITENTA

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

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

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

W związku z wejściem w życie w 2001 roku nowych przepisów o rejestracji przedsiębiorców, „KOPEX” S.A. został wpisany w dniu 12 lipca 2001r. do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nowym numerem KRS: 000026782. W dniu 23 października 2003 r. została wpisana do rejestru zmieniona firma spółki na używaną aktualnie : *KOPEX Spółka Akcyjna* i dopuszczony skrót firmy: „KOPEX” S.A.

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

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

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

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

13. PRZEDMIOT I ZAKRES DZIAŁANIA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”) działa w branży górniczej w skali światowej i składa się z jednostki dominującej - spółki publicznej „KOPEX” S.A. („Emitent”, „Spółka”, „podmiot dominujący”) oraz z jednostek zależnych w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości.

Grupę Kapitałową wraz z jednostkami podporządkowanymi współtworzy obecnie ponad kilkadziesiąt firm w kraju i za granicą. Za granicą Grupa KOPEX posiada swoje firmy m.in. w Niemczech, Republice Czeskiej, Serbii, Republice Południowej Afryki, Chinach, Indonezji oraz Australii. Opis i schemat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. z jednostkami podporządkowanymi przedstawiony został w punkcie 3. niniejszego sprawozdania okresowego.

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

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

Przedmiot działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności określa szczegółowo § 6 Statutu Spółki. Rodzajem przeważającej działalności „KOPEX” S.A. według Polskiej Klasyfikacji Działalności (PKD 2007) jest:

„sprzedaż hurtowa maszyn wykorzystywanych w górnictwie, budownictwie oraz inżynierii lądowej i wodnej - PKD nr 4663Z”.

W prawie 50 letnim okresie istnienia „KOPEX” S.A. wyspecjalizował się w prowadzeniu międzynarodowego obrotu handlowego z zagranicą przekształcając się z czasem w generalnego wykonawcę i dostawcę maszyn i urządzeń oraz specjalistycznych usług górniczych dla górnictwa podziemnego i odkrywkowego.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Budownictwo ogólne

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

Wiertnictwo

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

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

➤ **Jednostka zależna – Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku**

„RYFAMA” S.A. jest firmą o bogatych tradycjach w projektowaniu i produkcji maszyn oraz urządzeń dla potrzeb górnictwa podziemnego. Specjalizuje się i jest znana w kraju i za granicą przede wszystkim z produkcji różnego rodzaju kompletnych środków transportowych, a zwłaszcza przenośników zgrzeblowych. Produkuje także kruszarki urobku, instalowane na podścianowym przenośniku zgrzeblowym oraz inne elementy konstrukcyjne wykorzystywane w maszynach górniczych: reduktory, zwrotnie najazdowe, urządzenia kotwiąco - przesuwne, zawieszania linowe i inne.

➤ **Jednostka zależna – „WAMAG” S.A. z siedzibą w Wałbrzychu**

Przedmiotem działalności Spółki jest produkcja maszyn i urządzeń przeznaczonych do mechanicznej przeróbki kopalin (m.in. kruszarek, przesiewaczy, osadzarek, wzbogacalników, odwadniarek), kombajnów chodnikowych oraz urządzeń transportowych (m.in. przenośników rurowych, taśmowych, podnośników kubelkowych, podnośników z taśmą progową).

Grupy produktów WAMAG S.A. przeznaczone dla odbiorców z różnych branż, przede wszystkim górnictwa, energetyki, hutnictwa, przemysłu chemicznego, cementowo-wapienniczego, cukrownictwa.

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX –EKO” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

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

➤ **Jednostka zależna – „KOPEX Construction” Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach**

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

➤ **Jednostka zależna – Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie**

Spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych zarówno na powierzchni jak i w podziemnych zakładach górniczych.

Przedmiot działalności spółki opiera się na trzech głównych obszarach:

a) prace inżynierskie i geotechniczne z wykorzystaniem technologii wiertniczych:

Spółka oferuje kompleksowe wykonanie, a także modernizację obiektów inżynierskich z zastosowaniem nowoczesnych technologii. Firma jest w stanie przygotować teren pod realizację, w tym wykonać:

- rozpoznanie hydrogeologiczne terenu,
- podsadzenie i odwodnienie ewentualnych pustek naturalnych lub poeksploatacyjnych w górotworze,
- odwodnienie terenu,
- modyfikację struktury i właściwości fizykochemicznych gruntu oraz masywu skalnego poprzez palowanie, iniekcje środków chemicznych i cementu itp.
- zabezpieczanie skarp, zboczy i nasypów.

b) prace wiertnicze w podziemnych wyrobiskach górniczych:

Spółka posiada rozbudowany park maszynowy, który jest dopuszczony do prac podziemnych, w związku z czym oferuje wykonywanie otworów:

- geologiczno-poszukiwawczych wraz z rdzeniowaniem,
- drenażowych,
- technicznych i technologicznych małośrednicowych,
- wielkośrednicowych w zakresie do 2000 mm, wykorzystywanych jako szyby: wiercone, technologiczne – dla głębinienia i pogłębiania szybów, zbiorników węgla itp., ratunkowe, wentylacyjne, odwadniające, techniczne – dla prowadzenia kabli, rurociągów itp.

c) prace wiertnicze w wykonawstwie ujęć wód podziemnych oraz budowa studni:

Spółka jest również wyspecjalizowana w wykonawstwie ujęć wód podziemnych różnego rodzaju (zwykłych, mineralnych i leczniczych, termalnych). W zależności od warunków geologicznych, hydrogeologicznych oraz technicznych, prace prowadzone są metodą:

- wiercenia obrotowego z obiegiem płuczkowym normalnym lub odwróconym,
- młotkiem wgłębnym.

Oprócz samych odwiertów firma może wykonać także zadania dodatkowe, takie jak:

- opracowanie dokumentacji projektowej i powykonawczej,
- zabudowa w otworze rur studziennych,
- zabudowa układu monitorowania ujęcia,
- wykonanie obudowy ujęcia (również ze stali nierdzewnej),
- wykonanie całego zakresu badań i pomiarów kontrolnych, określających parametry eksploatacyjne studni.

➤ **Jednostka zależna – Grupa ZZM-KOPEX Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (nowa firma spółki KOPEX-EX - COAL Sp. z o.o.)**

Głównym zmienionym przedmiotem działalności spółki (do 31.08.2011 była zawieszona, a od 01.09.2011 nastąpiło wznowienie jej działalności) jest wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie.

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

Przedmiotem działalności spółki HANSEN Sicherheitstechnik AG jest nabywanie i zarządzanie własnym i /lub obcym majątkiem, udziałami w innych przedsiębiorstwach działających w zakresie produkcji i sprzedaży przeciwybuchowych urządzeń elektrycznych, a w szczególności projektowanie, produkcja i remonty systemów rozdziału i dystrybucji mocy elektrycznej w obudowie przeciwybuchowej, kompletacja dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych, opracowanie dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, a zwłaszcza w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem, produkcja elektroniki dla górnictwa.

➤ **Jednostka zależna - KOPEX GmbH z siedzibą w Moers/Niemcy**

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

➤ **Jednostka zależna – PT. KOPEX MINING CONTRACTORS Ltd. Co z siedzibą w Dżakarcie / INDONEZJA**

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

➤ **Jednostki zależne - KOPEX MIN – MONT A.D., KOPEX MIN – FITIP A.D. w likwidacji, KOPEX MIN – OPREMA A.D. z siedzibą w Niszu /Serbia**

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

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

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

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

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

Pozostałe wybrane jednostki Grupy KOPEX S.A.:

- **FMIU „TAGOR” S.A.** z siedzibą w Tarnowskich Górach ⇒ produkcja zmechanizowanych obudów ścianowych i przenośników taśmowych i zgrzeblowych, remonty i modernizacja istniejących obudów.
- **„KOPEX-Famago” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zgorzelcu ⇒ działa w branży maszynowej, obsługując sektory: górnictwa, energetyczny, elektromaszynowy, przeladunkowy i surowców mineralnych. Firma kontynuując dotychczasową działalność produkcyjną przejętej firmy FAMAGO, legitymuje się prawie 30 - letnim doświadczeniem w produkcji koparek i 50 - letnim w produkcji zwałowarek, przenośników taśmowych oraz części zamiennych dla górnictwa odkrywkowego i jest czołowym producentem w tym zakresie na rynku krajowym i jednym z nielicznych w świecie.
Głównym przedmiotem działania Spółki jest produkcja :
 - maszyn dla górnictwa odkrywkowego i budownictwa,
 - zespołów i części zamiennych do maszyn, w tym: wieńców zębatych i łóz kulowych, kół zębatych, bębnow, wałów i osi oraz wielkogabarytowych elementów obrabianych,
 - części i elementów szybko zużywających się (noże, przednoża, tulejki, czerpaki i inne),
 - elementów systemów przenośnikowych (bębny, krążniki, konstrukcje stalowe przenośników),
 - wielkogabarytowych zaworów dla hydroenergetyki (klapowe, kulowe i suwakowe),
 - elementów i zespołów urządzeń dźwigowych,
 - konstrukcji mostowych,
 - konstrukcji nośnych bloków energetycznych,
 - konstrukcji stalowych zrębnic do statków,
 - odlewów z metali nieżelaznych,
 - zasobników i innych.
- **Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A.** z siedzibą w Tychach ⇒ produkcja elektronicznych urządzeń automatyki przemysłowej, aparatury kontrolno-pomiarowej, sygnalizacji i łączności, w szczególności o konstrukcji przeciwwybuchowej, przeznaczonych dla przemysłu, a zwłaszcza dla przemysłu wydobywczego.
Oferta handlowa ZEG S.A. obejmuje produkcję urządzeń elektroniki i automatyki górniczej, w tym:
 - urządzeń i systemów dla automatyzacji i transportu w podziemiach kopalń,
 - urządzeń i systemów łączności i teletransmisji górniczej,
 - urządzeń i systemów do analizy parametrów atmosfery kopalnianej,
 - systemów metanometrycznych,
 - urządzeń kontrolno-pomiarowych i techniki strzałowej,
 - urządzeń do zabezpieczania sieci energetycznych w podziemiach kopalń,
 - przekształtników energoelektronicznych,
 - urządzeń dla kopalń odkrywkowych.
- **„Zabrzańskie Zakłady Mechaniczne – Maszyny Górnicze” Sp. z o.o.** z siedzibą w Zabrze (przed zmianą pod firmą: „INFRABUD” Sp. z o. o. ⇒ Wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, produkcja konstrukcji metalowych i ich części, produkcja maszyn ogólnego przeznaczenia, wykonywanie robót ogólnobudowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, kupno, sprzedaż i wynajem nieruchomości na własny rachunek, działalność w zakresie projektowania budowlanego, urbanistycznego i technologicznego, produkcja wyrobów dla budownictwa z tworzyw sztucznych.
- **„EL-GÓR” S.A. z siedzibą w Chorzowie** ⇒ Przedmiotem działalności Spółki jest działalność produkcyjna w zakresie aparatury rozdzielczej i sterowniczej oraz usługowa w zakresie instalowania, naprawy i konserwacji aparatury rozdzielczej i sterowniczej, produkcja sprzętu elektrycznego, sprzedaż maszyn i urządzeń, wynajem maszyn i urządzeń.
- **„ELGÓR + Hansen” Sp. z o.o.** z siedzibą w Chorzowie ⇒ Spółka oferuje pełną obsługę inwestycji, w tym projektowanie, produkcję i remonty urządzeń budowy przeciwwybuchowej, opracowywanie dokumentacji technicznych urządzeń elektrycznych stosowanych w górnictwie oraz wykonawstwo dokumentacji zintegrowanych systemów zasilania i sterowania kompleksów wydobywczych (ścianowych, strugowych, przodkowych). Elgór + Hansen świadczy także usługi obejmujące:
 - pełne przygotowanie dostaw wyposażenia elektrycznego do urządzeń górniczych,
 - remonty i modernizację ognioszczelnej aparatury budowy przeciwwybuchowej,
 - opracowania dokumentacji technicznej układów elektrycznych stosowanych w górnictwie, w szczególności w pomieszczeniach zagrożonych wybuchem .
- **„DOZUT – TAGOR” Sp. z o. o.** z siedzibą w Zabrze ⇒ wykonywanie i naprawy hydrauliki siłowej, zespołów hydraulicznych, produkcja i naprawa uszczelnień, wykonawca ekologicznych powłok ochronnych w technologii DURACHROM.

- **BPOZ „BREMASZ” Sp. z o.o.** z siedzibą w Dąbrowie Górniczej ⇒ naprawa i konserwacja maszyn dla górnictwa i kopalnictwa, produkcja, remont i modernizacja obudów zmechanizowanych, spawanie konstrukcji stalowych.
- **„KOPEX Technology” Sp. zo.o.** z siedzibą w Zabrze ⇒ pozostała działalność usługowa w zakresie badań i analiz technicznych.
- **Hansen Electric spol. s.r.o.** z siedzibą w Opawie /Rep.Czeska (do 01.08.2011 pod firmą Ostroj-Hansen+Reinders spol. s.r.o.) ⇒ Przedmiotem działalności jest projektowanie, produkcja, montaż i remonty urządzeń elektrycznych i działalność handlowa w tym zakresie.
- **KOPEX AFRICA (Pty) Ltd** z siedzibą w Johannesburgu/RPA ⇒ Przedmiotem działalności jest produkcja, naprawa i modyfikacje ognioszczelnego i nie ognioszczelnego elektrycznego sprzętu łączeniowego i transformatorów dla górnictwa.
- **KOPEX AUSTRALIA (Pty) Ltd.** z siedzibą w Newcastle/Australia ⇒ remont, naprawa oraz modernizacja maszyn i urządzeń górniczych.
- **KOPEX WARATAH (Pty) Ltd.** z siedzibą w Argenton/Australia ⇒ Przedmiotem działalności jest produkcja maszyn i urządzeń dla górnictwa, a w szczególności: produkcja wozów odstawczych pod własną marką Waracar oraz serwis tych urządzeń. Ponadto oferuje: ognioszczelne obudowy elektryczne, bolter miner'y, mobilne obudowy oferowane we współpracy z amerykańskim Fletcher'em, jak również continuous miner'y oraz kombajny chodnikowe przy współpracy z niemieckim AckerWirth'em.
- **Nepean Longwall** z siedzibą w Argenton/Australia Do 01.08.2011 pod firmą **INBYE Mining Services (Pty) Ltd.** ⇒ producent ciężkich przenośników zgrzeblowych, koordynator techniczny dostaw kompleksów ścianowych na rynku Australii.

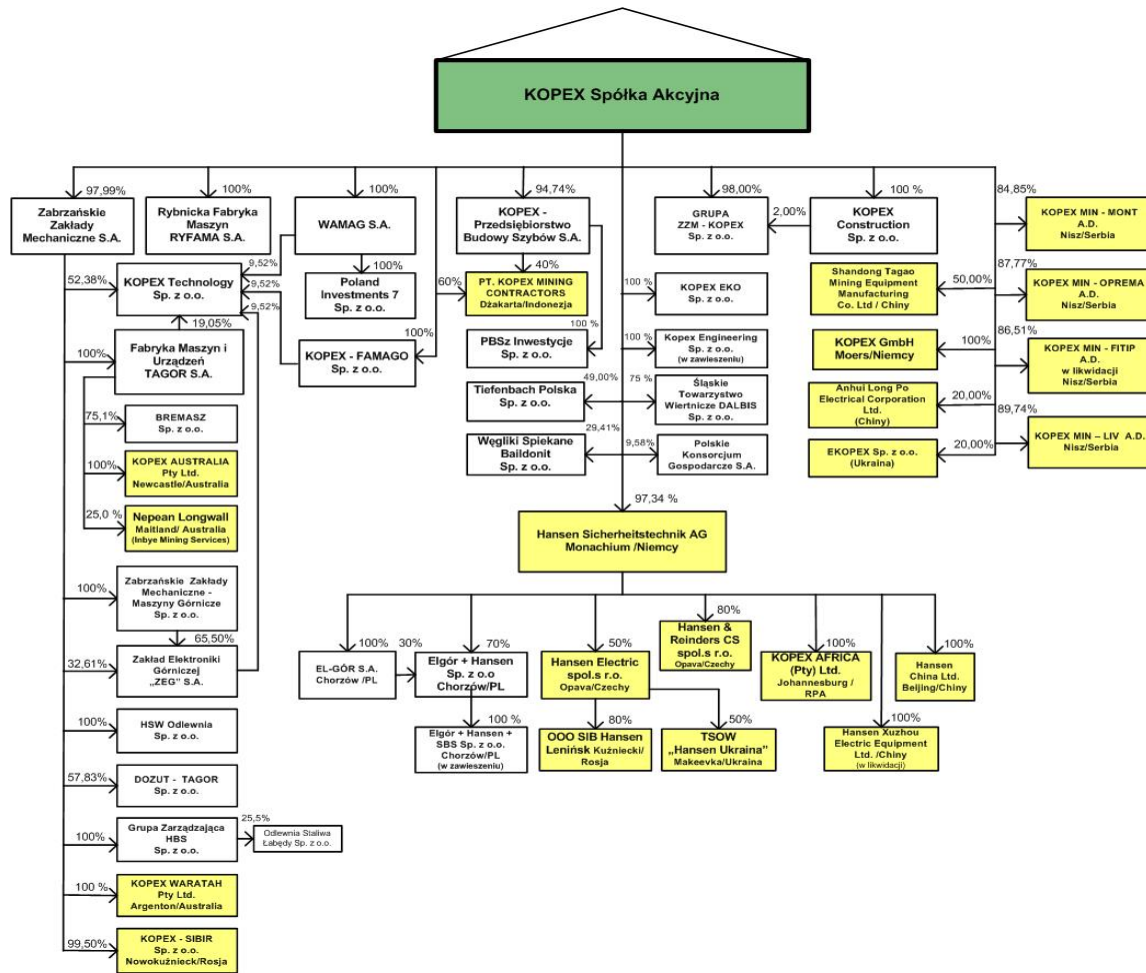
14. GRUPA KAPITAŁOWA. INFORMACJE O ZMIANACH W POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA I JEDNOSTEK GRUPY EMITENTA

14.1. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień 30 września 2011 roku Grupę Kapitałową „KOPEX” S.A. („Grupa KOPEX”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa Emitenta”) stanowią: jednostka dominująca - Spółka „KOPEX” S.A. z siedzibą w Katowicach, notowana na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie oraz 16 jednostek zależnych z podmiotami powiązanymi. Na dzień sporządzenia niniejszego opracowania 21 spółek posiadało siedziby za granicą, w tym 12 w Europie (cztery w Serbii, dwie w Niemczech, dwie w Republice Czeskiej, dwie w Federacji Rosyjskiej i dwie na Ukrainie), jedna w Republice Południowej Afryki, pięć w Azji (cztery w Chinach i jedna w Indonezji) oraz trzy w Australii. Spółki te charakteryzuje różny stopień znaczenia biznesowego w Grupie KOPEX i ich istotności. Poniższy schemat obrazuje skład Grupy Kapitałowej KOPEX wzajemne powiązania i % udział w kapitale zakładowym.

„KOPEX” S.A. jako lider Grupy pełni w tej strukturze rolę szczególną, skupiając centralne funkcje - jest zarządem holdingu, ustalającym strategię rozwoju całej Grupy Kapitałowej, wskazuje spółkom należącym do Grupy kierunki ich działań w sferze produkcji i usług, prowadzi poprzez Centrum Księgowości centralnie księgowość dla spółek Grupy, prowadzi poprzez Centrum Finansowe centralnie politykę finansową spółek Grupy, koordynuje centralne zaopatrzenie i wdrożenia oraz rozwój systemów informatycznych spółek Grupy, a także pełni funkcje nadzoru właścicielskiego nad spółkami GK KOPEX S.A.

Schemat Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.



➔ Uwaga: kolorem żółtym zaznaczono spółki z siedzibą za granicą
 Źródło: Spółka wg. stanu istniejącego na dzień 30 września 2011 r.

14.2. POZYCJA RYNKOWA GRUPY KOPEX

Grupa KOPEX to generalny wykonawca przedsięwzięć inwestycyjnych w górnictwie węgla kamiennego, brunatnego i rud metali nieżelaznych, oferujący pełną obsługę inwestycji. Kompleksowa oferta Grupy KOPEX obejmuje: projektowanie, produkcję, dostawę i montaż maszyn oraz kompletnych systemów technologicznych, a także serwis i szkolenia.

Grupę KOPEX wyróżnia:

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

14.3. WSKAZANIE SKUTKÓW ZMIAN W STRUKTURZE JEDNOSTKI GOSPODARCZEJ, W TYM W WYNIKU POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, PRZEJĘCIA LUB SPRZEDAŻY JEDNOSTEK GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, INWESTYCJI DŁUGOTERMINOWYCH, PODZIAŁU, RESTRUKTURYZACJI I ZANIECHANIA DZIAŁALNOŚCI;

(informacje obejmują zdarzenia w okresie od dnia 01 stycznia 2011 roku do dnia 30 września 2011 roku z uwzględnieniem zmian jakie zaszły w okresie od 01 października 2011 roku do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego).

1) Nabycia/objęcia akcji/udziałów przez „KOPEX” S.A. lub przez jednostki z Grupy Kapitałowej KOPEX S.A.:

a) dalsze nabycia przez „KOPEX” S.A. akcji Rybnickiej Fabryki Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku i zwiększenie do 100% zaangażowania kapitałowego w tej spółce;

- ⇒ W dniu 26.01.2011 roku w wyniku realizacji Umowy przeniesienia własności akcji zwiększeniu uległo o 10,59% bezpośrednie zaangażowanie kapitałowe KOPEX S.A. w spółce zależnej Rybnicka Fabryka Maszyn „RYFAMA” S.A. z siedzibą w Rybniku. Z momentem podpisania w/w Umowy Inwestor wydał Emitentowi 258.691 akcji zwykłych na okaziciela serii B, a przeniesienie własności 76.007 akcji zwykłych na okaziciela serii A na rzecz KOPEX S.A. nastąpiło z chwilą dokonania odpowiedniego zapisu w depozycie papierów wartościowych Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie. W wyniku tej transakcji KOPEX S.A. posiadał łącznie 2.830.098 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowiły 89,56% w kapitale zakładowym.
- ⇒ W wyniku realizacji Umowy zlecenia kupna akcji z dnia 17 lutego 2011 roku za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. w Warszawie KOPEX S.A. nabył łącznie dalszych 315.993 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz Serii B spółki Rybnicka Fabryka Maszyn i Urządzeń „RYFAMA” S.A. Transakcja ta stanowiła spełnienie postanowień trzeciej Przedwstępnej Umowy Sprzedaży Akcji spółki RYFAMA S.A. z dnia 19 lutego 2010 roku (ze zmianami wprowadzonymi Aneks nr 1 zawartym w dniu 14 września 2010 roku). Po tych transakcjach KOPEX S.A. posiada łącznie 3.146.091 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 99,56% w kapitale zakładowym i dają prawo do 99,56% głosów na walnym zgromadzeniu RYFAMA S.A. Pozostałe 0,44% akcji „RYFAMA” S.A. znajdują się w posiadaniu Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego - akcjonariusza większościowego spółki KOPEX S.A.
- ⇒ W dniu 09 marca 2011 roku zawarte zostały przez KOPEX S.A. dwie umowy na mocy których KOPEX S.A. nabył pozostałe 13.909 akcji serii B, o wartości nominalnej 1,59 zł każda, stanowiących 0,44 % w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i tym samym KOPEX S.A. posiada łącznie 3.160.000 akcji spółki RYFAMA S.A., które stanowią 100,00% w kapitale zakładowym spółki RYFAMA S.A. i dają prawo do 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu spółki RYFAMA S.A.

b) objęcie udziałów w podwyższonym kapitale zakładowym spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. z siedzibą w Stalowej Woli przez Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze;

Postanowieniem z dnia 09 lutego 2011 roku Sąd Rejonowy w Rzeszowie dokonał wpisu w KRS spółki ZZM S.A. jako jedynego Wspólnika spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. posiadającego wszystkie jej udziały tj. 20.050 udziałów o wartości nominalnej 20.050.000 zł. Elementem realizowanego w 2010 roku procesu restrukturyzacji spółki HSW Odlewnia Sp. z o.o. było m. in. podwyższenie jej kapitału zakładowego z kwoty 50.000,- PLN o kwotę 20.000.000,- PLN w drodze emisji 20.000 udziałów po 1.000 PLN każdy, które zostały objęte przez spółkę od KOPEX S.A. zależną Zabrzeńskie Zakłady Mechaniczne S.A. w Zabrze.

c) zwiększenie zaangażowania kapitałowego „KOPEX” S.A. w niemieckiej spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium/Niemcy;

W ramach realizacji jednego z celów strategii Zarządu KOPEX S.A. dot. budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno-elektronicznej i związanej z tym polityki dalszego zwiększania zaangażowania kapitałowego KOPEX S.A. w niemieckiej spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium, KOPEX S.A. nabył w wyniku transakcji nabycia w I połowie lipca 2011 roku łącznie 210.000 akcji spółki Hansen Sicherheitstechnik AG i zwiększył stan posiadania akcji w tej spółce z dotychczasowych 2.223.589 akcji (stanowiły 88,94% w kapitale zakładowym spółki) do 2.433.589 akcji, które stanowią 97,34% w jej kapitale zakładowym i uprawniają do tyleż samo głosów na walnym zgromadzeniu spółki Hansen Sicherheitstechnik AG (dane wg. rejestru stanu rachunku papierów wartościowych na dzień 12.07.2011 roku prowadzonego przez Deutsche Bank Polska S.A.). KOPEX S.A. będzie dążył do osiągnięcia 100,00% udziału w kapitale zakładowym i 100,00% głosów na walnym zgromadzeniu tej spółki.

d) nabycie przez KOPEX S.A. 75 % udziałów spółki Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie;

W wyniku zawartych w dniu 15 września 2011 roku umów KOPEX S.A. nabył od dotychczasowych udziałowców łącznie 12 udziałów spółki Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „DALBIS” Sp. z o.o. z siedzibą w Radzionkowie. Nabyte udziały stanowią 75% udziału w kapitale zakładowym spółki i uprawniają do 12 głosów tj. 75% ogółu głosów na zgromadzeniu wspólników tej spółki. Pozostałe 4 udziały stanowiące 25% udziału w kapitale zakładowym posiada zagraniczna osoba fizyczna. Spółka specjalizuje się w wierceniu otworów o różnorodnym przeznaczeniu oraz we wdrażaniu technologii wiertniczych w robotach inżynierskich i geotechnicznych zarówno na powierzchni jak i w podziemnych zakładach górniczych.

Nabycie tej spółki jest wynikiem realizowanej przez Zarząd Grupy KOPEX decyzji o wzmocnieniu potencjału wykonawczego w górnictwie robotach poziomych poprzez uzupełnienie i wzbogacenie dotychczasowej oferty produktowej w segmencie usług górniczych oferowanych przez Grupę KOPEX-u i budowy w jej ramach wysoko wyspecjalizowanych, silnych przedsiębiorstw zdolnych do konkurencji w zmieniającym się dynamicznie otoczeniu biznesowym.

e) zwiększenie do 100 % przez KOPEX S.A. udziału w spółce Grupa ZKM – KOPEX Sp. z o.o. (po zmianie firmy spółki KOPEX-EX-COAL Sp. z o.o.);

KOPEX S.A. po połączeniu z dniem 1 lipca 2011 roku ze spółką KOPEX Equity Sp. z o.o. stał się podmiotem dominującym w spółce Grupa ZKM-KOPEX Sp. z o.o. w Katowicach, skupiając 98% udziałów, a pozostałe 2% były w posiadaniu spółki KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach, które w ramach porządkowania struktury właścicielskiej Grupy KOPEX S.A. zbyte zostały na mocy zawartej 14.10.2011 roku umowy do spółki KOPEX S.A. Obecnie KOPEX S.A. posiada 100% udziałów i głosów na zgromadzeniu tej spółki.

2) Połączenia wybranych spółek z Grupy Kapitałowej „KOPEX ” S.A. mające na celu uproszczenie jej struktury i uczynienie bardziej przejrzystą, ograniczenie kosztów ich działalności i usprawnienie zarządzania, a także służące zamiarowi budowy wyodrębnionych produktowo, wyspecjalizowanych, silnych podmiotów na bazie istniejących, a mianowicie:

a) połączenie KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i spółki zależnej KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach (spółka przejmowana);

⇒ Zarząd KOPEX S.A. w dniu 18 marca 2011 roku podjął Uchwałę Nr 012/2011 w przedmiocie podjęcia decyzji o zamiarze połączenia spółek KOPEX S.A. (spółka przejmująca) i KOPEX Equity Sp. z o.o. (spółka przejmowana). Zasadniczym przedmiotem działalności spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. jest leasing finansowy. KOPEX S.A. posiada 100% udziału w kapitale zakładowym spółki przejmowanej KOPEX Equity Sp. z o.o. Zgodnie z tą uchwałą połączenie Spółek następuje w trybie art. 492 § 1 pkt. 1), z uwzględnieniem art. 515 § 1 oraz art. 516 § 6 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2000 r. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) („KSH”), tj. przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmującej oraz bez wydawania nowych akcji spółki przejmującej w zamian za udziały spółki przejmowanej („połączenie”), na zasadach określonych w Planie połączenia. Informacja ta przekazana została do publicznej wiadomości raportem bieżącym nr 28/2011 z dnia 18 marca 2011 r. W dniu 29 marca 2011 roku przyjęto i podpisano Plan połączenia. Realizacja zamiaru połączenia spółek KOPEX S.A. i KOPEX Equity Sp. z o.o. wpłynie pozytywnie na łączące się spółki i pozwoli na osiągnięcie wymiernych korzyści ekonomiczno – organizacyjnych, a także pozwoli zrealizować cele długookresowe jakie w zamierzeniu mają zostać osiągnięte do których należą:

- a) istotne uproszczenie zarządzania Grupą Kapitałową KOPEX, co pozwoli również zmniejszyć koszty i poprawić efektywność działania Grupy (spółka przejmowana KOPEX Equity Sp. z o.o. jest większościowym wspólnikiem w kilku spółkach GK KOPEX tj. posiada 100 % udziału w kapitale zakładowym KOPEX Famago Sp. z o.o. w Zgorzelcu, 73,24% udziałów w spółce KOPEX Construction Sp. z o.o. w Katowicach, 98% udziału w spółkach Grupa ZKM-KOPEX Sp. z o.o. w Katowicach, 100% w KOPEX Engineering Sp. z o.o. w Katowicach a także ma mniejszościowe udziały w dwu innych spółkach tj.: 20% w chińskiej spółce Anhui Long Po Electrical Corp. oraz 9,58% w Polskim Konsorcjum Gospodarczym S.A. w Warszawie);
- b) kontynuacja dotychczasowej działalności spółek w oparciu o najlepsze rozwiązania funkcjonujące w każdej z nich, z wykorzystaniem optymalnej infrastruktury, kwalifikacji i doświadczenia pracowników łączących się spółek;
- c) wzmocnienie potencjału łączących się spółek oraz zwiększenie efektywności prowadzonej działalności;
- d) korzyści wynikające z efektów skali i synergii związanych ze wzrostem przychodów, minimalizacją kosztów oraz efektywniejszym wykorzystaniem potencjału ludzkiego obu Spółek;
- e) rozszerzenie i wzbogacenie zakresu przedmiotowego działalności spółki przejmującej o zakres spółki przejmowanej i pojawienie się nowego segmentu działalności w spółce przejmującej.

⇒ W dniu 11 lipca 2011 roku KOPEX S.A. otrzymał odpis postanowienia Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach z dnia 01 lipca 2011r. o dokonaniu wpisu w Krajowym Rejestrze Sądowym „spółki przejmującej” połączenia z datą 01 lipca 2011 roku (dzień połączenia) ze spółką KOPEX Equity Sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach („spółka przejmowana”). O powyższym zdarzeniu Spółka powiadomiła publicznie w RB Nr 96/2011 z dnia 11.07.2011r.

b) decyzja o zamiarze połączenia spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (spółka przejmująca) ze spółką „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka przejmowana);

W dniu 28 czerwca 2011 roku uzgodniony i przyjęty został przez Zarządy łączących się spółek dokument Plan połączenia spółek należących do Grupy Kapitałowej KOPEX S.A. tj. Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach (spółka przejmująca – spółka zależna od ZKM - Maszyny Górnicze Sp. z o.o. i ZKM S.A.) oraz „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie (spółka przejmowana - spółka zależna od Hansen Sicherheitstechnik AG i EL-GÖR S.A.).

Najistotniejszymi postanowieniami z planu połączenia w/w spółek:

a) *dot. sposobu łączenia spółek:*

- Połączenie nastąpi na podstawie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, to jest przez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą w zamian za akcje, jakie spółka przejmująca wyda wspólnikom spółki przejmowanej (łączenie się poprzez przejęcie). W wyniku połączenia Spółka przejmowana zostanie wykreślona z rejestru.
- Podstawą połączenia będą stosowne uchwały Zgromadzeń Wspólników oraz Akcjonariuszy Spółki przejmującej i Spółki przejmowanej.

b) *dot. podwyższenie kapitału zakładowego spółki przejmującej:*

- W celu przeprowadzenia połączenia zostanie przeprowadzone podwyższenie kapitału zakładowego Spółki przejmującej, w wyniku którego kapitał zakładowy Spółki przejmującej wynoszący 11.350.400 zł (słownie: jedenaście milionów trzysta pięćdziesiąt tysięcy czterysta złotych) podwyższony zostanie o kwotę 55.959.730,00 zł (słownie: pięćdziesiąt pięć milionów dziewięćset pięćdziesiąt dziewięć tysięcy siedemset trzydzieści złotych) do łącznej kwoty 67.310.130,00 zł (słownie: sześćdziesiąt siedem milionów trzysta dziesięć tysięcy sto trzydzieści złotych). W tym celu wspólnicy Spółki przejmowanej obejmą łącznie 5.595.973 akcji w Spółce przejmującej o wartości nominalnej 10,00 zł (dziesięć złotych) każda. Kapitał zakładowy zostanie podwyższony z wyłączeniem prawa poboru przysługującego dotychczasowym Akcjonariuszom Spółki przejmującej, zgodnie z art. 433 § 2 k.s.h.

c) *dot. zmiany statutu Spółki przejmującej:*

- W związku z połączeniem zmieniona zostanie treść statutu Spółki przejmującej. Planowane zmiany statutu Spółki przejmującej obejmują zmianę firmy Spółki przejmującej (nowa firma: KOPEX Electric Systems Spółka Akcyjna), rozszerzenie przedmiotu jej działalności o obszary działalności spółki przejmowanej nie pokrywające się z dotychczasowymi obszarami działalności spółki przejmującej oraz zmianę wysokości kapitału zakładowego.

Decyzja o zamiarze połączenia spółki Zakład Elektroniki Górniczej „ZEG” S.A. w Tychach ze spółką „Elgór+Hansen” Sp. z o.o. w Chorzowie jest kolejnym krokiem w realizacji strategii porządkowania struktury wewnętrznej Grupy Kopex i budowania w ramach Grupy KOPEX silnej dywizji elektryczno - elektronicznej. Obie wymienione firmy mają ten sam przedmiot działalności. Fuzja pozwoli uzyskać wyższą efektywność gospodarowania, umożliwi lepsze wykorzystanie mocy produkcyjnych i usługowych, zwiększy wartość zintegrowanego przedsiębiorstwa, a także zwiększy przejrzystość Grupy i uprości zarządzanie.

Aktualnie trwają wymagane przez prawo procedury formalno – prawne zmierzające do realizacji zamiaru połączenia obu spółek.

3) Zbycia akcji/udziałów przez KOPEX S.A. bądź przez inne spółki z Grupy KOPEX-u , zawieszenia działalności bądź procesy likwidacyjne spółek GK KOPEX S.A. podjęte w ramach prowadzonego przez Emitenta procesu restrukturyzacji i porządkowania spółek Grupy Kapitałowej „KOPEX” S.A.:

a) zbycie przez spółkę pośrednio zależną „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach części udziałów INBYE Mining Services Pty. Ltd z siedzibą w Maitland/Australia:

Z datą 10 lutego 2011 roku zawarta została pomiędzy spółką „TAGOR” S.A. w Tarnowskich Górach (spółka pośrednio zależna od KOPEX S.A.) , a firmą australijską Standens Equipment Pty Ltd i dwiema osobami fizycznymi (obywatele australijscy) umowa zbycia udziałów spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. w Australii w łącznej liczbie stanowiących 25% udziałów w kapitale spółki INBYE. Przed zbyciem spółka „TAGOR” S.A. posiadała udziały stanowiące 50% w kapitale spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. Zawarta umowa zbycia udziałów jest efektem wypełnienia przez spółkę „TAGOR” S.A. postanowień klauzuli 6.1.pierwotnej Umowy Kupna – sprzedaży 50% udziałów spółki INBYE Mining Services PTY Ltd. w Australii z dnia 06.02.2008 roku tj. opcji odkupu od „TAGOR” S.A. 25% udziałów po ustalonej w umowie cenie.

Spółka INBYE Mining Services PTY Ltd. (obecnie pod firmą Nepean Longwall Pty. Ltd) jest producentem ciężkich przenośników zgrzeblowych i koordynatorem technicznym dostaw kompleksów ścianowych na rynek australijski. Spółka „TAGOR” S.A. posiada pakiet upoważniający, na podstawie Umowy udziałowców, do rekomendowania jednego przedstawiciela w Radzie Dyrektorów.

b) zbycie przez KOPEX S.A. 100% akcji imiennych spółki EL-GÓR S.A. z siedzibą w Chorzowie spółce zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG z siedzibą w Monachium;

W dniu 26 września 2011 roku zrealizowane zostały za pośrednictwem Domu Inwestycyjnego BRE Banku S.A. umowy w zakresie zbycia przez KOPEX S.A. całego posiadanego pakietu 10.000 akcji imiennych serii A spółki „EL-GÓR” S.A. w Chorzowie na rzecz spółki zależnej Hansen Sicherheitstechnik AG. Przeprowadzona transakcja była elementem „Krótkoterminowego planu działania spółki Hansen Sicherheitstechnik AG w zakresie zmian kapitałowych w Grupie Hansen, w szczególności planu zakupu 100% akcji spółki EL-GÓR S.A. w celu zwiększenia udziału Hansen Sicherheitstechnik AG w spółce Elgór+Hansen Sp. z o.o. w Chorzowie”. Spółka Hansen Sicherheitstechnik AG posiadała dotychczas 70% udziałów w spółce „ELGÖR+HANSEN” Sp. z o.o. Pozostałe 30% posiadała spółka „EL-GÓR” S.A. w Chorzowie.

Po w/w transakcji 100% udziałów i głosów w spółce „ELGÓR+HANSEN” Sp. z o.o. w Chorzowie skupionych zostało w spółce Hansen Sicherheitstechnik AG. Wskutek tej transakcji uproszczona zostaje i stworzona bardziej przejrzysta wewnętrzna struktura powiązań kapitałowych spółek Grupy Hansen, a także uproszczeniu ulega konsolidacja wyników finansowych podmiotów Grupy Hansen.

c) zbycie przez spółkę Hansen Sicherheitstechnik AG w Monachium /Niemcy 30% udziałów w spółce Hansen Electric spol.s.r.o. z siedzibą w Opawie/Czechy:

W wyniku realizacji przez Zarząd spółki Hansen Sicherheitstechnik AG „Krótkoterminowego planu działania Hansen Sicherheitstechnik AG w zakresie zmian kapitałowych w Grupie Hansen, w szczególności planu zbycia 30% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o. w celu zmniejszenia udziału Hansen Sicherheitstechnik AG w spółce Hansen Electric spol. s.r.o.” zbytych zostało na podstawie zawartych umów 30% udziałów tej spółki na rzecz dwóch pozostałych dotychczasowych Wspólników, co uzasadniał interes i korzyści spółki Hansen Sicherheitstechnik AG, a w rezultacie i Grupy KOPEX S.A. Hansen Sicherheitstechnik AG posiadał dotychczas 80,00% udziałów spółki Hansen Electric spol. s.r.o., a pozostałe 20% udziałów należały do 2 osób fizycznych - obywateli czeskich.

Przedmiotem działalności spółki Hansen Electric spol. s.r.o. jest projektowanie, produkcja, montaż i remonty urządzeń elektrycznych i działalność handlowa w tym zakresie.

4) Inne zdarzenia w spółkach Grupy KOPEX S.A. w okresie do dnia publikacji raportu okresowego za 3 kwartał 2011 roku:

- ⇒ Z dniem 01 sierpnia 2011 roku nastąpiła zmiana nazwy czeskiej spółki Ostroj+Hansen, spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Czechy wchodzącej w skład Grupy spółki Hansen Sicherheitstechnik AG (podmiot zależny od KOPEX S.A.) na Hansen Electric, spol. s.r.o. z siedzibą w Opawie/Czechy.
- ⇒ Z dniem 01 sierpnia 2011 roku nastąpiła zmiana nazwy australijskiej spółki INBAY Mining Services Pty.Ltd. z siedzibą w Maitland/Australia (25% udziałów posiada spółka TAGOR S.A. w Tarnowskich Górach) na Nepean Longwall Pty.Ltd.
- ⇒ Z dniem 01 września 2011 roku wznowiona została działalność zawieszona w 2009 roku spółki Grupa ZZM-KOPEX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Wobec nowych planów i zadań dla tej spółki w Grupie Kapitałowej podjęte zostały przez Zgromadzenia Wspólników Grupa ZZM-KOPEX Spółka z o.o. w dniach 17 i 19.10.2011r. m.in. decyzje: o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki z kwoty 50.000,00 złotych do kwoty 500.000,00 złotych, poprzez ustanowienie nowych udziałów w liczbie 450 o wartości nominalnej 1.000,00 złotych każdy, które pokryte zostaną wkładem pieniężnym przez udziałowca KOPEX S.A., o zmianie firmy spółki na KOPEX-EX-COAL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, o rozszerzeniu przedmiotu działalności o nowe obszary: wydobywanie węgla kamiennego, działalność usługowa związana z leśnictwem, wydobywanie torfu oraz działalność usługowa wspomagająca pozostałe górnictwo i wydobywanie.

Poza wyżej opisanymi w punkcie 14.3. zdarzeniami i zmianami w Grupie Kapitałowej „KOPEX” S.A. nie nastąpiły w okresie sprawozdawczym żadne inne istotne zmiany, w tym w szczególności we wzajemnych powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych.

Główne inwestycje Grupy Kapitałowej Emitenta w finansowy i rzeczowy majątek trwały za okres I-III kwartału 2011 roku przedstawia poniższa tablica:

W TYS. PLN.	
INWESTYCJE	Wartość
1. Maszyny i urządzenia	175.122
2. Akwizycje i przejęcia	60.033
3. Wartości niematerialne	4.539
4. Nowe produkty i przedsięwzięcia	2.339
5. Budynki i nieruchomości	2.190
6. Inne	775
Razem	244.999

Grupa Kapitałowa w okresie I-III kwartału 2011 roku poniosła koszty amortyzacji posiadanych zasobów w wysokości 76.375 tys. zł. Dokonane inwestycje były finansowane ze środków własnych Spółek oraz z zewnętrznych źródeł finansowania (kredyty bankowe).

15. WSKAZANIE AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO PRZEZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO ORAZ WSKAZANIE ZMIAN W STRUKTURZE WŁASNOŚCI ZNA CZNYCH PAKIETÓW AKCJI EMITENTA W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO.

Według posiadanych przez Emitenta informacji na dzień przekazania raportu kwartalnego akcjonariuszami posiadającymi bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu „KOPEX” S.A. byli:

AKCJONARIUSZ	liczba posiadanych akcji	% udział w kapitale zakładowym KOPEX S.A.	ogólna liczba głosów na WZA	% głosów na WZA
Krzysztof Jędrzejewski	44.246.459 ¹⁾	59,53%	44.246.459	59,53%
ING OFE	4.399.695 ²⁾	5,92%	4.399.695	5,92%
Aviva OFE Aviva BZ WBK	3.789.840 ³⁾	5,10%	3.789.840	5,10%
Pozostali Akcjonariusze	21.896.544	29,45%	21.896.544	29,45%

Uwagi :

¹⁾ Łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio oraz z uwzględnieniem zmian według zawiadomienia z dnia 01.08.2011r otrzymanego przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.160 ust.1 - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (raport bieżący Nr 105/2011 z dnia 01 sierpnia 2011 roku) oraz zmiany wynikającej z pisma Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego do Emitenta z dnia 07.09.2011 r. informującego o utracie z dniem 01.09.2011 r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. i tym samym zmniejszeniu o 270.000 liczby akcji Spółki „KOPEX” S.A. posiadanych pośrednio (akcje te stanowiły 0,36% w kapitale zakładowym KOPEX S.A.),

w tym:

- bezpośrednio posiada 43.660.175 akcji stanowiących 58,74% udziału w kapitale zakładowym tej Spółki i uprawniających do 43.660.175 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 58,74% ogólnej liczby głosów,
- pośrednio poprzez Ojca Damiana Jędrzejewskiego posiada 309.784 akcji Spółki „KOPEX” S.A., stanowiących 0,42% udziału w kapitale zakładowym i uprawniających do 309.784 głosów na walnym zgromadzeniu, co stanowi 0,42% ogólnej liczby głosów,
- pośrednio poprzez spółkę KOPEX S.A. posiada 276.500 akcji Spółki „KOPEX” S.A. (skupione przez KOPEX akcje własne), stanowiące 0,37% udziału w kapitale zakładowym. Zgodnie z art.364 § 2 K.s.h., spółka nie wykonuje praw udziałowych z akcji własnych (tj. z 276.500 akcji), z wyjątkiem uprawnień do ich zbycia lub wykonywania czynności, które zmierzają do zachowania tych praw, w związku z czym nie jest wykonywane z nich prawo głosu na walnym zgromadzeniu.

²⁾ stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza ING OFE zgodnie z otrzymanym zawiadomieniem z dnia 08.09.2011 r. od Akcjonariusza ING Powszechnie Towarzystwo Emerytalne S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Ludna 2 na podstawie art. 69 ustawy z dnia 29.07.2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2009, Nr 185,poz. 1439 z późn. zm.) ING Otwarty Fundusz Emerytalny („Fundusz”), że w wyniku nabycia akcji KOPEX S.A. w transakcjach na GPW w Warszawie, rozliczonych w dniu 05 września 2011 roku, stał się posiadaczem akcji KOPEX S.A., stanowiących powyżej 5% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki. W dniu 8 września 2011 roku na rachunku papierów wartościowych Funduszu znajdowało się 4.399.695 akcji Spółki, co stanowi 5,92% kapitału zakładowego Spółki. Akcje te uprawniają do 4.399.695 głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Spółki, co stanowi 5,92% ogólnej liczby głosów. Przed tą transakcją Fundusz posiadał 3 mln 712 tys. 172 akcji, co stanowiło 4,99 proc. kapitału zakładowego KOPEX S.A.

³⁾ stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza Aviva OFE Aviva BZ WBK SA Emitent podał według ostatniego posiadanego zawiadomienia na dzień 31.12.2008r. jakie Emitent otrzymał od Aviva OFE Aviva BZ WBK SA (do 31.05.2009r. pod firmą Commercial Union PTE BPH CU WBK S.A.).

16. ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO, WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU KWARTALNEGO

16.1. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Zarządzie „KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Marian Kostemski	Prezes Zarządu	200.000	bez zmian ¹⁾
Józef Wolski	Wiceprezes Zarządu	nie posiada	bez zmian ¹⁾
Joanna Parzych	Wiceprezes Zarządu	3.970	bez zmian ¹⁾
Razem osoby zarządzające		203.970	bez zmian ¹⁾

Uwaga:

- ☞ ¹⁾ stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego PSr-2011 w dniu 31 sierpnia 2011 roku.

16.2. STAN POSIADANIA AKCJI EMITENTA LUB UPRAWNIENÍ DO NICH PRZEZ OSOBY NADZORUJĄCE EMITENTA NA DZIEŃ PRZEKAZANIA RAPORTU KWARTALNEGO

Imię i Nazwisko	Funkcja w Radzie Nadzorczej KOPEX” S.A.	Łączna liczba posiadanych akcji „KOPEX” S.A.	Zmiany w stanie posiadania akcji „KOPEX” S.A. w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego
Krzysztof Jędrzejewski	Przewodniczący RN	44.246.459 ¹⁾	ubyło 270.000 akcji ¹⁾
Artur Kucharski	Wiceprzewodniczący RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Michał Rogatko	Sekretarz RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Adam Kalkusiński	Członek RN	nie posiada	bez zmian ²⁾
Marzena Misiuna	Członek RN	nie posiada	bez zmian ^{2a)}
Razem osoby nadzorujące		44.246.459	ubyło 270.000 akcji

Uwagi:

- ☞ ¹⁾ łączny stan posiadania akcji „KOPEX” S.A. przez Akcjonariusza większościowego Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego (bezpośrednio i pośrednio oraz z uwzględnieniem zmian według zawiadomienia z dnia 01.08.2011r otrzymanego przez Emitenta od Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego w trybie Art.160 ust.1 - ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (raport bieżący Nr 105/2011 z dnia 01 sierpnia 2011 roku) oraz zmiany wynikającej z pisma Pana Krzysztofa Jędrzejewskiego do Emitenta z dnia 07.09.2011 r. informującego o utracie z dniem 01.09.2011 r. statusu podmiotu dominującego wobec spółki PBP „Puławy” Development Sp. z o.o. i tym samym zmniejszeniu o 270.000 liczby akcji Spółki „KOPEX” S.A. posiadanych pośrednio (akcje te stanowiły 0,36% w kapitale zakładowym KOPEX S.A.).
- ☞ ²⁾ stan posiadania akcji Emitenta bez zmian w okresie od przekazania ostatniego raportu półrocznego PSr-2011 w dniu 31 sierpnia 2011 roku.
- ☞ ^{2a)} w dniu 18 maja 2009 roku Emitent otrzymał od Pani Marzeny Misiuna jako osoby obowiązanej zawiadomienie na podstawie Art. 160 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi z dnia 29 lipca 2005 roku (Dz. U. Nr 183 z 2005, poz. 1538 z późn. zm.) o transakcji kupna przez osobę blisko z nią związaną w rozumieniu przepisów Art. 160 ust.2 cyt. wyżej ustawy na rynku regulowanym GPW w Warszawie, w transakcji sesyjnej zwykłej, 450 szt. akcji „KOPEX” S.A. (o powyższym Emitent powiadomił w RB Nr 94/2009 z dnia 18.05.2009r.).

17. INFORMACJE, KTÓRE ZDANIEM EMITENTA SĄ ISTOTNE DLA OCENY JEGO I JEDNOSTEK ZALEŻNYCH W TYM: SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE, KTÓRE SĄ ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ PRZEZ EMITENTA I JEDNOSTKI ZALEŻNE

WYNIKI JEDNOSTKOWE

Sytuacja kadrowa

Polityka kadrowa KOPEX S.A. jest ściśle powiązana z polityką kadrową Grupy Kapitałowej. Dostosowano strukturę organizacyjną Spółki do aktualnych potrzeb, wynikających z uwarunkowań wewnętrznych i zewnętrznych.

Zatrudnienie przedstawiało się następująco:

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	OSOBY 31.12.2010
PRACOWNICY UMYSŁOWI	167	167	154	153
PRACOWNICY FIZYCZNI	14	13	13	13
OGÓLEM	181	180	167	166

Sytuacja finansowa

Wartość sumy bilansowej na koniec III kwartału 2011 roku wynosiła 1.747.099 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2010 roku zwiększyła się o 8,5%. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost wolumenu aktywów w grupie aktywów obrotowych o 30,6% oraz aktywów trwałych o 3,8%.

W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 8.759 tys. zł. oraz zmniejszenie wolumenu zobowiązań długoterminowych o 4.402 tys. zł. tj. 31,0% oraz zwiększenie zobowiązań krótkoterminowych o 132.192 tys. zł., tj. 53,5%.

Najistotniejsze zmiany w okresie III kwartałów 2011 roku nastąpiły w składnikach bilansu:

AKTYWA

➔ wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do stanu na koniec 2010 roku o 51.005 tys. zł., tj. 3,8% nastąpił głównie poprzez:

- zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 799 tys. zł., tj. o 16,4%;
- zwiększenie wolumenu rzeczowych aktywów trwałych o 7.202 tys. zł., tj. o 54,7%;
- zwiększenie w pozycji długoterminowe aktywa finansowe dostępne do sprzedaży o 1.125 tys. zł., tj. o 100,0%;
- zwiększenie w pozycji udzielonych pożyczek długoterminowych o 18.071 tys. zł., tj. o 414,9%;
- zwiększenie w pozycji pozostałe długoterminowe aktywa finansowe o 23.772 tys. zł., tj. o 1,8%;
- zwiększenie w pozycji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 2.179 tys. zł., tj. o 24,9%;
- zmniejszenie wolumenu aktywów trwałych nastąpiło w pozycji pozostałe długoterminowe należności o 2.143 tys. zł., tj. o 28,2%;

➔ zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu z 279.473 tys. zł. do 365.017 tys. zł., tj. o 30,6%; na zwiększenie stanu aktywów obrotowych wpłynęło:

- zwiększenie krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 107.638 tys. zł. do 199.472 tys. zł., tj. o 85,3%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 30.088 tys. zł. do 63.718 tys. zł., tj. o 111,8%;
- zwiększenie pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 388 tys. zł. do 4.244 tys. zł., tj. o 993,8%;
- zmniejszenie stanu zapasów z 3.190 tys. zł. do 1.858 tys. zł., tj. o 41,8%;
- zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 113.580 tys. zł. do 76.769 tys. zł., tj. o 32,4%;
- zmniejszenie pozycji należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 2.489 tys. zł. do 127 tys. zł., tj. o 94,9%;
- zmniejszenie w pozycji zabezpieczające pochodne instrumenty finansowe z 1.141 tys. zł., do 9 tys. zł., tj. o 99,2%;
- zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 20.959 tys. zł. do 18.820 tys. zł. tj. o 10,2%;

PASYWA

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 8.759 tys. zł.

Zmniejszyła się także wartość zobowiązań długoterminowych w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 4.402 tys. zł. a wpływ na to miało głównie:

- zmniejszenie pozycji kredyty i pożyczki długoterminowe o 6.000 tys. zł., tj. 66,7%;
- zmniejszenie pozostałych zobowiązań długoterminowych o 384 tys. zł., tj. 59,3%;
- zwiększenie pozycji rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 1.398 tys. zł., tj. 34,5%;
- utrzymanie na tym samym poziomie długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych;
- zwiększenie rozliczeń międzyokresowych o 584 tys. zł., tj. 397,3%.

Na zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 132.192 tys. zł. wpłynęły głównie:

- zwiększenie pozycji kredyty i pożyczki krótkoterminowe o 22.784 tys. zł., tj. 14,0%;
- zwiększenie wolumenu krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 93.297 tys. zł., tj. 151,8%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 7.600 tys. zł., tj. 66,5%;
- zmniejszenie w pozycji zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 460 tys. zł., tj. 100,0%;
- zwiększenie w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 5.964 tys. zł., tj. 1374,2%;
- zmniejszenie krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 29 tys. zł.; tj. 12,3%;
- zwiększenie pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 2.892 tys. zł., tj. 28,6%;

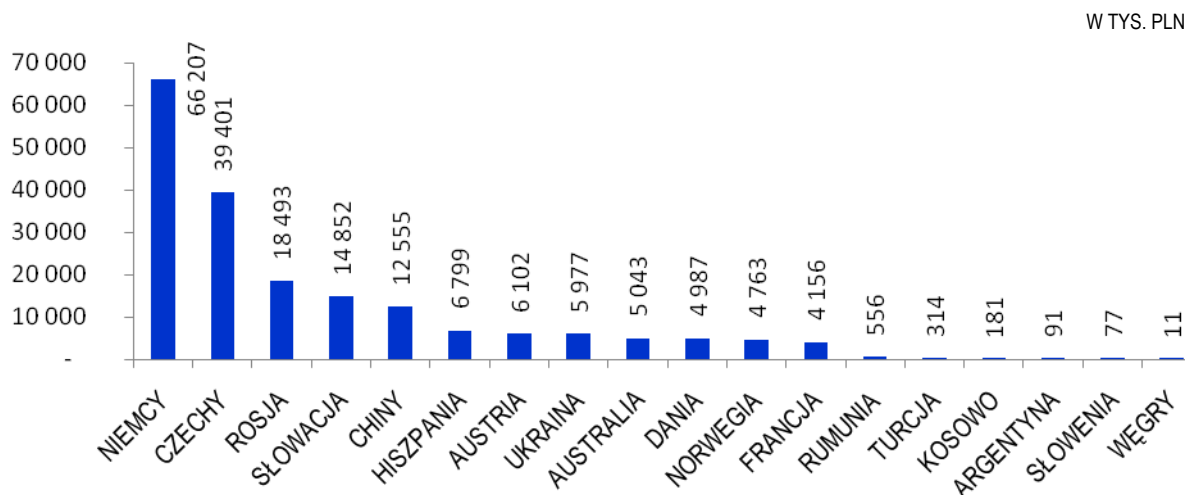
JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

W III kwartale 2011 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 223.793 tys. zł., i były wyższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 41.892 tys. zł., tj. 23,0%. Ogółem za III kwartały 2011 roku przychody ze sprzedaży Emitenta osiągnęły poziom 534.157 tys. zł., i były niższe od wykonania analogicznego okresu ubiegłego roku o 309.849 tys. zł., tj. 36,7%. Zmniejszenie wolumenu przychodów ze sprzedaży jest skutkiem spadku sprzedaży na rynkach eksportowych o 50,9% oraz rynku krajowym o 73,2%.

W okresie od stycznia do września 2011 roku Emitent osiągnął przychody ze sprzedaży eksportowej w wysokości 190.565 tys. zł. Na powyższe przychody ze sprzedaży eksportowej składają się:

- sprzedaż energii elektrycznej do Austrii, Czech, Niemiec oraz Słowacji w wysokości 115.679 tys. zł.;
- sprzedaż maszyn i urządzeń górniczych do Argentyny, Australii, Chin, Rosji, Rumunii, Słowenii, Ukrainy oraz Węgier w wysokości 42.804 tys. zł.;
- usługi górnicze w wysokości 4.470 tys. zł. realizowane we Francji oraz Turcji;
- sprzedaż surowców masowych (węgiel) w wysokości 27.363 tys. zł. do Danii, Hiszpanii, Norwegii oraz Słowacji;
- pozostałe usługi świadczone w Niemczech oraz w Kosowie w wysokości 249 tys. zł.

Poniższy rysunek przedstawia strukturę geograficzną eksportu Kopex S.A. za okres styczeń-wrzesień 2011 roku:



Na rynku krajowym za okres od stycznia do września 2011 roku Emitent uzyskał przychody ze sprzedaży w wysokości 343.592 tys. zł. na które składają się między innymi:

- sprzedaż energii elektrycznej w wysokości 143.236 tys. zł. oraz usługi optymalizacyjne 423 tys. zł.,
- sprzedaż węgla – obligacje w wysokości 112.397 tys. zł.,
- maszyny i urządzenia górnicze 75.321 tys. zł.,
- usługi windyacyjne w wysokości 4.576 tys. zł.,
- usługi informatyczne w wysokości 2.866 tys. zł.,
- usługi leasingowe 1.299 tys. zł.,
- usługi logistyczne w wysokości 1.276 tys. zł.,
- obsługa finansowa 313 tys. zł.,
- pozostała sprzedaż w wysokości 1.885 tys. zł.

W okresie III kwartałów 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Przychody z pierwszym kontrahentem w wysokości 112.397 tys. zł. zrealizowane zostały w branży sprzedaży węgla, natomiast przychody z drugim kontrahentem w wysokości 70.184 tys. zł. zrealizowane zostały w branży sprzedaży maszyn i urządzeń górniczych dla górnictwa węgla kamiennego.

Zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2011 roku wyniósł 6.199 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 1.344 tys. zł., tj. o 27,7%. Narastająco za okres od I do III kwartału 2011 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 18.116 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 39.112 tys. zł., tj. o 68,3%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2011 roku 4.233 tys. zł. - ich poziom jest o 1.412 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2011 roku 12.435 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 5.995 tys. zł. Na spadek kosztów sprzedaży główny wpływ miało zmniejszenie kosztów transakcyjnych związanych z eksportem maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2011 roku 5.419 tys. zł. - ich poziom jest o 620 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2011 roku 15.816 tys. zł. i są wyższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 576 tys. zł., tj. 3,8%.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Zmniejszenie odpisów aktualizujących wartość aktywów	2.870	9.725
Umorzone przedawnione zobowiązania	774	15
Odszkodowania, kary umowne, zwrot kosztów sądowych	235	98
Sprzedaż składników majątku trwałego	235	4.467
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	54	610
Refaktury		341
Zwrot kosztów bankowych		262
Certyfikaty		99
Pozostałe	63	188
RAZEM	4.231	15.805

- pozostałe koszty

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne	3.785	23.155
Koszty sądowe, zastępstwa procesowe, kary, odszkodowania	1.409	644
Należności odpisane oraz przedawnione	984	9.627
Wartość sprzedanych składników majątku	228	4.233
Refaktury		491
Pozostałe	503	337
RAZEM	6.909	38.487

Saldo na pozostałej działalności za okres od stycznia do września br. wyniosło -2.678 tys. zł. Na ujemne saldo głównie miało wpływ ujemny wynik z tytułu transakcji zabezpieczających przepływy pieniężne w wysokości 3.785 tys. zł. oraz koszty sądowe, zastępstwa procesowe oraz kary i odszkodowania w wysokości 1.409 tys. zł.

W III kwartale 2011 roku Spółka uzyskała ujemny wynik na działalności operacyjnej w wysokości 10.419 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zmniejszył się o 9.856 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2011 roku strata z działalności operacyjnej wyniosła 12.813 tys. zł.

Ujemny wynik na działalności operacyjnej jest głównie skutkiem wycofywania się Spółki z obrotu energią elektryczną. W związku z powyższym przychody ze sprzedaży energii elektrycznej są znacznie niższe od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Sprzedaż w segmencie maszyn i urządzeń górniczych realizowana jest w Grupie Kopex bezpośrednio ze spółek Grupy z pominięciem pośrednictwa Kopex S.A., co w efekcie niekorzystnie wpływa na wynik na działalności operacyjnej.

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

• przychody finansowe:

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Dywidendy i udziały w zyskach	6.067	11.883
Odsetki	5.178	5.460
Przychody ze sprzedaży inwestycji	45.387	2.967
Aktualizacja wartości inwestycji	-	5.077
Dodatnie saldo różnic kursowych	10.465	-
Inne w tym:	605	127
• rozwiązanie rezerwy niewiarygodnionej z tytułu różnic kursowych		39
• rozwiązanie odpisów aktualizujących należności z tytułu odsetek	466	
• prowizje za udostępnienie limitów, udzielonych poręczeń	124	2
• pozostałe	15	86
RAZEM	67.702	25.514

• koszty finansowe:

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Odsetki	7.839	4.895
Wartość sprzedaży inwestycji	33.767	2.464
Aktualizacja wartości inwestycji	880	9.124
Ujemne saldo różnic kursowych	-	7.192
Inne, w tym:	891	597
• prowizje bankowe	508	157
• odpisy aktualizujące należności	339	394
• utworzone rezerwy	41	27
• inne	3	19
RAZEM	43.377	24.272

Emitent w okresie od stycznia do września 2011 roku uzyskał dodatnie saldo na działalności finansowej w wysokości 24.325 tys. zł. Na dodatnie saldo głównie miało wpływ:

- otrzymanie dywidendy z ZZM S.A. w wysokości 6.067 tys. zł.,
- dodatni wynik na sprzedaży akcji Elgór S.A. w wysokości 11.620 tys. zł.,
- oraz dodatnie saldo różnic kursowych w wysokości 10.465 tys. zł.

Emitent w za okres III kwartałów 2011 roku wypracował zysk netto w wysokości **10.417 tys. zł.**, co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost zysku netto wyniósł 5.070 tys. zł.

Możliwości realizacji zobowiązań

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

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010
• płynność bieżąca	1,00	1,08	1,08	1,18
• płynność szybka	0,99	1,04	1,08	1,17
• płynność gotówkowa	0,05	0,13	0,14	0,09

Obecny poziom wskaźników płynności nie wskazuje na ryzyko utraty możliwości bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

WYNIKI SKONSOLIDOWANE

Sytuacja kadrowa

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej KOPEX S.A. przedstawiało się następująco:

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	OSOBY 31.12.2010
PRACOWNICY UMYSŁOWI	2.037	2.044	2.059	2.128
PRACOWNICY FIZYCZNI	4.674	4.571	4.469	4.631
OGÓŁEM	6.711	6.615	6.528	6.759

Sytuacja finansowa

Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty operacyjne

Mając na uwadze regulacje MSSF 8 obowiązujące od 01.01.2009 działalność Grupy Kapitałowej podzielono na segmenty operacyjne odzwierciedlające główne kierunki działalności. Podstawowym podziałem jest podział na segmenty branżowe i wynika ze struktury zarządzania i raportowania wewnętrznego Grupy.

Segmenty branżowe obejmują:

- segment usług górniczych,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu,
- segment produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych,
- segment sprzedaży energii,
- segment sprzedaży węgla,
- segment odlewów,
- segment pozostałej działalności.

Segment pozostałej działalności obejmuje usługi budowlane, warsztatowe, usługi dzierżawy, usługi agencyjne, usługi spedycyjno-transportowe, usługi leasingowe, usługi serwisowe, usługi konsultingowe oraz usługi remontowe.

Spółki Grupy Kapitałowej prowadzą różnorodną działalność polegającą na sprzedaży surowców, maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego, odkrywkowego oraz przemysłu, usług m.in. budowlanych, górniczych, w tym kompletnych obiektów przemysłowych, usług konsultingowych oraz pośrednictwo w tym zakresie w handlu krajowym i zagranicznym.

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

Przy wyborze segmentów operacyjnych kierowano się przede wszystkim wiarygodnością i porównywalnością informacji na przestrzeni czasu dla różnych grup towarów i usług Grupy Kapitałowej jak również wzięto pod uwagę jej 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. Korekty konsolidacyjne, wyłączenia uwzględnione są w przychodach oraz wyniku segmentów, co obiektywizuje wynik segmentu.

Grupa 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 Grupy Kapitałowej. Poniższe tablice przedstawiają informacje o skonsolidowanych segmentach operacyjnych w podziale branżowym oraz w ujęciu geograficznym.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH SEGMENTACH OPERACYJNYCH W PODZIALE BRANŻOWYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010
Przychody segmentu	145 416	182 119	933 312	519 424	52 282	55 855	25 875	14 763	185 251	137 534	255 689	450 620	139 760	151 521	15 451	10 861	83 022	100 494	1 836 058	1 623 191
Wynik segmentu - wynik brutto na sprzedaży	30 458	36 009	160 764	126 578	5 139	11 738	885	281	62 454	45 417	7 438	7 183	2 215	1 088	5 583	1 323	16 977	14 139	291 913	243 756
Wynik operacyjny segmentu	20 479	25 208	80 038	23 235	-1 090	4 789	-3 627	-3 030	36 942	16 621	328	1 159	658	661	3 325	-1 076	-43	-6 005	137 010	61 562
Wynik z działalności finansowej całej grupy																			-11 648	-17 737
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów w jednostkach powiązanych																				
Odpis wartość firmy jednostek podporządkowanych																				
Nadwyżka udziału wartości godziwej aktywów netto jedn. przejmowanej nad kosztem połączenia																				
Utrata kontroli nad spółką zależną																			24 040	-2 534
Zysk (strata) z rozliczenia przejęć wieloetapowych																				-835
Zysk (strata) brutto																			149 402	40 456
Podatek dochodowy																			25 861	12 997
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności																			3 450	-130
Skonsolidowany zysk (strata) netto																			126 991	27 329
Zysk (strata) netto przypadający udziałom niekontrolującym																			12 314	6 096
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej																			114 677	21 233

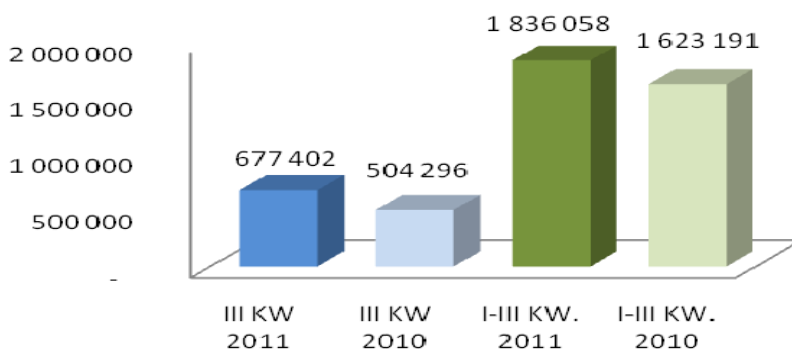
Informacja na temat głównych zewnętrznych klientów, od których przychody przekraczają 10% lub więcej łącznych przychodów Grupy, tj. 183.606 tys. zł lub więcej.

W okresie I-III kwartału 2011 roku kryterium ilościowe, określające klienta głównego zostało osiągnięte z dwoma kontrahentami. Z pierwszym kontrahentem zrealizowano przychody w wysokości 300.089 tys. zł., natomiast z drugim kontrahentem zrealizowano przychody w wysokości 215.829 tys. zł.; podane przychody zrealizowane zostały w branży produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego.

INFORMACJE O SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODACH W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM

	Usługi górnicze		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu		Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych		Sprzedaż energii		Sprzedaż węgla		Odlewy		Pozostała działalność		Wartość skonsolidowana	
	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010	I-III QR 2011	I-III QR 2010
AFRYKA PŁD									27 711	40 607									27 711	40 607
AMERYKA										440									-	440
ARGENTYNA			91	52															91	52
AUSTRALIA			71 482	88 017					9 230									537	80 712	88 554
AUSTRIA						17			222	1 329	6 102	14 940		929					6 324	17 215
BIAŁORUS			391	629					1 689	144									2 080	773
BOŚNIA							17	16						154	96				171	112
BULGARIA							279	50											279	50
CHINY			351 488	182 951															351 488	182 951
CZARNOGÓRA															34				-	34
CZECHY	91	76	12 990	7 961					32 872	31 353	39 401	44 398					1 043	821	86 397	84 609
DANIA													4 987	4 664			130	92	5 117	4 756
FRANCJA	4 156	6 974				582	320		242										4 718	7 556
GRECJA					613														613	-
HISZPANIA	12		39	1 570					36				6 799	6 664					6 886	8 234
HOLANDIA																	1 912	1 929	1 912	1 929
INDONEZJA	3 213	36 073																	3 213	36 073
INDIE						3 681													-	3 681
IRAN				1 511															-	1 511
ISLANDIA								37											-	37
KAZACHSTAN									966	921									966	921
KOSOWO							1 652	44							245	181			1 833	289
MACEDONIA							21	69							267	70			288	139
MEKSYK				594															-	594
NIEMCY	1 654	1 109	203	367	15 466	16 149	8 541	3 270	18 625	7 349	66 139	72 033					526	6 617	111 154	106 894
NORWEGIA					1 427	425							4 763	5 024					6 190	5 449
POLSKA	134 629	136 709	439 327	210 974	34 274	34 724	9 093	5 779	56 401	38 813	140 009	315 320	112 397	129 175	6 947	6 058	75 501	89 600	1 008 578	967 152
ROSJA			49 060	23 258					26 184	13 321							1 798		77 042	36 579
RUMUNIA			571	250															571	250
SERBIA							5 952	5 136							8 083	4 358	1 302	898	15 337	10 392
SŁOWACJA									1 560	1 337	4 038	3 929	10 814	5 065					16 412	10 331
SŁOWENIA			77																77	-
SZWAJCARIA																	4		4	-
SZWECJA					502	277											201		703	658
TURCJA	314																		314	0
UKRAINA			5 977	874					1 406	564									7 383	1 438
USA			1 604						4 971										6 575	-
W. BRYTANIA									3 136	1 337									3 136	1 337
WĘGRY			12	416													424		436	416
WŁOCHY	1 347	1 178																	1 347	1 178
RAZEM SPRZEDAŻ	145 416	182 119	933 312	519 424	52 282	55 855	25 875	14 763	185 251	137 534	255 689	450 620	139 760	151 521	15 451	10 861	83 022	100 494	1 836 058	1 623 191

**SKONSOLIDOWANE PRZYCHODY NETTO
ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW**
W TYS. PLN.



Skonsolidowane przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej w III kwartale 2011 roku wyniosły 677.402 tys. zł. Wyniki te są korzystniejsze od wyników jakie grupa wypracowała w analogicznym okresie 2010 roku. Wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 173.106 tys. zł., tj. 34,3%.

Narastająco za III kwartały 2011 roku przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów Grupy Kapitałowej wyniosły 1.836.058 tys. zł, wzrost przychodów ze sprzedaży wyniósł w analizowanym okresie 212.867 tys. zł., tj. 13,1%.

Analizując branżową strukturę skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za I-III kwartały 2011 roku, można zauważyć, że największy wzrost GRUPA KOPEX zanotowała w segmentach:

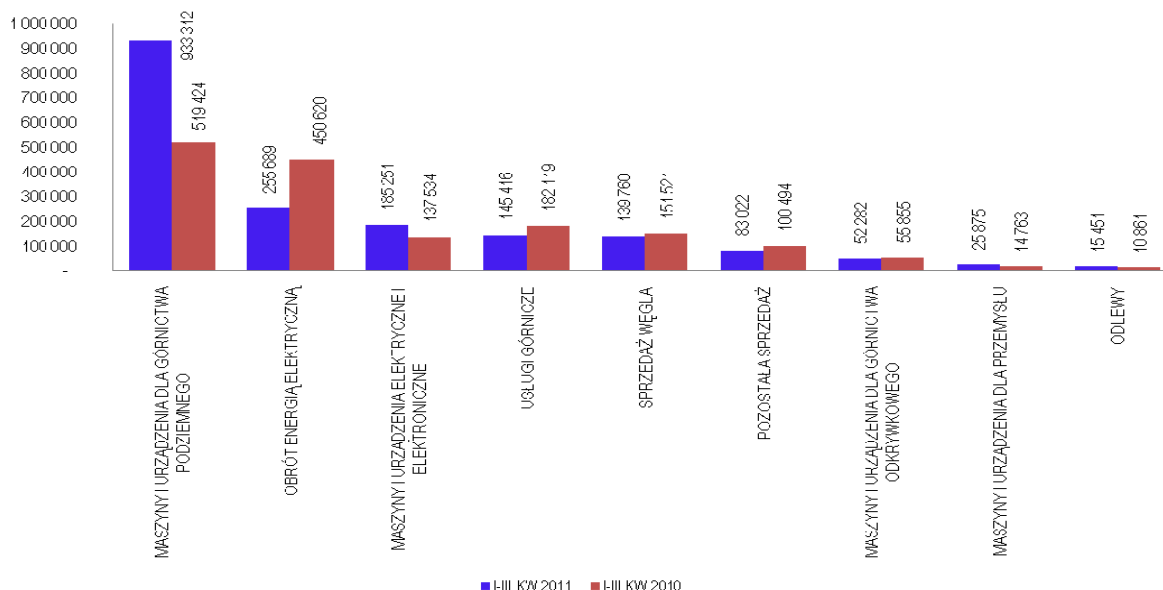
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost o 79,7%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla przemysłu (wzrost o 75,3%),
- odlewów (wzrost o 42,3%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost o 34,7%),

Spadek sprzedaży zanotowano w segmentach:

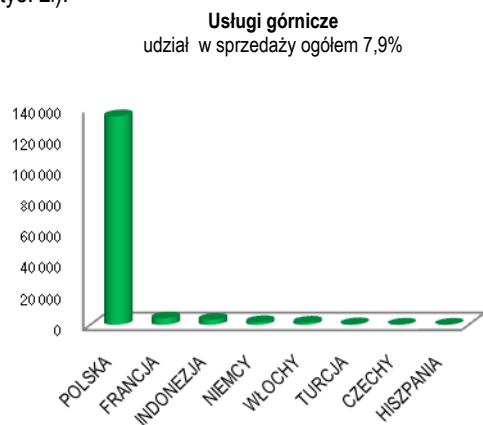
- sprzedaży energii elektrycznej o 43,3%,
- usług górniczych o 20,2%,
- sprzedaży węgla o 7,8%,
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego o 6,4%,
- pozostałej sprzedaży o 17,4%;

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

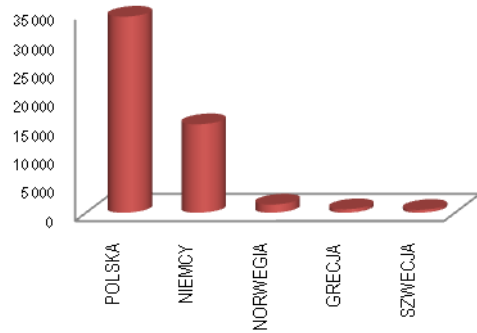
**BRANŻOWA STRUKTURA SKONSOLIDOWANYCH PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY NETTO
ZA III KWARTAŁY 2011-2010 ROKU**



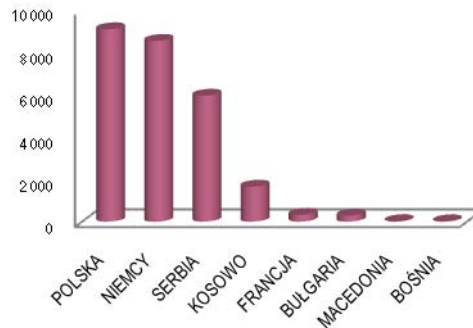
Strukturę geograficzną przychodów z poszczególnych segmentów sprzedaży za I-III kwartały 2011 roku prezentują poniższe rysunki (w tys. zł):



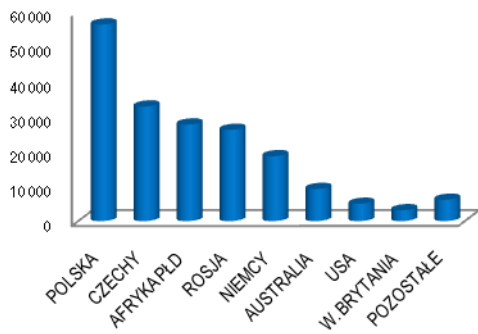
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla górnictwa odkrywkowego
udział w sprzedaży ogółem 2,8%



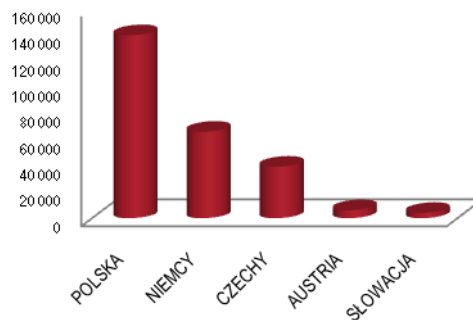
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń dla przemysłu
udział w sprzedaży ogółem 1,4%



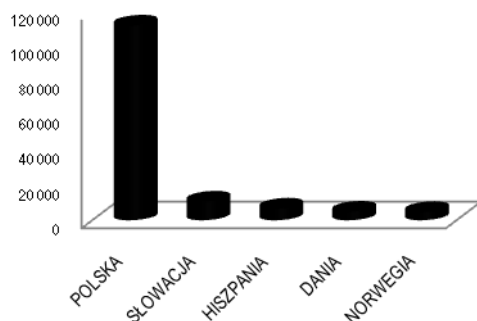
Produkcja i sprzedaż maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych – udział w sprzedaży ogółem 10,1%



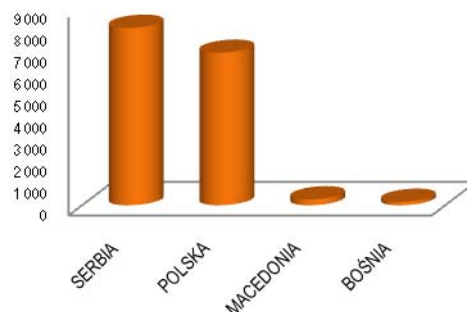
Sprzedaż energii
udział w sprzedaży ogółem 13,9%



Sprzedaż węgla
udział w sprzedaży ogółem 7,6%



Odlewy
udział w sprzedaży ogółem 0,8%



Skonsolidowany zysk brutto na sprzedaży w III kwartale 2011 roku wyniósł 103.577 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 37.245 tys. zł., tj. o 56,1%. Narastająco za okres od I do III kwartału 2011 roku zysk brutto na sprzedaży wyniósł 291.913 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 48.157 tys. zł., tj. o 19,8%.

Koszty sprzedaży wyniosły w III kwartale 2011 roku 13.222 tys. zł. - ich poziom jest o 5.376 tys. zł. wyższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty sprzedaży wyniosły za III kwartały 2011 roku 36.077 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 808 tys. zł.

Koszty ogólnego zarządu wyniosły w III kwartale 2011 roku 41.457 tys. zł. - ich poziom jest o 1.383 tys. zł. niższy w stosunku do wykonania analogicznego okresu roku poprzedniego. Ogółem koszty ogólnego zarządu wyniosły za III kwartały 2011 roku 122.285 tys. zł. i są niższe od poniesionych w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku o 14.045 tys. zł., tj. 10,3%.

Pozostałe przychody i koszty w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł):

- pozostałe przychody:

	<u>I-III Q 2011</u>	<u>I-III Q 2010</u>
Rozwiązanie odpisów z tytułu aktualizacji wartości aktywów	5.546	10.991
Rozwiązanie rezerw	1.807	8.196
Sprzedaż składników majątku trwałego	8.476	7.605
Dotacje	269	274
Pozostałe w tym:	15.801	7.735
⇒ odszkodowania, kary oraz koszty sądowe	8.600	1.928
⇒ likwidacja środków trwałych	2.418	479
⇒ umorzone zobowiązania	995	190
⇒ ze sprzedaży usług socjalnych	445	395
⇒ inne	3.343	4.743
RAZEM	31.899	34.801

- pozostałe koszty:

	<u>I-III Q 2011</u>	<u>I-III Q 2010</u>
Wartość sprzedanych składników majątku trwałego	3.400	2.902
Utworzone rezerwy	1.606	1.404
Utworzone odpisy z tytułu aktualizacji wartości aktywów	7.989	709
Pozostałe w tym:	15.445	38.765
⇒ kary, koszty sądowe, odszkodowania	3.795	2.523
⇒ wynik na instrumentach zabezpieczających przepływy pieniężne w części skutecznej	3.785	23.155
⇒ wartość zlikwidowanych środków trwałych	2.985	136
⇒ należności spisane	1.758	9.032
⇒ wycena należności i zobowiązań	443	81
⇒ koszt utrzymania obiektów socjalnych	395	479
⇒ darowizny	166	126
⇒ straty na brakach własnych	-	547
⇒ inne	2.118	2.686
RAZEM	28.440	43.780

W III kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała wynik na działalności operacyjnej w wysokości 40.554 tys. zł., w stosunku do wyniku uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego zwiększył się o 14.576 tys. zł. Narastająco za okres od I do III kwartału 2011 roku zysk z działalności operacyjnej wyniósł 137.010 tys. zł., co jest wynikiem korzystniejszym od osiągniętego w analogicznym okresie roku poprzedniego, wzrost zysku na działalności operacyjnej wyniósł 75.448 tys. zł.

Wyższy poziom zysku na działalności operacyjnej jest efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży:

- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej o 4,1%),
- usług górniczych (wzrost rentowności operacyjnej o 0,2%),
- produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej o 7,9%),
- odlewów (wzrost rentowności operacyjnej o 31,4%),

Przychody i koszty finansowe w analizowanym okresie przedstawiają się następująco (w tys. zł.):

• przychody finansowe:

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Dywidendy	-	-
Odsetki	11.516	5.769
Przychody ze sprzedaży inwestycji	3.387	1.767
Aktualizacja wartości inwestycji	2.478	9.260
Różnice kursowe	10.940	-
Inne, w tym:	3.052	9.268
⇒ rozwiązanie rezerw na obligacje	1.439	-
⇒ rozwiązanie odpisów aktualizujących	1.121	6.553
⇒ windykacja należności	217	388
⇒ prowizja za udostępnienie limitów	124	-
⇒ rozwiązanie rezerw na odsetki	-	297
⇒ pozostałe	151	2.030
RAZEM	31.373	26.064

• koszty finansowe:

	I-III Q 2011	I-III Q 2010
Odsetki	31.520	24.054
Wartość sprzedaży inwestycji	3.429	1.264
Aktualizacja wartości inwestycji	1.148	22
Różnice kursowe	-	15.117
Inne, w tym:	6.924	3.344
⇒ rozwiązanie rezerw na obligacje	3.545	-
⇒ prowizje bankowe	1.690	502
⇒ odpisy aktualizujące	698	1.453
⇒ gwarancje bankowe	197	497
⇒ pozostałe	794	892
RAZEM	43.021	43.801

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

	30.09.2011	30.06.2011	31.03.2011	31.12.2010
• wskaźnik płynności bieżącej	1,43	1,45	1,46	1,46
• wskaźnik płynności szybkiej	0,86	0,87	0,85	0,85
• wskaźnik płynności gotówkowej	0,08	0,17	0,14	0,16

Obecny poziom wskaźników płynności nie wskazuje na ryzyko utraty możliwości bieżącego regulowania zobowiązań krótkoterminowych.

Wynik finansowy netto Grupy Kapitałowej został ustalony na poziomie przychodów i kosztów poszczególnych jednostek tworzących Grupę, z wyłączeniem przychodów i kosztów oraz niezrealizowanych zysków pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Skonsolidowany zysk brutto za okres I-III kwartału 2011 roku, wyniósł 149.402 tys. zł i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 108.946 tys. zł., tj. 269,3%.

W okresie III kwartałów 2011 roku Grupa Kapitałowa uzyskała zysk netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w wysokości 114.677 tys. zł. i był wyższy od uzyskanego w analogicznym okresie roku ubiegłego o 93.444 tys. zł., tj. 440,1%.

Wypracowany wyższy poziom zysku netto przypadający akcjonariuszom spółki dominującej w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest efektem wzrostu rentowności operacyjnej realizowanych kontraktów głównie w branży: produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń dla górnictwa podziemnego (wzrost rentowności operacyjnej o 4,1%), usług górniczych (wzrost rentowności operacyjnej o 0,2%) oraz produkcji i sprzedaży maszyn i urządzeń elektrycznych i elektronicznych (wzrost rentowności operacyjnej 7,9%).

SYTUACJA FINANSOWA

Wartość skonsolidowanej sumy bilansowej na koniec III kwartału 2011 roku wynosiła 3.863.119 tys. zł. i w stosunku do stanu na koniec 2010r. wzrosła o 6,4%. Głównymi czynnikami powodującymi zwiększenie sumy bilansowej był wzrost aktywów w grupie aktywów trwałych o 10,8% oraz aktywów obrotowych o 0,2%. W pasywach notuje się wzrost w grupie kapitałów własnych o 99.550 tys. zł. oraz wzrost wolumenu zobowiązań długoterminowych o 97.463 tys. zł., tj. 57,8% i zobowiązań krótkoterminowych o 33.729 tys. zł., tj. 3,1%.

Najistotniejsze zmiany w okresie III kwartałów 2011 roku nastąpiły w składnikach bilansu:

AKTYWA:

- zmiany nastąpiły w grupie aktywów obrotowych, które uległy zwiększeniu w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do końca 2010 roku z 1.514.147 tys. zł do 1.517.072 tys. zł., tj. o 0,2%. Najistotniejsze zmiany to:
 - zmniejszenie wolumenu zapasów z 636.690 tys. zł. do 597.861 tys. zł., tj. o 6,1%;
 - zwiększenie wolumenu krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług z 439.389 tys. zł do 503.614 tys. zł., tj. o 14,6%;
 - zwiększenie pozostałych krótkoterminowych należności z 81.006 tys. zł. do 169.639 tys. zł., tj. o 109,4%;
 - zmniejszenie stanu udzielonych pożyczek krótkoterminowych z 83.949 tys. zł. do 48.344 tys. zł., tj. o 42,4%;
 - zmniejszenie należności dotyczących bieżącego podatku dochodowego z 8.342 tys. zł. do 2.992 tys. zł., tj. o 64,1%;
 - zmniejszenie w pozycji pochodne instrumenty finansowe z 1.362 tys. zł. do 9 tys. zł., tj. o 99,3%;
 - zmniejszenie wolumenu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z 165.191 tys. zł. do 89.351 tys. zł., tj. o 45,9%;
 - zwiększenie w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych z 98.218 tys. zł. do 105.080 tys. zł., tj. o 7,0%.
- wzrost wartości w grupie aktywów trwałych w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 228.693 tys. zł., tj. 10,8% nastąpił głównie poprzez:
 - zwiększenie w pozycji wartości niematerialnych o 3.998 tys. zł., tj. o 7,6%;
 - zwiększenie w pozycji wartości firmy jednostek podporządkowanych o 12.768 tys. zł., tj. o 1,0%;
 - zwiększenie w pozycji rzeczowe aktywa trwałe o 70.392 tys. zł., tj. o 9,8%;
 - zwiększenie w pozycji nieruchomości inwestycyjne o 14.758 tys. zł., tj. o 946,6%;
 - zwiększenie w pozycji inwestycji rozliczanych zgodnie z metodą praw własności o 46.117 tys. zł., tj. o 520,9%;
 - zmniejszenie w pozycji aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży o 3 tys. zł., tj. o 0,2%;
 - zmniejszenie w pozycji długoterminowe należności z tytułu dostaw i usług o 2.050 tys. zł., tj. o 41,3%;
 - zwiększenie w pozycji długoterminowe pozostałe należności o 73.480 tys. zł., tj. o 595,8%;
 - zwiększenie w pozycji udzielone długoterminowe pożyczki o 938 tys. zł., tj. o 136,5%;
 - zwiększenie w pozycji aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 6.656 tys. zł., tj. o 10,5%;
 - zwiększenie w pozycji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 1.640 tys. zł., tj. o 65,1%.
- zmniejszenie wartości w pozycji aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży o 876 tys. zł., tj. o 99,2%.

PASYWA:

Po stronie pasywów notuje się zwiększenie kapitału własnego o 99.550 tys. zł.

Na zwiększenie wartości zobowiązań długoterminowych za okres III kwartałów 2011 roku w stosunku do stanu na koniec roku 2010 o 97.463 tys. zł. wpłynęło głównie:

- zwiększenie pozycji kredytów i pożyczek długoterminowych o 71.523 tys. zł., tj. 84,9%;
- zwiększenie długoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 559 tys. zł., tj. 6,0%;
- zwiększenie pozostałych długoterminowych zobowiązań o 18.353 tys. zł., tj. o 60,6%;
- zwiększenie długoterminowej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 7.847 tys. zł., tj. 30,3%;
- zwiększenie pozostałych długoterminowych rezerw na zobowiązania o 597 tys. zł., tj. o 56,8%;
- zwiększenie długoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 400 tys. zł., tj. 17,7%;
- oraz spadek w pozycji długoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 1.816 tys. zł., tj. 11,8%.

Na zwiększenie wartości zobowiązań krótkoterminowych w okresie III kwartałów 2011 roku w stosunku do końca roku 2010 o 33.729 tys. zł. wpłynęły głównie:

- wzrost w pozycji kredytów i pożyczek krótkoterminowych o 19.524 tys. zł., tj. 3,5%;
- wzrost w pozycji pozostałych krótkoterminowych zobowiązań o 41.933 tys. zł., tj. 35,0%;
- wzrost w pozycji pochodnych instrumentów finansowych o 3.504 tys. zł., tj. 115,7%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowej rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych o 2.778 tys. zł., tj. o 54,1%;
- wzrost w pozycji pozostałych krótkoterminowych rezerw na zobowiązania o 1.486 tys. zł., tj. 3,9%;
- wzrost w pozycji krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych o 2.140 tys. zł., tj. 16,6%;
- oraz spadek w pozycjach: krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług o 35.294 tys. zł., tj. o 10,3% oraz zobowiązań z tytułu bieżącego podatku dochodowego o 2.342 tys. zł., tj. o 34,5%.

18. ZWIĘZŁY OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ EMITENTA W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ ICH DOTYCZĄCYCH

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

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

- umowy podpisane z Kompanią Węglową S.A. których przedmiotem głównie była: dzierżawa kombajnów ścianowych, remonty podzespołów kombajnów ścianowych, remonty elementów i podzespołów kruszarek węgla oraz dostawa: obudów zmechanizowanych, stropnic stalowo – członowych, pomp próżniowych, przesiewaczy, urządzeń wyciągowych, stojaków stalowych, przenośników zgrzeblowych, kruszarek o wartości ok. 127.183 tys. zł.,
- umowy podpisane z Jastrzębską Spółką Węglową przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 267.031 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie: dostawy kompleksów ścianowych wraz z osprzętem, specjalistycznych usług górniczych, dzierżawy kombajnów ścianowych oraz dostawy maszyn i urządzeń.
- umowy podpisane z Katowickim Holdingiem Węglowym przez poszczególne spółki Grupy Kapitałowej o wartości ok. 234.915 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie: dostawy nowych przenośników zgrzeblowych, sekcji obudów zmechanizowanych, kruszarek, wyposażenia elektrycznego, części zamiennych, wykonanie wyrobisk udostępniających oraz dzierżawy kombajnów ścianowych.
- umowy podpisane z KGHM o wartości ok. 268.576 tys. zł. Umowy dotyczyły głównie specjalistycznych usług górniczych.
- umowa podpisana z Zakładami Górniczo-Hutniczymi „Bolesław” S.A. o wartości ok. 50.000 tys. zł. Umowa dotyczyła specjalistycznych usług górniczych.
- umowa podpisana z kontrahentem rosyjskim - Zamkniętą Spółką Akcyjną "Kopalnia Antonowska" z siedzibą w Nowokuźniecku (Rosja). Przedmiotem umowy jest: „Dostawa urządzeń kompleksu ścianowego dla Kopalni Antonowska, w tym obudowy ścianowej TAGOR-14/32-POz, kombajnu ścianowego KSW-460 NE, przenośnika ścianowego RYBNIK 850, przenośnika podścianowego GROT 850 wraz z kruszarką SCORPION 1800P i stacją zwrotną RYFAMA, agregaty zasilające. Łączna wartość umowy wynosi 16.200 tys. EUR.

Wszystkie znaczące informacje za okres 2011 roku dostępne są na stronie internetowej KOPEX S.A. pod adresem: <http://www.kopex.com.pl/idm,456,biezace.html>

19. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Istotne czynniki ryzyka i zagrożeń przedstawione zostały w poniższej analizie SWOT

SZANSE	ZAGROŻENIA
<ul style="list-style-type: none"> • Wzrost zapotrzebowania na kompleksowe dostawy i usługi wynikające z rozwoju górnictwa głębinowego na rynku krajowym i międzynarodowym; • Zainteresowanie na wielu rynkach dalszą eksploatacją głębinową kopalni odkrywkowych ; • Zainteresowanie projektami typu feasibility study w zakresie przemysłu wydobywczego; • Zapotrzebowanie na usługi górnicze, także związane z wydobyciem soli i innych minerałów; • Znaczący wzrost jakościowy polskich produktów przemysłowych oraz ich atrakcyjność cenowa; • Szersze otwarcie na działalność polskich przedsiębiorstw na rynkach światowych; • Wzrost nakładów i wymagań związanych z ochroną środowiska; 	<ul style="list-style-type: none"> • Szybko postępująca konsolidacja głównych konkurentów Spółki; • Odczuwalny brak specjalistów w typowych zawodach przemysłowych; • Rozłożenie w czasie procesu zwrotu nakładów poniesionych na produkcję, dostawy i rozruch systemów i konieczność znaczącego prefinansowania; • Luka pokoleniowa wśród wykwalifikowanych górników w Polsce; • Umacnianie się pozycji firm konkurencyjnych polskich i zagranicznych; • Zmiany w przepisach prawnych i podatkowych; • Wzrost wskaźnika inflacji; • Wzrost kosztów pracy / wynagrodzeń; • Wzrost cen energii elektrycznej; • Rosnąca konkurencja na rynkach światowych oraz krajowym; • Ryzyko prowadzenia prac w zmieniających się warunkach górnictwo-geologicznych; • Opóźnienia w harmonogramach realizacji niektórych umów; • Wysokie bariery wejścia na niektóre rynki; • Wzrost kosztów związanych z odtwarzaniem posiadanego zaplecza produkcyjnego; • Istniejące granice wykorzystania posiadanych mocy produkcyjnych; • Występujący obecnie kryzys gospodarczo-finansowy; • Duże, nieprzewidywalne wahania kursów walut; • Ograniczenie akcji kredytowej banków wraz ze wzrostem kosztu pozyskania zewnętrznego finansowania.

MOCNE STRONY	SŁABE STRONY
<ul style="list-style-type: none"> • Dostęp do zaplecza produkcyjnego zapewniającego kompleksowość oferty handlowej; • Ugruntowana pozycja i marka firmy w kraju i zagranicą; • Wejście w nowe obszary zbytu, które wymagają zaawansowanych technologii; • Dywersyfikacja geograficzna oferowanych produktów i świadczonych usług, • Stałość współpracy z klientami; • Korzystna struktura właścicielska zapewniająca przejrzystą strategię rozwoju Grupy Kapitałowej; • Posiadanie koncesji na sprzedaż energii elektrycznej oraz paliw płynnych; • Stabilna sytuacja finansowa; • Ogromne doświadczenie w prowadzeniu dużych projektów inwestycyjnych na całym świecie; • Zdywersyfikowany portfel oferowanych produktów i usług; • Dobre zorientowanie w potrzebach kontrahentów zagranicznych i możliwościach produkcyjnych polskiego przemysłu budowy maszyn górniczych; • Doświadczenie w pozyskiwaniu źródeł finansowania i budowaniu trade finance dla projektów inwestycyjnych; • Doświadczenie w skutecznym ograniczeniu ryzyka kursowego. 	<ul style="list-style-type: none"> • Duża ekspozycja na wahania kursów walut; • Rozproszenie aktywów Spółki; • Zbyt niski potencjał rezerwowej kadry pracowniczej na realizowanych projektach usługowych za granicą; • Znaczne uzależnienie wartości przychodów od koniunktury w branży górniczej węgla.

RYZIKO WALUTOWE - EMITENT

Emitent narażony 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 Emitent stosuje procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych. Emitent nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

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

Na dzień 30.09.2011 r. Emitent posiadał otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5.087 tys. USD.,
- 11.094 tys. EUR.,
- 1.708 tys. AUD.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2011 r. szacowano na łączną kwotę (ujemna wartość): -6.522 tys. zł, z tego -133 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajścia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -6.389 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na wartość godziwą -6.522 tys. zł składają się:

- kwota -2.182 tys. zł. (z tego -133 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a -2.049 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje) ujęta została jako aktualizacja kapitałów własnych,
- kwota -4.340 tys. zł. w rachunku zysków i strat (z czego -3.973 tys. zł. dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń).

Dodatnia wycena na 30.09.2011 r. transakcji zabezpieczających Emitenta dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot:

- USD 3,2574,
- EUR 4,4112,
- AUD 3,1739.

RYZIKO WALUTOWE – GRUPA KAPITAŁOWA

Spółki z Grupy Kapitałowej Kopex narażone są na ryzyko walutowe głównie z tytułów wynikających z prowadzonej działalności podstawowej tj. transakcji sprzedaży i zakupu towarów i usług w walutach obcych (głównie w EUR i USD).

Głównymi instrumentami finansowymi zabezpieczającymi ryzyko walutowe są terminowe transakcje walutowe typu forward oraz opcje. Dla ograniczenia ryzyka walutowego zgodnie z przyjętą przez Grupę Kapitałową strategią stosuje się procedurę zabezpieczania rzeczywistych przepływów finansowych. Grupa Kapitałowa nie zawiera transakcji spekulacyjnych.

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

Grupa Kapitałowa stosuje rachunkowość zabezpieczeń oraz hedging naturalny.

Na dzień 30.09.2011 r. Grupa posiadała otwarte zabezpieczające pozycje walutowe w wysokości:

- 5.087 tys. USD.,
- 12.631 tys. EUR.,
- 1.708 tys. AUD.

Wartość godziwą w/w zawartych transakcji terminowych na dzień 30.09.2011r. szacowano na łączną kwotę: -6.656 tys. zł. (ujemna wartość), z tego -133 tys. zł. stanowiły zrealizowane transakcje zabezpieczające utrzymywane w kapitałach własnych do momentu zajęcia planowanej transakcji zabezpieczanej, a -6.522 tys. zł. stanowiły wyceny niezrealizowanych transakcji wg modeli wycen stosowanych przez banki, w których transakcje te zawarto.

Na ujemną wartość godziwą -6.656 tys. zł. składają się:

- kwota -2.349 tys. zł. (ujemna wartość) została ujęta jako aktualizacja kapitałów własnych (z tego -133 tys. zł. stanowiły zrealizowane, a -2.216 tys. zł. stanowiły niezrealizowane transakcje),
- kwota -4.307 tys. zł. w rachunku zysków i strat, z czego - 3.973 tys. zł. (ujemna wartość) dotyczy transakcji, dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń.

Dodatnia wycena na 30.09.2011 r. transakcji zabezpieczających spółek z Grupy Kapitałowej dokonana została przez banki w oparciu o kurs spot:

- USD 3,2574,
- EUR 4,4112,
- AUD 3,1739.

20. OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE SEZONOWOŚCI LUB CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI EMITENTA W PREZENTOWANYM OKRESIE

Usługi dla branży energetycznej noszą znamiona sezonowości gdyż większość prowadzonych modernizacji w tej branży jest realizowana w miesiącach letnich.

Ponadto usługi spółki KOPEX - Construction Sp. z o. o. działającej w branży budowlanej podlegają sezonowym wahaniom.

21. INFORMACJE DOTYCZĄCE EMISJI, WYKUPU I SPŁATY NIEUDZIAŁOWYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH EMITENTA

- wykup i spłata nie udziałowych papierów wartościowych – nie dotyczy
- emisja papierów wartościowych – nie dotyczy
- wykup lub spłata kapitałowych papierów wartościowych – nie dotyczy

22. INFORMACJE DOTYCZĄCE WYPŁACONEJ (LUB ZDEKLAROWANEJ) DYWIDENDY, ŁĄCZNIE I W PRZELICZENIU NA JEDNĄ AKCJĘ, Z PODZIAŁEM NA AKCJE ZWYKŁE I UPRIWILEJOWANE

Emitent nie wypłacał dywidendy za 2008, 2009 oraz 2010 rok.

23. WSKAZANIE ZDARZEŃ, KTÓRE WYSTĄPIŁY PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTYCH W TYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCYCH W ZNACZĄCY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE EMITENTA

Nie wystąpiły zdarzenia, po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w tym sprawozdaniu, mogące w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

24. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA DANY ROK, W ŚWIETLE WYNIKÓW ZAPREZENTOWANYCH W RAPORCIE KWARTALNYM W STOSUNKU DO WYNIKÓW PROGNOZOWANYCH

Emitent nie publikował prognoz wyników na rok 2011.

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

- postępowania dotyczące zobowiązań albo wierzytelności emitenta lub jednostki od niego zależnej, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska emitenta,
- dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych emitenta, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem emitenta w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności – ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

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

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

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

27. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ EMITENTA LUB PRZEZ JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALĘŻNĄ PORĘCZEŃ KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALĘŻNEJ OD TEGO PODMIOTU JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA

W TYS.PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
02.07.2008	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	PKO BP S.A.	261 000	01.07.2014	Spółka zależna za podmiot dominujący
04.01.2010	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	Fortis Bank Polska	10 000	29.02.2012	Spółka zależna za podmiot dominujący
RAZEM				271 000		

W TYS. EUR.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
25.02.2011	ZZM S.A.	KOPEX S.A.	ING Bank Śląski	2 000	30.06.2012	Spółka zależna za podmiot dominujący

W TYS.PLN.

Data udzielenia poręczenia	Podmiot który udzielił poręczenia	Podmiot za który udzielono poręczenia	Podmiot na rzecz którego udzielono poręczenia	Udzielona kwota poręczenia	Data obowiązywania poręczenia	Charakter powiązań istniejący pomiędzy Emitentem a podmiotem
05.05.2010	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	ING Bank Śląski	2 206	30.06.2012	Spółka zależna za spółkę zależną
26.06.2008	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	PKO BP S.A.	100 000	BEZTERMINOWO	Spółka zależna za spółkę zależną
16.05.2011	ZZM S.A.	TAGOR S.A.	DZ BANK	33 000	12.11.2014	Spółka zależna za spółkę zależną
RAZEM				135 206		

28. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU

W dniu 28.02.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 18.000 tys. zł. – seria 31 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w II i III kwartale 2011 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 26.08.2011 roku. Obligacje zostały wykupione.

W dniu 14.04.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 19.500 tys. zł. – seria 33 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w II i III kwartale 2011 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 14.10.2011 roku.

W dniu 27.05.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 20.000 tys. zł. – seria 35 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w III i IV kwartale 2011 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 28.11.2011 roku.

W dniu 28.07.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 14.500 tys. zł. – seria 35 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w IV kwartale 2011r. i I kwartale 2012 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 27.01.2012 roku.

W dniu 28.09.2011 r. Kopex S.A. objął obligacje imienne Katowickiego Holdingu Węglowego S.A. wartości 15.500 tys. zł. – seria 40 - wyemitowanych w ramach Programu Emisji obligacji realizowanego na podstawie Umowy z BRE Bankiem S.A. z dnia 13 lipca 2009r. Wykup w/w obligacji nastąpi poprzez świadczenia niepieniężne w postaci dostaw węgla w IV kwartale 2011r. i I kwartale 2012 roku. Termin wykupu obligacji został określony na 28.03.2012 roku.

Pozostałe czynniki, które w ocenie Emitenta mogą mieć znaczący wpływ na osiągnięte przez niego wyniki finansowe w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału to przede wszystkim:

- Wewnętrzna polityka ekonomiczna Spółek, w tym racjonalizacja kosztów działalności;
- Działania akwizycyjne w celu pozyskania nowych kontraktów, w tym aktywna polityka pozyskiwania kontraktów na rynkach zagranicznych, a w konsekwencji wzrost posiadanego portfela zleceń;
- Pozyskanie wykwalifikowanej kadry do realizacji projektów związanych z kompleksową budową obiektów górniczych;
- Konkurencyjność polskich produktów, w tym również konkurencyjność cenowa;
- Kształtowanie się koniunktury na ogólnoswiatowych rynkach surowców;
- Poziom nakładów inwestycyjnych w branżach związanych z działalnością Emitenta;
- Dywersyfikacja działalności Spółki zarówno w aspekcie geograficznym jak produktowym rezygnacja z zadań słabo związanych z podstawową działalnością KOPEX S.A. lub o niskim poziomie rentowności.

Rok 2011 charakteryzuje się bardzo istotnym wzrostem inwestycji początkowych w polskim górnictwie węglowym. Podyktowane to było koniecznością udostępnienia operacyjnego nowych złóż lub też poszerzenia dostępu do już eksploatowanych zasobów. Zbiegło się to ze wzrostem dobrej koniunktury dla węgla na całym świecie. Najbardziej widoczny wzrost tychże inwestycji zauważalny jest w Jastrzębskiej Spółce Węglowej (z uwagi na działalność większości jej kopalń w złożach węgla koksującego) ale także w Lubelskim Węglu. Inwestycje tego typu również prowadzone są w pozostałych spółkach węglowych, tj. Katowickim Holdingu Węglowym i Kompanii Węglowej. Nastąpił zauważalny, kilkudziesięcioprocentowy wzrost wskaźnika nasilenia robót górniczych, co jest odzwierciedleniem w/w trendu w polskim górnictwie węgla. Dla Grupy Kopex tendencja ta zaznacza się istotnym wzrostem zleceń dla Kopex – PBSz, firmy Grupy, która specjalizuje się w prowadzeniu górniczych robót udostępniających, tj. głębinieniu i pogłębianiu szybów oraz wykonawstwie wyrobisk korytarzowych. Pakiet zawartych przez tą firmę kontraktów wypełnia na chwilę obecną portfel zamówień do końca roku 2012 a nawet połowy roku 2013. Również w prowadzeniu wyrobisk korytarzowych udostępniających na potrzeby KGHM Polska Miedź nastąpił istotny wzrost zaangażowania tejże firmy. Przedłużony i poszerzony został wieloletni kontrakt na wspomniane prace na potrzeby Zakładu Górniczego „Polkowice-Sieroszowice”.

W ślad za zauważalną intensyfikacją robót przygotowawczych postępują procesy organizacji przetargów na dostawę maszyn i urządzeń wydobywczych, przy czym całkowicie nową tendencją są przetargi na dostawę pełnych kompleksów górniczych od jednego dostawcy. Grupa pozyskała tą drogą dwa kontrakty na dostawę kompleksów zmechanizowanych dla Jastrzębskiej Spółki Węglowej. Pierwszy z nich to kompleks zmechanizowany dla pokładów niskich dla KWK „Pniówek”, w którym po raz pierwszy zostanie zastosowany system pełnej automatyzacji pracy kompleksu wg. projektu i wykonawstwa podmiotów Grupy Kopex. Docelowo system ma pracować w trybie, w którym nie będzie występowała konieczność przebywania załogi górniczej bezpośrednio w strefie pracy urządzeń ścianowych. Drugi kontrakt dotyczył dostawy pełnego kompleksu ścianowego z obudową wysoką dla kopalni „Zofiówka”, który na chwilę obecną jest w fazie dostawy do użytkownika. W pierwszym kwartale 2011 spółka TAGOR S.A. dostarczyła dla tejże kopalni kompletny zestaw obudów zmechanizowanych dla niemieckiego kompleksu strugowego, zakontraktowanego jeszcze w 2010 roku.

Pozytywnymi rezultatami zakończyło się wdrożenie całkowicie nowego produktu Grupy, tj. kombajnu chodnikowego typu KTW-200. Jest to nowoczesna maszyna, wyposażona w laserowe urządzenie kontroli profilu wycinanego chodnika i organ tnący zdolny do pracy w skałach o twardości przekraczającej 120 MPa. Po raz pierwszy w historii polskiego górnictwa umożliwia ta maszyna drążenie wyrobisk chodnikowych w tak twardej skałach bez konieczności stosowania technik strzałowych. *Potwierdzona w praktyce zdolność drążenia to 300 metrów chodnika na miesiąc.*

Kopex brał udział również w szeregu przetargów zagranicznych na dostawę maszyn i systemów górniczych, jak również prowadził intensywną akcję promocyjną w kilku krajach, w tym w Federacji Indyjskiej i Uzbekistanie.

Kolejne trzy nowoczesne kombajny ścianowe klasy KSW-1500EU zostały zakontraktowane w ZZM S.A. przez partnerów chińskich z Shandong Energy Group, zaś w miesiącu listopadzie 2011 zostało potwierdzone zamówienie czwartej z wymienionych maszyn, oraz zapowiedziano dalsze zamówienia.

Kopex podpisał również kontrakt na dostawę systemów górniczych dla Katowickiego Holdingu Węglowego na KWK „Mysłowice-Wesoła” za łączną kwotę 125 milionów PLN.

Grupa prowadzi również intensywne prace rozwojowe zmierzające do stworzenia w pełni zautomatyzowanego kompleksu ścianowego do wydobywania pokładów o wysokości rzędu 1 – 1,3 metra, który byłby atrakcyjną alternatywą w stosunku do systemów strugowych, zdominowanych praktycznie przez koncern Caterpillar (dawniej Bucyrus). Wprawdzie nie będzie on z założenia w stanie osiągać tak dużych wydajności wydobywania jak strugi pracujące w warunkach zbliżonych do idealnych (płaskie, jednolite złoża bez zaburzeń wewnętrznych), lecz będzie on rozwiązaniem tańszym, zdolnym do pracy w złożach o bardziej złożonej tektonice. System będzie również docelowo spełniał kryteria „menless face”, to znaczy, że w trakcie pracy urządzeń ścianowych cała ich obsługa będzie się odbywała z poziomu przyległych chodników (wentylacyjnego i odstawczego) za pośrednictwem zaawansowanej automatyki i monitoringu stanów, bez konieczności przebywania kogokolwiek z załogi w ścianie wydobywczej. Wejście w ścianę i prowadzenie czynności konserwacyjno-naprawczych będzie możliwe tylko podczas planowanego przestoju systemu.

Zautomatyzowane kompleksy ścianowe do ścian niskich budzą również zainteresowanie znacznej części korporacji węglowych Federacji Rosyjskiej, a w szczególności górnictwa Ukrainy, w której ponad 90% pokładów węglowych to pokłady poniżej 1,3 metra miąższości. Kopex uzgodnił już z jednym z poważnych polskich partnerów lokalizację podziemną próbną instalacji takiego systemu. Próby głębinowe rozpoczną się na przełomie IV kwartału 2011 i I kwartału 2012. Liczymy, że docelowa sprzedaż takich systemów przez KOPEX od roku 2013 będzie sięgała co najmniej dwóch takich systemów rocznie.

Duże nadzieje wiążemy z wyraźnie zauważalną intensyfikacją rozwoju górnictwa indyjskiego. Kopex – tradycyjny przed laty dostawca usług górniczych i maszyn dla Indii – od ponad roku prowadzi intensywne działania promocyjne wśród największych spółek węglowych tego kraju. Zaczynamy brać udział w przetargach na dostawę wyposażenia dla głębinowych kopalń indyjskich, aczkolwiek jest to rynek dojrzejący dopiero do poważnych inwestycji. Niedobory węgla jako nośnika energii na poziomie 600 milionów ton rocznie, zmuszają jak na razie duże korporacje indyjskie do poszukiwania koncesji wydobywczych poza obszarem Indii, pomimo potwierdzonych ogromnych zasobów tego surowca na własnym terenie. Rynek ma swoją lokalną specyfikę dość wyraźnie odróżniającą go od innych gospodarek światowych. Staramy się w nią wpisać naszą działalnością poprzez powiązania z dużymi firmami typu kontraktorskiego, w konsorcjum z którymi będziemy pełnić rolę Inżyniera Projektu. Podpisaliśmy już umowę z lokalnym partnerem, który dysponuje wystarczającym własnym zapleczem technicznym, aby pełnić funkcję zaplecza techniczno-serwisowego naszych urządzeń.

Zakończony został etap projektowy realizowany przez indonezyjską spółkę Kopex Mining Contractors PT, która dotychczas była głównie zaangażowana w prowadzenie badań geologicznych i opracowywanie studiów wykonalności pod głębokie kopalnie w Indonezji. Od roku 2012 mają rozpocząć się etapy prowadzenia przez nią udostępniających prac górniczych.

Dobłą dynamiką rozwoju sprzedaży charakteryzują się również spółki Kopex Waratah Pty. Ltd. w dziedzinie sprzedaży wozów załadowniczych dla systemów filarowo-komorowych w górnictwie australijskim oraz współpracująca z nią ściśle w tym obszarze afrykańska spółka Kopex Africa Ltd w Johannesburgu. Od roku 2012 spodziewana jest sprzedaż pierwszych partii tych maszyn na rynku południowo-afrykańskim.

Do nowych, dodatkowych czynników, które ujawniły się w drugim półroczu 2011 należy dodać następujące:

Sukcesem Grupy było zaprezentowanie na międzynarodowych targach przemysłu górniczego AIMEX 2011', (które odbyły się w tym roku w Sydney - Australia w tym samym czasie co międzynarodowe targi Katowice 2011) na własnym stoisku wystawienniczym kombajnu chodnikowego KTW-200, w wersji z wyposażeniem elektryczno-sterowniczym, wykonanym przez Kopex Waratah z Argenton (NSW), które pozwoliło tejże maszynie spełnić wymagania dopuszczeniowo – atestacyjne zgodne z prawami nadzoru bezpieczeństwa Nowej Południowej Walii i Queensland. W połączeniu z atrakcyjnymi parametrami technicznymi, ceną oraz względnie krótkim czasem dostawy do klienta, kombajn ten był obiektem dużego zainteresowania zarówno samych kopalń australijskich jak i firm górniczych, wykonujących usługi na rzecz tychże kopalń.

W pierwszym kwartale 2012 roku zostanie sprzedana pierwsza tego typu maszyna (pokazywana na wspomnianej wystawie), zaś kolejne dwie do końca drugiego kwartału. Intensywnie rozwijające się górnictwo australijskie, gdzie do 2015 roku spodziewany jest wzrost ilości kopalń głębiniowych z obecnych 32 do co najmniej 45, wykazuje silne zapotrzebowanie na systemy drażenia wyrobisk podziemnych. Nasz kombajn w wielu warunkach geologicznych staje się atrakcyjną alternatywą dla produktów działającej tam konkurencji firm Sandvik, Joy, Dosco i innych.

Na nowo otwiera się rynek Federacji Rosyjskiej. W miesiącu październiku Grupa pozyskała z tego rynku kontrakt na dostawę pełnego kompleksu ścianowego dla kopalni Antonowskaja i są prowadzone poważne rozmowy na temat kolejnych dostaw.

Generalnie w skali niemal wszystkich światowych rynków wyposażenia górniczego obserwowana jest intensyfikacja zarówno prac przygotowawczo-udostępniających, jak i idących w ślad za nimi zamówień na wyposażenie górnicze. Istotną i zauważalną tendencją staje się wzrost zapotrzebowania na nowoczesne technicznie i niezawodne w operowaniu systemy, zwłaszcza systemy o wysokim stopniu automatyzacji, zaś przy zakupie poszczególnych maszyn kompleksów spada nacisk na niską cenę a wzrasta na dostępność operacyjną, trwałość i niezawodność. Główne profity z tegoż tytułu zbierają oczywiście najbardziej uznani producenci zachodni, lecz – w obliczu rosnącej ilości zamówień i co za tym idzie wydłużeniu oczekiwania na dostawy z ich strony – wzrasta szansa sprzedaży dla produktów Grupy Kopex, które postrzegane są również jako urządzenia cechujące się w/w zaletami, aczkolwiek na wielu rynkach są jeszcze mniej znane. Jednak naszym argumentem staje się krótszy czas dostawy, co otwiera nam drogę do nowych klientów i nowych rynków.

Rozwija się dalsza współpraca w ramach naszego JV TAGAO w dziedzinie dostaw i koprodukcji nowoczesnych kombajnów ścianowych klasy KSW-1500 EU.